

NOVEMBER 2023

BLUE SKY EAGLE FUND

PROSPECTUS

ADRESSEN

Kantoor

Prof. E.M. Meijerslaan 1
1183 AV Amstelveen
Tel: +31 (0)20 426 62 66

Beheerder

BSG Fund Management B.V.
Prof. E.M. Meijerslaan 1
1183 AV Amstelveen

Juridisch eigenaar

Stichting Blue Sky Eagle Fund Bewaarder
Prof. E.M. Meijerslaan 1
1183 AV Amstelveen

Depositary

CACEIS Bank, Netherlands Branch
De entree 500
1101 EE Amsterdam

Juridisch en fiscaal adviseur

Clifford Chance LLP
Droogbak 1a

1013 GE Amsterdam

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

INHOUDSOPGAVE

Paragraaf	Pagina
Adressen.....	i
Belangrijke mededeling	3
Introductie	5
1. Definities	6
2. Beleggingsbeleid	8
3. Juridische en toezichtrechtelijke structuur van het Fonds	10
4. Beheer en bestuur	14
5. Toetreding tot het Fonds. Inschrijvingen.....	23
6. Inkoop en overdracht van Participaties	25
7. Kosten en vergoedingen	27
8. Waardering, verslaglegging en informatieverstrekking	28
9. Verslaglegging aan Participatiehouders	29
10. Uitkeringen.....	31
11. Bepaalde fiscale aspecten	32
12. Overige informatie.....	34
13. Assurancerapport.....	34
ANNEX 1 Risicofactoren	37
ANNEX 2 Aanvullende informatie Vermogensopbouw	48
ANNEX 3 Voorwaarden van Beheer en Bewaring	50
ANNEX 4 Reglement van Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw	103
ANNEX 5 Statuten Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw.....	120
ANNEX 6 Supplement – Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief.....	124
ANNEX 7 Supplement – Blue Sky Eagle Fund Defensief	129
ANNEX 8 Supplement - Blue Sky Eagle Fund Neutraal	134
ANNEX 9 Supplement – Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief.....	139
ANNEX 10 Supplement – Blue Sky Eagle Fund Offensief	144
ANNEX 11 Supplement – Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief	149
ANNEX 12 Jaarverslag van het Fonds	154
ANNEX 13 Overige beleggingsinstellingen die worden beheerd door de Beheerder	155

BELANGRIJKE MEDEDELING

Dit Prospectus is van toepassing op het Blue Sky Eagle Fund (inclusief de Subfondsen van het Blue Sky Eagle Fund, hierna het "**Fonds**"). De hoofdtekst van het Prospectus beschrijft de algemene kenmerken en voorwaarden van het Fonds, terwijl in elk Supplement de aanvullende, specifieke eigenschappen van een individueel Subfonds uiteen worden gezet. De informatie opgenomen in de hoofdtekst van het Prospectus en elk Supplement wordt in zijn volledigheid gekwalificeerd onder verwijzing naar de documentatie van het Fonds, waaronder mede begrepen de Voorwaarden. Als er sprake is van een discrepantie tussen de hoofdtekst van het Prospectus of een Supplement, en de documentatie van een Fonds, waaronder mede begrepen de Voorwaarden, dan zal de documentatie van het Fonds voorgaan. Een verwijzing naar een Fonds in de hoofdtekst van het Prospectus moet gelezen worden als een verwijzing naar het Subfonds waarop het Supplement betrekking heeft.

Potentiële Participatiehouders en deelnemers dienen dit Prospectus en de aanvullende documenten zorgvuldig te bestuderen en hun juridische en financiële adviseurs te raadplegen om mogelijk juridische, financiële, fiscale of andere aandachtspunten die verband houden met een inschrijving op, en het verkrijgen, houden, overdragen of doen inkopen van Participaties te bepalen. De inhoud van dit Prospectus moet niet uitgelegd worden als een uitnodiging tot het doen van een belegging of als beleggingsadvies, juridisch advies of fiscaal advies.

Potentiële Participatiehouders en deelnemers dienen in het bijzonder de risicofactoren opgenomen in het Prospectus te bestuderen. Het Fonds kent een hoge mate aan risico en is alleen geschikt voor personen die het risico kunnen nemen hun hele inleg te verliezen. Er is geen garantie dat het Fonds haar beleggingsdoelstellingen behaalt. De waarde van uw beleggingen kunnen fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie ten aanzien van rendementen op beleggingen in de toekomst.

De Beheerder aanvaardt verantwoordelijkheid voor de informatie die dit Prospectus bevat. Naar beste weten en overtuiging van de Beheerder (die alle redelijke zorg heeft betracht om te waarborgen dat dit het geval is) komt de informatie opgenomen in dit Prospectus overeen met de feiten en is niets van belang achterwege gelaten.

De informatie die in dit Prospectus is opgenomen kan op ieder moment veranderen. Het ter hand stellen van dit Prospectus noch de aanbieding, koop, verkoop, uitgifte of inkoop van Participaties zal in enige omstandigheid een verklaring vormen dat de informatie opgenomen in dit Prospectus en de aanvullende documentatie juist is op enig moment na de datum van dit Prospectus als weergegeven op de voorkant van dit Prospectus.

Niemand is bevoegd om informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen in verband met het Fonds, anders dan de informatie en verklaringen opgenomen in dit Prospectus en de aanvullende documentatie. Indien zodanige informatie is verstrekt of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet vertrouwd te worden als zijnde verstrekt of afgelegd door de Beheerder.

De AFM heeft de Beheerder toestemming gegeven beleggingsinstellingen te beheren en participaties in beleggingsinstellingen aan te bieden in Nederland en de Beheerder heeft daartoe een vergunning verkregen op grond van de Wft. Op grond van de Wft zijn de AFM en DNB gezamenlijk de toezichthouders. Onverminderd het toezicht door de AFM en DNB is het eigen aan de beleggingen die gedaan worden door de Fondsen dat Participatiehouders (en

deelnemers) een significant risico lopen dat hun belegging in een Fonds een deel van, of de volledige waarde verliezen.

De Participaties zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act 1933, als van tijd tot tijd gewijzigd (de "**Securities Act**"), noch zullen de Fondsen worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, als van tijd tot tijd gewijzigd. De Participaties zullen niet direct of indirect worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten van Amerika, haar territoria of bezittingen, enige staat van de Verenigde Staten van Amerika en het District of Columbia, tenzij dit wordt gedaan in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of met gebruikmaking van enige dispensatie van de verplichting om te registreren op grond van voornoemde wet. Met uitzondering van bepaalde beperkte uitzonderingen, zullen de Fondsen geen inschrijvingen accepteren van personen die woonachtig of gevestigd zijn in de Verenigde Staten van Amerika of die voor rekening of ten behoeve van enig persoon in de Verenigde Staten van Amerika handelen.

De verspreiding van dit Prospectus en de aanbieding, koop, verkoop, uitgifte of inkoop van de Participaties kan van rechtswege beperkt zijn in bepaalde jurisdicties. Er is geen actie ondernomen, en er zal ook geen actie worden ondernomen, om de verspreiding van dit Prospectus in enige jurisdictie mogelijk te maken. Personen die dit Prospectus ontvangen zijn gehouden om zichzelf te informeren over het bestaan van enige beperkingen en zich daaraan te houden.

Dit Prospectus vormt geen aanbieding van, of een uitnodiging in te schrijven op of tot het aankopen van Participaties, aan een persoon in een jurisdictie waar het verboden is om een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging te doen. Personen die dit Prospectus ontvangen zijn gehouden om zichzelf hierover te informeren en te voldoen aan enige beperkingen.

Dit Prospectus wordt beheerst door en zal worden uitgelegd in overeenstemming met het Nederlandse recht. Uitsluitend het Prospectus in de Nederlandse taal is bindend.

INTRODUCTIE

Dit prospectus is bestemd voor een beperkte groep beleggers, bestaande uit KLM, Martinair en Transavia vliegers (natuurlijke personen) die lid zijn van de Vereniging van Nederlandse Verkeersvliegers (VNV), alsmede gepensioneerden die een uitkering ontvangen vanuit het Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM. Vanuit het Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM is het initiatief genomen om KLM, Martinair en Transavia vliegers die lid zijn van de VNV de mogelijkheid te geven om extra vermogen op te bouwen via het Fonds. De vliegers houden via de RvT toezicht op de prestaties, service en kosten van het Fonds.

1. DEFINITIES

De volgende begrippen hebben in deze voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders uit de context blijkt:

"**Accountant**" betekent de registeraccountant als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie met inachtneming van de Voorwaarden de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken.

"**AFM**" betekent Stichting Autoriteit Financiële Markten.

"**AIFMD**" betekent Richtlijn 2013/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, als van tijd tot tijd gewijzigd.

"**Annex**" betekent een annex bij dit Prospectus, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

"**Beheerder**" betekent BSG Fund Management B.V. die belast is met het beheer van het Fonds.

"**Blue Sky Beleggingsspool**" betekent een besloten fonds voor gemene rekening waarin een Subfonds belegt.

"**Depositary**" betekent CACEIS Bank, Netherlands Branch, de bewaarder van het Fonds als bedoeld in artikel 4:62m van de Wft, of enige andere persoon of entiteit aan wie het is toegestaan om als bewaarder in voornoemde betekenis op te treden, als van tijd tot tijd benoemd door de Beheerder en genoemd in het Prospectus.

"**DNB**" betekent De Nederlandsche Bank N.V.

"**FBI-criteria**" betekent de vereisten waaraan moet worden voldaan om te kunnen worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

"**Fonds**" betekent het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden en/of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de Participatiehouders in de opbrengst daarvan te doen delen.

"**Handelsdag**" betekent de eerste Werkdag van de maand of een andere Werkdag binnen drie dagen na de eerste Werkdag van de maand als bepaald door de Beheerder in het belang van de Participatiehouders, op welke dag uitgifte, verkoop, overdracht en omwisseling van Participaties mogelijk is.

"**Juridisch Eigenaar**" betekent degene die belast is met het houden van het vermogen van het Fonds als genoemd in het Prospectus.

"**Participatiehouders**" betekent de economisch deelgerechtigden in een of meer Subfondsen.

"**Participaties**" betekent de evenredige delen waarin de aanspraken van de Participatiehouders op een Subfonds verdeeld zijn, waarbij de afronding plaatsvindt op vier (4) decimalen.

"Prospectus" betekent het prospectus van het Fonds inclusief de Annexen en Supplementen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

"RvT" betekent de Raad van Toezicht, welk orgaan belast is met het toezicht op het beheer van het Fonds.

"Subfonds" betekent een gedeelte van het Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn met onder meer een eigen beleggingsbeleid als omschreven in het desbetreffende Supplement.

"Supplement" betekent de bij het Prospectus behorende aanvulling per Subfonds waarin onder meer het beleggingsbeleid is opgenomen van het Subfonds.

"Voorwaarden" betekent de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, als aangehecht in Annex 4 (*Voorwaarden*).

"Website" betekent de website van de Beheerder, www.blueskyeaglefund.nl.

"Werkdag" betekent een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer en welke dag geen officiële feest- of gedenkdag in Nederland is.

"Wft" betekent de Wet op het financieel toezicht.

2. BELEGGINGSBELEID

2.1 Beleggingsdoelstellingen en beleggingsstrategie. Beleggingsbeperkingen

2.1.1 *Introductie*

Het Fonds bestaat uit zes Subfondsen. Elk Subfonds kent een eigen beleggingsdoelstelling en beleggingsstrategie, zoals kort toegelicht in Paragraaf 2.2. Het vermogen van elk Subfonds wordt met inachtneming van de beleggingsdoelstelling en de beleggingsstrategie belegd in een of meer Blue Sky Beleggingspools. De Blue Sky Beleggingspools, gevestigd in Nederland, worden beheerd door de Beheerder. Elke Blue Sky Beleggingspool heeft zijn eigen beleggingsbeleid als nader omschreven in de Supplementen.

In het Supplement van een Subfonds is meer informatie opgenomen over de beleggingsdoelstellingen en de beleggingsstrategie van dat Subfonds. In de Supplementen is tevens opgenomen welke beleggingsbeperkingen van toepassing zijn voor een Subfonds.

2.1.2 *Risicofactoren*

Een belegging in het Fonds brengt risico's met zich mee. Er is geen garantie dat het beleggingsbeleid van het Fonds succesvol zal zijn of dat het Fonds zijn beleggingsdoelstellingen zal halen. De waarde van de beleggingen van het Fonds en de Participaties kunnen zowel dalen als stijgen en rendementen op beleggingen in het verleden zijn geen garantie voor rendementen op beleggingen in de toekomst. Dienovereenkomstig kunnen Participatiehouders hun belegging in het Fonds geheel of gedeeltelijk verliezen. Een belegging in het Fonds vereist financieel in staat en bereid te zijn om voor een onbepaalde tijdsperiode de risico's en het gebrek aan liquiditeit te accepteren die inherent zijn aan beleggen in het Fonds.

Potentiële Participatiehouders dienen onder meer de niet-uitputtende lijst met risico's als opgenomen in Annex 1 (*Risicofactoren*) en, voor zover van toepassing, in het toepasselijke Supplement, in overweging te nemen, dit Prospectus en de onderliggende documenten zorgvuldig en in het geheel te bestuderen en zelfstandig onderzoek naar de risicofactoren verbonden aan de voorgestelde belegging te verrichten en daar vervolgens vanuit dienen te gaan.

2.1.3 *Opbouw Subfondsen*

Het profiel van een Subfonds wordt bepaald door het gekozen percentage aandelen en/of obligaties waarin het desbetreffende Subfonds, via een of meer Blue Sky Beleggingspools, belegt. De gekozen opbouw van de Subfondsen (profielen) is als volgt:

Subfondsen	Obligaties	Aandelen
Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief	100%	0%
Blue Sky Eagle Fund Defensief	80%	20%

Blue Sky Eagle Fund Neutraal	60%	40%
Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief	40%	60%
Blue Sky Eagle Fund Offensief	20%	80%
Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief	0%	100%

Voor informatie over toegestane afwijkingen van de hierboven genoemde percentages (bandbreedtes) en herbalanceren wordt verwezen naar de Supplementen.

2.1.4 *Afdekking van valutakoersrisico*

Het valutakoersrisico op de obligatiebeleggingen kan op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools geheel of gedeeltelijk zijn afgedekt. Op het niveau van de Subfondsen vindt geen valutahedging plaats.

2.1.5 *Gebruik van leningen*

Een Subfonds en een Blue Sky Beleggingspool zijn bevoegd als debiteur geldleningen aan te gaan. Voor Subfondsen geldt dat zij uitsluitend in het kader van overbruggingskrediet bevoegd zijn geldleningen aan te gaan voor een bedrag van maximaal EUR 300.000 per Subfonds.

2.1.6 *Uitsluitingen*

De Beheerder is van mening dat, om ook in de toekomst rendement en waarde creatie mogelijk te maken, ESG-aspecten moeten zijn geïntegreerd in de beleggingsportefeuilles van het Fonds. In de beleggingsbenadering van de Beheerder vormt het behalen van rendement echter een cruciale factor. Dit laat onverlet dat de Beheerder in het besluitvormingsproces ten aanzien van beleggingen het risico op een tekortschietend rendement mee weegt. Duurzaamheidsrisico's kunnen in dit besluitvormingsproces worden meegewogen.

Vanwege het onvoldoende beschikbaar zijn van relevante data, maakt de Beheerder op het moment geen beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds en neemt zij de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking. De Beheerder hanteert echter een uitsluitingenlijst, op grond waarvan bepaalde beleggingen op voorhand worden uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen hun oorsprong vinden in duurzaamheidscriteria.

De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

2.2 **Beschrijving van de Subfondsen**

2.2.1 *Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief*

Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief richt zich op vermogensgroei op de lange termijn met een zo laag mogelijk risico door middel van spreiding. Het zeer defensieve karakter van dit Subfonds houdt in dat het vermogen volledig wordt belegd in obligaties. Zie voor meer informatie Annex 10 (*Supplement – Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief*).

2.2.2 *Blue Sky Eagle Fund Defensief*

Blue Sky Eagle Fund Defensief richt zich op vermogensgroei op de lange termijn en risicovermindering door middel van spreiding. Indien nodig wordt de spreiding aangepast aan de marktomstandigheden en inzichten van de Beheerder. Het defensieve karakter van dit Subfonds houdt in dat ongeveer (80%) van het vermogen in obligaties wordt belegd. Daarnaast wordt ongeveer (20%) in aandelen belegd. Zie voor meer informatie Annex 11 (*Supplement – Blue Sky Eagle Fund Defensief*).

2.2.3 *Blue Sky Eagle Fund Neutraal*

Het beleggingsproces van het Blue Sky Eagle Fund Neutraal is gericht op waardevermeerdering op lange termijn met een behoorlijke risico reductie door middel van spreiding over de twee verschillende beleggingscategorieën. Het neutrale risico karakter van dit Subfonds houdt in dat ongeveer (60%) van het vermogen in obligaties wordt belegd. Daarnaast wordt ongeveer (40%) in aandelen belegd. Zie voor meer informatie Annex 12 (*Supplement – Blue Sky Eagle Fund Neutraal*).

2.2.4 *Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief*

Het beleggingsproces van het Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief is gericht op waardevermeerdering op de lange termijn met enige risicoreductie door middel van spreiding over de twee verschillende beleggingscategorieën. Het gematigd offensieve risico karakter van dit Subfonds houdt in dat ongeveer (60%) van het vermogen in aandelen wordt belegd. Daarnaast wordt ongeveer (40%) in obligaties belegd. Zie voor meer informatie Annex 13 (*Supplement – Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief*).

2.2.5 *Blue Sky Eagle Fund Offensief*

Het beleggingsproces van het Blue Sky Eagle Fund Offensief is gericht op waardevermeerdering op de lange termijn met een kleine risico reductie door middel van spreiding over verschillende beleggingscategorieën. Het offensieve risico karakter van dit Subfonds houdt in dat ongeveer (80%) van het vermogen in aandelen wordt belegd. Daarnaast wordt ongeveer (20%) in obligaties belegd. Zie voor meer informatie Annex 14 (*Supplement – Blue Sky Eagle Fund Offensief*).

2.2.6 *Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief*

Het beleggingsproces van het Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief is gericht op waardevermeerdering op de lange termijn. Het zeer offensieve risico karakter van dit Subfonds houdt in dat het vermogen volledig wordt belegd in aandelen. Zie voor meer informatie Annex 15 (*Supplement – Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief*).

2.3 Historische prestaties. Laatste financieel verslag. Meest recente netto intrinsieke waarde

Voor (i) een beschrijving van de historische prestaties van een Subfonds, en (ii) de meest recente netto intrinsieke waarde van elk Subfonds, wordt verwezen naar het toepasselijke Supplement.

3. JURIDISCHE EN TOEZICHTRECHTELIJKE STRUCTUUR VAN HET FONDS

3.1 Juridische structuur van het Fonds

3.1.1 Juridische en zeggenschapsstructuur

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening opgericht en beheerst door Nederlands recht. Naar Nederlands recht is het Fonds geen rechtspersoon of maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap, maar een contractuele regeling *sui generis* tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participatiehouders afzonderlijk, die de bezittingen, rechten en verplichtingen gehouden door de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van de Participatiehouders beheerst.

Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder op Prof. E.M. Meijerslaan 1, 1183 AV Amstelveen, Nederland. Door de juridische vorm van fonds voor gemene rekening kan het Fonds niet opgenomen worden in het Handelsregister. Elk Subfonds is opgericht op de datum als opgenomen in het Supplement. Het Fonds wordt beheerd door de Beheerder. De bezittingen, rechten en verplichtingen van het Fonds worden gehouden door de Juridisch Eigenaar. Participatiehouders zullen beleggen in het Fonds en zullen als zodanig Participaties in het Fonds verkrijgen.

De zeggenschapsstructuur van het Fonds is uitgewerkt in de Voorwaarden. In principe worden beslissingen ten aanzien van het Fonds genomen door de Beheerder. Voor een aantal besluiten is goedkeuring van de Raad van Toezicht vereist.

3.1.2 *Kwalificatie*

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Hoewel de Beheerder, gegeven bepaalde specifieke bepalingen opgenomen in de Voorwaarden, van mening is dat het Fonds een overeenkomst *sui generis* is en niet kan worden gekwalificeerd als maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap, kan op grond van bestaande jurisprudentie niet worden uitgesloten dat een rechtbank het Fonds niettemin zou kwalificeren als een maatschap of als een bijzondere vorm van maatschap, dat wil zeggen als vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap. Op grond van bestaande jurisprudentie en de specifieke kenmerken van het Fonds ligt bij een dergelijke kwalificatie als (vorm van) maatschap, kwalificatie als commanditaire vennootschap het meest voor de hand.

Echter, als het Fonds zou worden gekwalificeerd als (zuivere) maatschap of als vennootschap onder firma is het onwaarschijnlijk dat de bepaling dat de Participatiehouders niet aansprakelijk zijn voor de verplichtingen aangegaan door het Fonds (als uiteengezet in de Voorwaarden) kan worden ingeroepen jegens derden. Om die reden zal de Beheerder in principe in alle materiële overeenkomsten aangegaan voor het Fonds of een specifiek Subfonds bepalingen invoegen die de verhaalsrechten van wederpartijen onder deze overeenkomsten beperken tot de bezittingen gehouden door de Juridisch Eigenaar handelend voor het Fonds of het toepasselijke Subfonds.

3.1.3 *Subfondsen*

Het Fonds kent als paraplufonds een aantal Subfondsen. Het Fonds geeft daartoe meerdere series Participaties uit, die een zodanige aanduiding hebben dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal series Participaties, de aanduiding van elke serie en de aanduiding van elke Participatie van een serie worden vastgesteld door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Onder Participaties worden mede begrepen fracties van Participaties.

Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigheid tot een *pro rata* deel van het vermogen van een bepaald Subfonds als hierin en in het toepasselijke Supplement

beschreven. Iedere Participatie van dezelfde serie geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het betreffende Subfonds, voor zover dat de Participatiehouder toekomt.

3.1.4 Looptijd en ontbinding van het Fonds

Het Fonds, en elk Subfonds, is opgericht voor onbepaalde tijd. Een Fonds kan worden ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk.

3.1.5 Vereffening

Na ontbinding van het Fonds of een Subfonds zullen verder alleen die handelingen worden verricht die noodzakelijk zijn voor de vereffening van het Fonds of het Subfonds in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen en, voor zover mogelijk, de Voorwaarden, waaronder mede begrepen de verkoop of het op andere wijze realiseren van de overgebleven bezittingen van het Fonds of het Subfonds en betaling van de overgebleven verplichtingen van het Fonds, en de uitkering van bezittingen van het Fonds die overblijven na betaling van de verplichtingen van het Fonds aan de Participatiehouders en de Beheerder.

De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van een accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participatiehouders strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Na afleggen van de rekening en verantwoording zal het resterende liquidatiesaldo aan de toepasselijke Participatiehouders worden uitgekeerd naar verhouding van het aantal gehouden Participaties, waardoor die Participaties komen te vervallen.

3.1.6 Belangrijkste documenten van het Fonds. Toepasselijk recht en forumkeuze

De belangrijkste documenten die van toepassing zijn op het Fonds zijn de Voorwaarden (waaronder het toepasselijke Supplement), dit Prospectus en het inschrijfformulier. De Voorwaarden zijn het belangrijkste organisatorische document van het Fonds en bevatten onder meer de overeenkomst tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar over het beheer van het Fonds. Het inschrijfformulier is het formulier waarmee een Participatiehouder inschrijft op Participaties en zichzelf onderwerpt aan de Voorwaarden.

De Voorwaarden en het inschrijfformulier worden beheerst door Nederlands recht. Alle geschillen die verband houden met de Voorwaarden of het inschrijfformulier, of aanvullende overeenkomsten die daaruit voortvloeien, zullen worden voorgelegd aan de daartoe bevoegde rechter in Amsterdam.

3.1.7 Wijziging van de Voorwaarden of het beleggingsbeleid

Eventuele wijzigingen van de Voorwaarden waardoor de rechten of zekerheden van de Participatiehouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, dan wel waardoor het beleggingsbeleid van het Fonds of een Subfonds wordt gewijzigd, worden tegenover de Participatiehouders niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van het voorstel tot wijziging. Gedurende deze periode van één maand kunnen de Participatiehouders onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden zal op de Website worden gepubliceerd, samen met een toelichting op het voorstel. Een wijziging van de Voorwaarden is

onderworpen aan de goedkeuring van de RvT voor zover de wijziging van invloed is op het beheer van het Fonds.

Tevens zal de Beheerder die wijzigingen van gegevens aan de AFM melden die in het kader van de vergunningaanvraag of het aanbieden van fondsen aan de AFM dienen te worden verstrekt, een maand voorafgaand aan die wijzigingen, alles overeenkomstig de Wft.

3.2 Fiscale structuur

Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het Fonds onderworpen is aan een tarief van 0%. Het Fonds betaalt derhalve feitelijk geen vennootschapsbelasting. Teneinde deze status te verkrijgen en te behouden dient het Fonds (alsook elk Subfonds van het Fonds afzonderlijk) te allen tijde aan een aantal voorwaarden te voldoen.

3.3 Toezichtrechtelijke positie van het Fonds

Het Fonds is een beleggingsinstelling in de zin van de Wft. De Beheerder zal in zijn beheer van het Fonds en alle overige zaken die verband houden met het Fonds moeten voldoen aan de toepasselijke bepalingen van de Wft en daarop gebaseerde lagere regelgeving.

De Beheerder beschikt over een vergunning als beheerder op grond van artikel 2:65 Wft. De AFM en DNB houden dan ook toezicht op de Beheerder en het Fonds. Het toezicht van de AFM omvat met name gedragstoezicht, terwijl het toezicht van DNB zich richt op prudentieel toezicht. De Wft reguleert Nederlandse en niet-Nederlandse beleggingsinstellingen en hun beheerders die actief zijn in Nederland in het belang van beleggers en marktintegriteit.

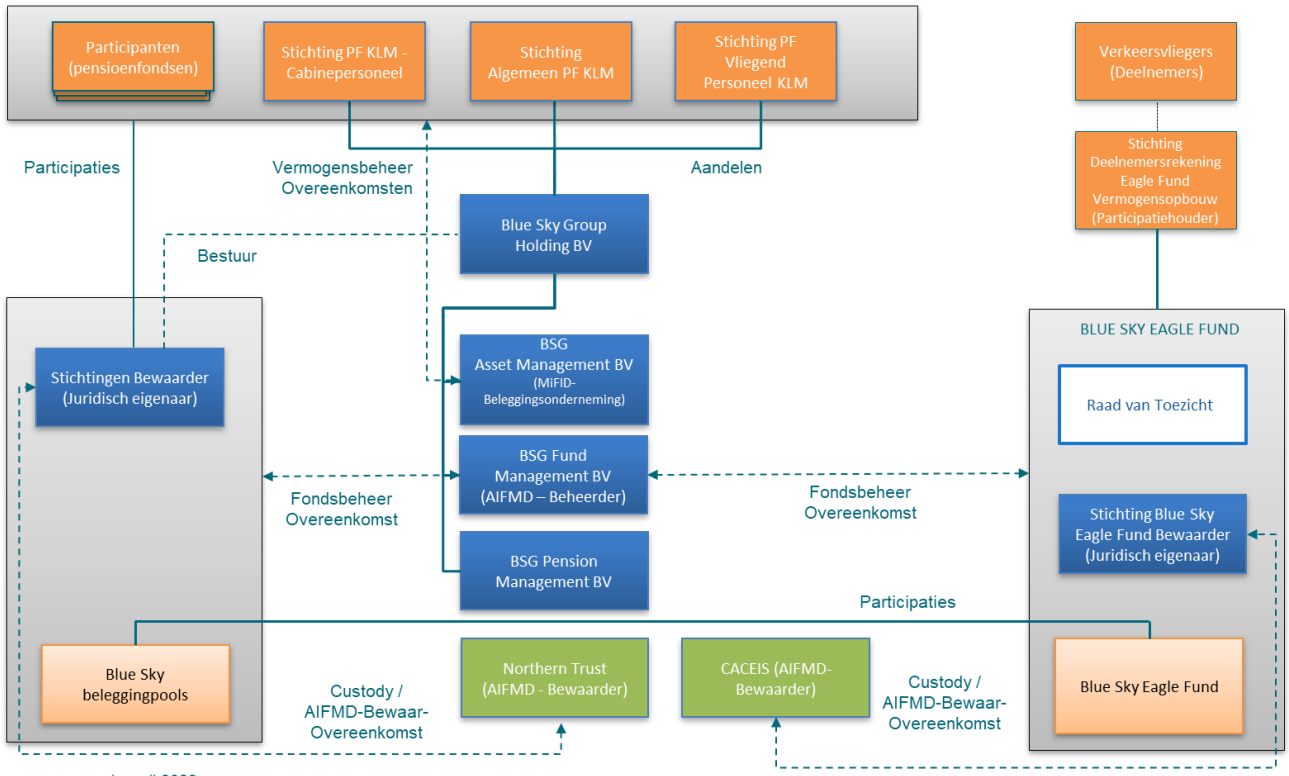
Ondanks het toezicht van de AFM en DNB is het inherent aan de beleggingen gedaan door het Fonds dat Participatiehouders het risico lopen dat hun belegging in het Fonds geheel of gedeeltelijk zijn waarde kan verliezen.

4. BEHEER EN BESTUUR

4.1 De Beheerder

4.1.1 Introductie en belangrijkste taken

Het Fonds wordt beheerd door BSG Fund Management B.V. Een overzicht van de structuur waartoe de Beheerder en het Fonds behoort volgt hierna.



De Beheerder is verantwoordelijk voor het gehele beheer van het Fonds, waaronder mede begrepen het fondsbeheer, het portefeuilbeheer en het risicobeheer, met inachtneming van de bepalingen van de organisatorische documenten van het Fonds en toepasselijk recht. Naast zijn verantwoordelijkheid voor het fondsbeheer, het portefeuilbeheer en het risicobeheer, is de Beheerder verantwoordelijk voor de gehele administratie van het Fonds. De Beheerder zal hierbij de belangen van de Participatiehouders en de integriteit van de markten vooropstellen.

De Beheerder beschikt over een vergunning als beheerder op grond van artikel 2:65 Wft en is als zodanig opgenomen in het register gehouden door de AFM.

De Beheerder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met zetel in Amstelveen en gevestigd te Prof. E.M. Meijerslaan 1, 1183 AV Amstelveen. De Beheerder is opgenomen in het Handelsregister onder nummer 59281960.

De Beheerder is een 100% dochter van Blue Sky Group Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met zetel in Amstelveen en gevestigd te Prof. E.M. Meijerslaan 1, 1183 AV Amstelveen. De vennootschap is opgenomen in het Handelsregister onder nummer 34112050. Het bestuur van Blue Sky Group Holding B.V. wordt gevormd door de personen die als bestuurder van Blue Sky Group Holding B.V. zijn geregistreerd in het Handelsregister.

De Beheerder treedt tevens op als beheerder van andere beleggingsinstellingen welke zijn opgenomen in Annex 13.

4.1.2 *Bestuur van de Beheerder*

Het bestuur van de Beheerder wordt gevormd door de personen die als bestuurder van de Beheerder zijn geregistreerd in het Handelsregister.

4.1.3 *Uitbesteding van taken*

(a) *Introductie*

Besluiten tot uitbesteding van taken en verantwoordelijkheden worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd, waarbij afspraken telkens op basis van marktconforme voorwaarden in een schriftelijke overeenkomst worden vastgelegd. Indien gebruik wordt gemaakt van de diensten van vennootschappen gelieerd aan de Beheerder of de Depositary, zullen deze transacties geschieden tegen marktconforme voorwaarden.

De Beheerder benadrukt dat door uitbesteding van taken, de verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid van de Beheerder niet wordt aangetast.

Ten aanzien van de Beheerder is sprake van uitbesteding zoals hierna vermeld.

Indien de Beheerder voornemens is een deel van haar activiteiten uit te besteden aan een derde of een samenwerkingsovereenkomst aangaat met een derde met het oog op het beheer van het Fonds, dient zij hiervoor voorafgaande goedkeuring te verkrijgen van de RvT.

(b) Fondsenadministratie

De fondsenadministratie is uitbesteed door de Beheerder aan CACEIS Bank, Netherlands Branch onder toepassing van het uitbestedingsbeleid van de Beheerder. Aangezien de Subfondsen enkel beleggen in de Blue Sky Beleggingspools, is de administratie beperkt tot het registreren en administreren van voornoemde beleggingen per Subfonds, alsmede het administreren van eventuele cash posities in het kader van toe- en uitredingen.

(c) Vermogensbeheer

De Beheerder heeft de uitvoering van het vermogensbeheer van het Fonds en de Subfondsen uitbesteed aan BSG Asset Management B.V., die als vergunninghoudende beleggingsonderneming ingevolge artikel 2:96 Wft is geregistreerd in het register van de AFM. De Subfondsen beleggen in een of meerdere Blue Sky Beleggingspools, zoals onder meer wordt beschreven in Paragraaf 2 en in de Supplementen.

4.1.4 Defungeren

De Beheerder zal als beheerder van het Fonds defungeren:

- (a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- (b) vrijwillig, na kennisgeving aan de Juridisch eigenaar, alle Participatiehouders en de RvT, minstens twee maanden voor de beoogde datum van defungeren;
- (c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
- (d) door ontslag door de RvT.

Als de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken de RvT bijeenkomen ter benoeming van een opvolgende beheerder. Van de vervanging wordt aan alle Participatiehouders mededeling gedaan. Als niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolger is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend, tenzij de RvT besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

4.1.5 Aansprakelijkheid van de Beheerder. Dekking van aanspraken

De Beheerder is jegens de Participatiehouders slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade voor zover in een onherroepelijk vonnis is vastgesteld dat de schade het directe gevolg is van (i) grove onzorgvuldigheid, (ii) opzet, (iii) verwijtbare materiële tekortkoming van overeenkomsten gerelateerd aan het Fonds, of (iv) fraude door de Juridisch Eigenaar. De Beheerder is niet aansprakelijk jegens de Participatiehouders voor een verlies geleden door een Participatiehouder door een doen of nalaten door een derde partij, tenzij dit voortvloeit uit de wettelijke of overeengekomen aansprakelijkheid van de Beheerder, die door uitbesteding niet zal worden aangetast. De Beheerder is niet aansprakelijk jegens Participatiehouders voor een verlies geleden door een doen of nalaten door de Beheerder als gevolg van het door de Beheerder vertrouwen op een verklaring of garantie van een Participatiehouder.

Om beroepsaansprakelijkheidsrisico's resulterend uit zijn activiteiten als Beheerder te

dekken, heeft de Beheerder aanvullend eigen vermogen dat voldoet om potentiële aansprakelijkheidsrisico's voortvloeiend uit nalatigheid in de bedrijfsuitoefening te dekken.

4.1.6 *Beloningsbeleid*

De directie van de Beheerder heeft voor het management team en de medewerkers een adequaat beloningsbeleid vastgesteld. De algemene vergadering van aandeelhouders van de Beheerder is verantwoordelijk voor de vaststelling van de beloning van de directie van de Beheerder.

De Beheerder past een beloningsbeleid toe dat in overeenstemming is met de strategie en doelstellingen van de Beheerder en de beleggingsinstellingen onder haar beheer en dat niet aanzet tot het nemen van onnodige of onaanvaardbare risico's.

De Beheerder zal zich houden aan de toepasselijke wet- en regelgeving ten aanzien van beloningsbeleid.

4.2 De Juridisch Eigenaar

4.2.1 Introductie en belangrijkste taken

De Juridisch Eigenaar is opgericht met als doel om voor rekening en risico van het Fonds / de Participatiehouders, (i) de bezittingen, rechten en verplichtingen van het Fonds te houden, en (ii) als wederpartij op te treden bij alle overeenkomsten die ten behoeve van het Fonds / de Participatiehouders worden aangegaan.

De Juridisch Eigenaar zal deze werkzaamheden op instructie van de Beheerder verrichten en is instrumenteel in de verplichtingen van de Depositary op het vlak van bewaarneming en verificatie (zie Paragraaf 4.3 hieronder), maar zal zelf niet actief betrokken zijn bij het beheer van het Fonds. De Juridisch Eigenaar is daarnaast gehouden die informatie te verschaffen en zulke rechtshandelingen met betrekking tot het vermogen van het Fonds te verrichten als de Depositary van tijd tot tijd kan verzoeken voor de juiste uitvoering van zijn bewaarverplichting en andere verplichtingen als bewaarder van het Fonds.

Als Juridisch Eigenaar treedt op Stichting Blue Sky Eagle Fund Bewaarder, een stichting naar Nederlands recht, met zetel in Amstelveen en gevestigd te Prof. E.M. Meijerslaan 1, 1183 AV Amstelveen en geregistreerd in het Handelsregister onder nummer 856730695.

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door Blue Sky Group Holding B.V., waarvan de dagelijkse leiding bestaat uit haar als zodanig in het Handelsregister geregistreerde bestuurders.

4.2.2 Terugtrekken en ontslag van de Juridisch eigenaar

De Juridisch Eigenaar zal als zodanig defungeren:

- (a) op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch eigenaar;
- (b) vrijwillig, na kennisgeving aan de Beheerder, alle Participatiehouders en de RvT, minstens twee maanden voor de beoogde datum van defungeren;
- (c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
- (d) door ontslag door de RvT.

Als de Juridisch Eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken de RvT bijeenkomen ter benoeming van een opvolgende juridisch eigenaar. Van de vervanging wordt aan alle Participatiehouders mededeling gedaan. Als niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Juridisch Eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolger is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend, tenzij de RvT besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

4.2.3 Aansprakelijkheid van de Juridisch Eigenaar. Afscheiden vermogen van het Fonds

De Juridisch Eigenaar is jegens de Participatiehouders slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover in een onherroepelijk vonnis is vastgesteld dat de

schade het directe gevolg is van (i) grove onzorgvuldigheid, (ii) opzet, (iii) verwijtbare materiële tekortkoming van overeenkomsten gerelateerd aan het Fonds, of (iv) fraude door de Juridisch Eigenaar, of (v) verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming door de Juridisch Eigenaar van zijn verplichtingen onder deze voorwaarden als vastgesteld in een onherroepelijk vonnis. Dit geldt ook wanneer de Juridisch eigenaar de door hem gehouden goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd. De Juridisch Eigenaar is niet aansprakelijk jegens de Participatiehouders voor een verlies geleden door een Participatiehouder door een doen of nalaten door een derde partij. Ook is de Juridisch Eigenaar niet aansprakelijk voor verlies ontstaan door een doen of nalaten door de Juridisch Eigenaar of door een derde, als gevolg van het vertrouwen door de Juridisch Eigenaar of een derde op een verklaring of garantie van een Participatiehouder.

Op grond van de Wft is het vermogen van een beleggingsfonds of een subfonds, zoals het Fonds en haar Subfondsen, een afgescheiden vermogen, hetgeen betekent dat verhaal op het vermogen beperkt is tot bepaalde schuldeisers en bepaalde vorderingen. De Wft bevat een rangregeling die bepaalt in welke volgorde vorderingen verhaald kunnen worden op het afgescheiden vermogen. Samengevat kunnen vorderingen verhaald worden op het vermogen van een Subfonds die voortvloeien uit, ten eerste, het beheren, het bewaren en het houden van de juridische eigendom van het vermogen van het Subfonds en, ten tweede, participaties in het Subfonds.

4.3 De Depositary

4.3.1 Introductie en belangrijkste taken

De Depositary, CACEIS Bank, Netherlands Branch, is de bewaarder van het Fonds. De Depositary is benoemd als bewaarder van het Fonds door de Beheerder.

De voornaamste taak van de bewaarder is om namens het Fonds de bewaarderverplichtingen als bepaald in artikel 4:62m Wft te vervullen, die voornamelijk bestaan uit:

- (a) het monitoren en verifiëren van de kasstromen van het Fonds;
- (b) bewaarneming van het vermogen van het Fonds, waaronder mede begrepen de eigendomsverificatie;
- (c) waarborgen dat de uitgifte, inkoop, intrekking en waardering van Participaties plaatsvindt overeenkomstig de Voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving;
- (d) waarborgen dat de waarde van de Participaties wordt vastgesteld overeenkomstig de Voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving;
- (e) waarborgen dat in transacties met betrekking tot het vermogen van het Fonds betalingen aan het Fonds worden voldaan binnen de gebruikelijke tijdsperiodes;
- (f) waarborgen dat het inkomen van het Fonds wordt gebruikt overeenkomstig de Voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving;

(g) het uitvoeren van instructies van de Beheerder.

De Depositary moet instructies van de Beheerder uitvoeren, tenzij die instructies in strijd zijn met de Voorwaarden of toepasselijke wet- en regelgeving.

Alle relevante geld- en effectenrekeningen worden waar mogelijk aangehouden bij CACEIS Bank, Netherlands Branch.

4.3.2 *Terugtrekken en ontslag van de Depositary*

Met inachtneming van de bewaardersovereenkomst kan de Beheerder de Depositary ontslaan, en de Depositary kan opzeggen als bewaarder van het Fonds. In het geval van een voorgenomen ontslag van of opzegging door de Depositary, zal de Beheerder met gepaste inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving een bewaarder als opvolger aanstellen.

Als de Beheerder er niet in slaagt een vervangende bewaarder aan te stellen, zal een vergadering van Participatiehouders bijeen worden geroepen om de ontbinding van het Fonds te overwegen.

4.3.3 *Aansprakelijkheid van de Depositary. Uitsluiting van aansprakelijkheid van de Depositary. Vrijwaring van de Depositary door het Fonds*

De Depositary is jegens het Fonds, of enig Subfonds, aansprakelijk voor het verlies van in bewaring gegeven financiële instrumenten door de Depositary of een derde partij aan wie de bewaarneming is gedelegeerd.

De Beheerder kan met de Depositary overeenkomen dat indien het recht van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten van het Fonds in bewaring worden gehouden door een lokale entiteit, en indien er geen lokale entiteiten zijn die voldoen aan de delegatievereisten als bepaald in artikel 21, lid 11 punt (d)(ii) AIFMD, de Depositary zich kan vrijwaren van aansprakelijkheid voor de bewaarneming gedelegeerd aan die lokale entiteit mits voldaan is aan de voorwaarden als bepaald in artikel 21 lid 14 van de AIFMD. Ook kan de Depositary zich vrijwaren van aansprakelijkheid voor de bewaarneming gedelegeerd aan derden indien een schriftelijk contract hieromtrent bestaat zoals bepaald in artikel 21, lid 13 AIFMD. Op dit moment zijn er geen dergelijke overeenkomsten tussen de Beheerder en de Depositary. Indien dit wijzigt of de inhoud van dergelijke overeenkomsten op een later moment wijzigt, stelt de Beheerder de Participanten hiervan onverwijld in kennis.

In overige gevallen is de Depositary aansprakelijk jegens het Fonds voor een verlies geleden door het Fonds als gevolg van (i) een verwijtbaar of opzettelijk niet-nakomen

van verplichtingen, of (ii) het onjuist nakomen van verplichtingen, te allen tijde te bepalen en vast te stellen met inachtneming van de AIFMD.

De Depositary zal niet aansprakelijk zijn als de Depositary kan aantonen dat een verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis buiten zijn redelijke controle, waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle redelijke inspanningen om het tegengestelde te bewerkstelligen.

4.4 De Participatiehouders. Vergadering van Participatiehouders

In het Fonds kan enkel worden deelgenomen door niet-professionele beleggers, bestaande uit KLM, Martinair en Transavia vliegers (natuurlijke personen) die lid zijn van de Vereniging van Nederlandse Verkeersvliegers (VNV), alsmede gepensioneerden die een uitkering ontvangen vanuit het Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM.

In de Voorwaarden zijn bepalingen omtrent de vergadering van Participatiehouders opgenomen. Hierin is onder meer vastgelegd dat binnen zes maanden na afloop van een boekjaar de jaarlijkse vergadering van Participatiehouders wordt gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

- (a) verslag van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
- (b) de vaststelling van de jaarrekening van het Fonds; en
- (c) verlening van decharge aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.

De bestuurders van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar worden uitgenodigd de vergaderingen van Participatiehouders bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de vergaderingen van Participatiehouders tot het bijwonen van de vergadering van Participatiehouders worden uitgenodigd. De oproeping tot de vergadering van Participatiehouders en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering, per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere Participatiehouder, alsmede op de Website. De Website is bereikbaar via www.blueskyeaglefund.nl

De vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats en tijdstip.

Tenzij de Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van Participatiehouders genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

4.5 Raad van Toezicht

De RvT is belast met het toezicht op het beheer van het Fonds, overeenkomstig het bepaalde in de Voorwaarden. De RvT heeft de (goedkeurings)bevoegdheden zoals opgenomen in de Voorwaarden. De RvT zal haar taken uitvoeren en gebruik maken van haar bevoegdheden met inachtneming van het RvT reglement.

4.6 Belangenconflicten

4.6.1 Algemeen

In het kader van de bedrijfsuitoefening van het Fonds kunnen belangenconflicten ontstaan tussen (groepsondernemingen van) de Beheerder, het Fonds, andere beleggingsinstellingen beheerd door de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, de Depositary, andere dienstverleners zoals (groepsondernemingen van) BSG Asset Management B.V., en Participatiehouders.

4.6.2 Belangenconflicten door het beleggen in fondsen van de eigen aanbieder

Het Fonds bestaat uit zes Subfondsen. Deze Subfondsen worden beheerd door de Beheerder en zijn opgezet door de Beheerder. Dit zou kunnen leiden tot belangenconflicten, bijvoorbeeld omdat de Beheerder naast het beheer van het Fonds ook belast is met beheer van andere Blue Sky Beleggingspools. Om erop toe te zien dat de samenstelling van de beleggingsprofielen (bestaande uit Subfondsen) gebeurt in het beste belang van de Participanten, zijn besluiten tot vaststelling van beleggingsprofielen onderworpen aan voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de RvT.

4.6.3 Beleid belangenconflicten

Om belangenconflicten (voor zover mogelijk) te vermijden, te identificeren, te beheren, te monitoren, op te lossen en bekend te maken, heeft de Beheerder een beleid belangenconflicten opgesteld.

Een belangrijk principe uiteengezet in het beleid belangenconflicten is dat, met betrekking tot het Fonds en alle andere Fondsen beheerd door de Beheerder, alle besluiten met betrekking tot (mogelijke) transacties van het Fonds, inclusief beleggingen en desinvesteringen, het aannemen van dienstverleners alsmede andere transacties, zullen worden genomen op een strikte *arm's length* basis. De Beheerder zal zich daarnaast inspannen om waar te borgen dat deze beslissingen eerlijk worden genomen, rekening houdend met de belangen van alle betrokken partijen.

De Beheerder onderkent, beheert en monitort belangenconflicten tussen Participanten onderling. Er bestaan op dit moment geen voorgeschreven voorkeursbehandelingen voor enige Participant in het Fonds.

Daarnaast heeft de Beheerder, als uitgewerkt in het beleid belangenconflicten, taken en verantwoordelijkheden die onverenigbaar met elkaar kunnen worden geacht, of die mogelijk systematische belangenconflicten in de bedrijfsomgeving kunnen opwekken, gescheiden. De Beheerder heeft tenslotte diverse besluiten, zoals een besluit tot

vaststelling van beleggingsprofielen en de vaststelling van tarieven, onderworpen aan voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de RvT op grond van de Voorwaarden.

De Beheerder heeft de redelijke overtuiging dat de organisatorische maatregelen getroffen door de Beheerder om met belangenconflicten om te gaan, als uiteengezet in het beleid belangenconflicten, voldoende zijn om zeker te stellen dat risico's op schade aan de belangen van beleggers zullen worden voorkomen.

4.6.4 *Risico- en liquiditeitsbeheer*

(a) Risicobeheer

De Beheerder beschikt over adequate risicobeheersystemen om alle relevante risico's binnen het Fonds adequaat te identificeren, te meten, te beheren en te monitoren. Een voorname rol is in dat kader weggelegd voor de risicobeheerfunctie van de Beheerder, ingericht in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving.

De Beheerder heeft (i) een geschreven risicobeheerbeleid opgesteld voor het Fonds dat onder meer de markt-, tegenpartij-, hefboomfinancierings-, liquiditeits- en operationele risico's dekt waaraan het Fonds kan worden blootgesteld, en (ii) zowel kwantitatieve als kwalitatieve risicolimieten vastgesteld, rekeninghoudend met alle risico's, zoals kredietrisico, liquiditeitsrisico en operationeel risico.

(b) Liquiditeitsbeheer

De Beheerder beschikt over adequate systemen en maatregelen om de liquiditeit van het Fonds te monitoren en om waar te borgen dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen van het Fonds aansluit op de onderliggende verplichtingen, waaronder mede begrepen de inkoopverplichting van het Fonds. In dat kader wijst de Beheerder ook op de mogelijkheden om de inkoop van Participaties tijdelijk op te schorten als nader beschreven in Paragraaf 6.

5. TOETREDING TOT HET FONDS. INSCHRIJVINGEN

5.1 Geschiktheid van de Participatiehouder

In het Fonds kan enkel worden deelgenomen door niet-professionele beleggers in de zin van artikel 1:1 Wft, bestaande uit KLM, Martinair en Transavia vliegers (natuurlijke personen) die lid zijn van de Vereniging van Nederlandse Verkeersvliegers (VNV), alsmede gepensioneerden die een uitkering ontvangen vanuit het Pensioenfonds Vliegend Personeel KLM.

De Beheerder kan aanvullende voorwaarden stellen aan toetreding tot het Fonds. Behalve in geval geen aankoopkosten in rekening worden gebracht bij de toekenning van Participaties, zullen Participaties alleen worden toegekend indien de eventuele aankoopkosten voor een toe te kennen Participatie zijn ontvangen door het Fonds.

Deelname door niet-professionele beleggers staat op dit moment alleen open door middel van de Eagle Fund Vermogensopbouw (zie Paragraaf 5.2 hieronder).

5.2 Deelname in het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw

In het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw kan belegd worden in het Fonds. Voor uitgebreidere informatie over deelname aan Eagle Fund Vermogensopbouw en de aanvullende voorwaarden en aandachtspunten die daarvoor gelden, wordt verwezen naar Annex 2 (*Aanvullende informatie Vermogensopbouw*) en Annex 4 (*Reglement van Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw*). Deelnemers aan Eagle Fund Vermogensopbouw wordt ten eerste aangeraden kennis te nemen van de informatie opgenomen in Annex 2 en Annex 4.

5.3 Deelname door professionele beleggers

Professionele beleggers worden verzocht contact op te nemen met de Beheerder voor een inschrijfformulier.

5.4 Opschorting van inschrijvingen

De Beheerder kan inschrijvingen op en toekenning van Participaties opschorten als een van de omstandigheden genoemd in Paragraaf 6.6 hieronder zich voordoet. Binnen een maand na de opschorting zal de Beheerder een vergadering van Participatiehouders van de desbetreffende serie(s) Participaties bijeenroepen om het besluit tot opschorting toe te lichten.

5.5 Verklaringen en garanties van de Participatiehouder. Voorkoming van witwassen

5.5.1 Verklaringen en garanties

Het Inschrijfformulier vereist dat elke belegger die inschrijft op Participaties bepaalde verklaringen en garanties afgeeft aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar.

Personen die namens andere personen inschrijven, zoals beleggersgiro's, kunnen ter discretie van de Beheerder worden verplicht aanvullende verklaringen en garanties af te leggen aan de Beheerder en de Juridisch Eigenaar in een bijlage bij het Inschrijfformulier, waaronder mede begrepen het voldoen aan ken-uw-cliënt- en antiwitwas-regelgeving.

5.5.2 Voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme

Elke belegger die zich inschrijft voor Participaties dient aan de Beheerder bewijs te verschaffen van zijn identiteit als gevolg van maatregelen met als doel het voorkomen van witwassen en financiering van terrorisme. Het Inschrijfformulier zet de procedure uiteen die wordt gebruikt door de Beheerder en die voldoet aan de Nederlandse Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme en de Sanctiewet 1977.

Inschrijvingen gedaan in overtreding van de toepasselijke cliëntidentificatie- en antiwitwasvereisten kunnen resulteren in afwijzing daarvan.

6. INKOOP EN OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES

6.1 Inkoop van Participaties op verzoek van een Participatiehouder

De Juridisch Eigenaar zal op verzoek van een Participatiehouder Participaties kopen. Na verkoop van Participaties door de Participatiehouder aan de Juridisch Eigenaar gelden de Participaties als ingetrokken. Verkoop door een Participatiehouder aan de Juridisch Eigenaar is op de Handelsdag mogelijk. De verkrijging door de Juridisch Eigenaar vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de vervreemder van de Participaties en de Juridisch Eigenaar partij zijn. De koop van participaties door de Juridisch Eigenaar vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van de Voorwaarden de waarde van de Participaties niet wordt vastgesteld. Na ontbinding van het Fonds vindt geen verkoop van Participaties meer plaats.

De koopprijs voor een door de Juridisch Eigenaar in te trekken Participatie is gelijk aan de waarde van die Participatie per de Handelsdag. Van de verkoop en de daarbij behorende koopprijs wordt aan de Beheerder en de Participatiehouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan.

De Beheerder zal, na accordering door de Juridisch Eigenaar, de koopprijs voor de door de Participatiehouder verkochte Participaties aan de Participatiehouder voldoen binnen vijf werkdagen na de verkrijging van de desbetreffende Participaties.

6.2 Overdracht van Participaties

Participaties kunnen, met inachtneming van de Voorwaarden, uitsluitend worden overgedragen aan (i) na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Beheerder, aan een derde, of (ii) aan de Juridisch Eigenaar, die hierbij optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch Eigenaar van het Fonds.

Participaties kunnen niet met een beperkt recht worden belast.

6.3 Deelname in het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw

In het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw kunnen Participaties op verzoek van deelnemers ingekocht worden. Voor uitgebreidere informatie over de aanvullende voorwaarden en aandachtspunten die daarvoor gelden, wordt verwezen naar Annex 2 (*Aanvullende informatie Vermogensopbouw*) en Annex 4 (*Reglement van Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw*). Deelnemers aan Eagle Fund Vermogensopbouw wordt ten zeerste aangeraden kennis te nemen van de informatie opgenomen in Annex 2 en Annex 4.

6.4 Verplichte inkoop van Participaties

6.4.1 Strijd met relevante wet- en regelgeving

Indien, naar het oordeel van de Beheerder, een gerede kans bestaat dan wel gevoeglijk is aangetoond dat een Participatiehouder door het kopen of houden van Participaties in strijd handelt met de voor hem relevante wet- en regelgeving, vervalt een zodanig aantal van de Participaties van de desbetreffende serie(s) die de Participatiehouder houdt dat niet in strijd met de relevante wet- en regelgeving wordt gehandeld. Aan de houder van de vervallen Participaties zal als vergoeding voor het vervallen van de Participaties ten laste van het Fonds een bedrag worden voldaan gelijk aan het bedrag dat als verkoopprijs zou zijn voldaan indien de desbetreffende Participaties zouden zijn ingekocht. De Beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende Participatiehouder mededelen (i) hoeveel van welke serie(s) Participaties zijn vervallen, (ii) aan welke relevante wet- en regelgeving niet meer zou worden voldaan, en (iii) de hoogte van de in de vorige zin bedoelde vergoeding.

6.4.2 *Wijziging structuur of niet voldoen aan voorwaarden*

De Beheerder kan (i) in het kader van een wijziging van de structuur van het Fonds of (ii) indien de Participant niet (langer) voldoet aan de voorwaarden van artikel 5.1, Participaties van een serie(s) die een Participatiehouder houdt laten vervallen of andere maatregelen nemen die zij noodzakelijk acht. Aan de houder van de vervallen Participaties zal als vergoeding voor het vervallen van de Participaties ten laste van het Fonds een bedrag worden voldaan gelijk aan het bedrag dat als verkoopprijs zou zijn voldaan indien de desbetreffende Participaties zouden zijn ingekocht. De Beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende Participatiehouder mededelen: (i) hoeveel van welke serie(s) Participaties zijn vervallen en (ii) de hoogte van de in de vorige zin bedoelde vergoeding.

Indien de Beheerder voorziet dat zij kosten zal maken in het kader van het in dit artikel bepaalde, kan zij deze op de Participant verhalen, mits de Participant een redelijke termijn is gegeven om de Participaties in te laten kopen.

6.5 Tijdelijke opschorting van de toekenning, inkoop, verkoop en/of omwisseling van Participaties

De Beheerder kan de toekenning, inkoop, verkoop en/of omwisseling van Participaties onder de volgende omstandigheden opschorten:

- (a) indien in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling, dan wel met het in het prospectus en het desbetreffende supplement omschreven beleid;
- (b) indien de Beheerder van mening is dat hierdoor de belangen van de bestaande Participatiehouders zouden worden geschaad;
- (c) indien de Beheerder van mening is dat hierdoor het Fonds/de Subfondsen niet meer aan één of meer van de FBI-criteria zou voldoen dan wel op andere wijze de fiscale status van het Fonds/de Subfondsen in gevaar komt;
- (d) indien de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. of een (officiële) markt van een andere effectenbeurs waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot een Subfonds waarin het desbetreffende Subfonds belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze markten zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van die effecten kan geven;
- (e) indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van een Subfonds en/of van een Participatie, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot een Subfonds en/of van een Participatie niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- (f) indien de technische middelen van het Fonds/het Subfonds om participaties toe te kennen, in te kopen, te verkopen en/of om te wisselen door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- (g) in geval van omstandigheden waarbij het Fonds/het Subfonds aan de hoeveelheid verzoeken tot toekenning, inkoop, verkoop en/of omwisseling van

Participaties feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;

- (h) in geval van omstandigheden waarbij de toekenning, inkoop, verkoop en/of omwisseling van Participaties tijdelijk kan worden gemaximeerd mits de ingestelde limiet in verhouding staat tot het aantal uitstaande Participaties en verband houdt met de kenmerken van het Fonds/het Subfonds of het beleggingsbeleid;
- (i) indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van een Subfonds en/of een Participatie voldoende nauwkeurig te bepalen; en/of
- (j) indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds of tot ontbinding van het Fonds is genomen.

Binnen een maand na de opschorting zal de Beheerder een vergadering van Participatiehouders van de desbetreffende serie(s) Participaties bijeenroepen om het besluit tot opschorting toe te lichten.

7. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

De kosten van beleggen in het Fonds, zijn gelijk aan de totale kosten van de Subfondsen waarin wordt belegd. De verwachte hoogte van totale kosten per Subfonds over het komende jaar zullen jaarlijks worden verstrekt en zullen in ieder geval niet hoger zijn dan vermeld in de betreffende Supplementen (zoals opgenomen in Annex 6 tot en met 11 bij dit Prospectus).

Op verzoek zal door de Beheerder een uitsplitsing van de totale kosten worden verschaft.

Voor een nadere omschrijving van de kosten per Subfonds wordt verwezen naar de Supplementen.

8. WAARDERING, VERSLAGLEGGING EN INFORMATIEVERSTREKKING

8.1 Waardering. Waarderingsgrondslagen. Vaststelling van de Netto Intrinsieke Waarde

De intrinsieke waarde van elk Subfonds en van een Participatie van elke serie uitstaande Participaties van het Fonds zal ten minste per Handelsdag door de Beheerder worden vastgesteld. De waarde van een Participatie van een bepaalde serie wordt bepaald door de waarde van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal op de Handelsdag door de Participatiehouders gehouden Participaties van die serie. De waarde van een Subfonds wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen. De waarde van de Participaties van elk Subfonds is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen van de desbetreffende Blue Sky Beleggingspools waarin wordt geparticipeerd. In de berekening van de intrinsieke waarde wordt dagelijks een reservering gemaakt voor te betalen beheerkosten. Deze kosten bedragen maximaal 1,0% op jaarbasis als nader vermeld in de Supplementen. De beheerkosten zullen maandelijks aan het Subfonds worden gefactureerd.

De beheerder van de Blue Sky Beleggingspools stelt elke Handelsdag de waarde van de Participaties van de Blue Sky Beleggingspools waarin door het Fonds wordt belegd, vast door het vermogen van de desbetreffende Blue Sky Beleggingspools te delen door het aantal op de dag van vaststelling uitstaande participaties van de Blue Sky Beleggingspool. Dit vindt per Handelsdag plaats met uitzondering van die situaties zoals beschreven in Paragraaf 8.2.

Ter bepaling van de waarde in euro's van het vermogen van de Subfondsen en de Blue Sky Beleggingspools worden maatstaven gehanteerd die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Hierbij worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen:

(a) Algemeen

Tenzij anders vermeld zijn alle bedragen opgenomen in euro en worden activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde en waar nodig rekening houdend met een voorziening voor oninbaarheid. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen de transactiekoers. Koersresultaten (gerealiseerd en ongerealiseerd) op vreemde valuta worden verantwoord in de staat van baten en lasten. Kosten en opbrengsten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben.

(b) Beleggingen

Op de beurs genoteerde aandelen worden gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde naar ultimo verslagperiode geldende laatste beurskoersen. Op de beurs genoteerde vastrentende waarde worden gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief opgelopen rente), zijnde naar ultimo verslagperiode geldende laatste beurskoersen. Indien beleggingen niet-beursgenoteerd zijn of indien de koersvorming niet representatief wordt geacht, vindt taxatie door de Beheerder plaats. Deze taxatie is gericht op het vaststellen van de reële waarde en wordt verricht met behulp van objectieve recente marktinformatie.

(c) Bepaling van het saldo van baten en lasten:

Het saldo van baten en lasten van de Stichting wordt bepaald door aan de verslagperiode toe te rekenen waardeveranderingen van beleggingen, dividenden, interest en overige

opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten. Aankoopkosten van beleggingen worden in de kostprijs geactiveerd. Verkoopkosten op beleggingen worden in mindering gebracht op de opbrengst.

Het saldo van baten en lasten wordt na vaststelling toegevoegd aan dan wel onttrokken aan het beleggingsresultaat en blijft tot het moment van uitbetaling onderdeel van het beleggingsresultaat.

(d) Berekening intrinsieke waarde en vaststelling waarde per Participatie:

Op basis van bovenvermelde waarderingsgrondslagen vindt berekening van de intrinsieke waarde plaats. Door de intrinsieke waarde te delen door het aantal uitstaande Participaties wordt de waarde per Participatie vastgesteld.

De op de hiervoor omschreven wijze berekende intrinsieke waarde per Participatie van een Subfonds wordt afgerond tot vier (4) cijfers achter de komma.

Aan Participatiehouders die schade hebben geleden door een onjuiste intrinsieke waarde bepaling, als gevolg van een berekeningsfout die is toe te rekenen aan de Beheerder of het Fonds, en hierop transacties zijn gerealiseerd, wordt de schade vergoed in geval van een afwijking van minimaal 2 procent ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde. Indien als gevolg van een onjuiste intrinsieke waarde bepaling voordeel is behaald door de Participatiehouders wordt dit voordeel teruggevorderd van de Participatiehouders.

8.2 Tijdelijke opschorting van de vaststelling van de Netto Intrinsieke Waarde

De Beheerder kan in de in Paragraaf 6.5 genoemde gevallen besluiten de waarde van een Subfonds en de waarde van een Participatie niet vast te stellen.

9. VERSLAGLEGGING AAN PARTICIPATIEHOUDERS

9.1 Boekjaar

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

9.2 Jaarverslag

De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens betreffende het Fonds openbaar over dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en overige wet- en regelgeving. De relevante financiële gegevens met betrekking tot de Subfondsen worden opgenomen in de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens betreffende het Fonds, daaronder begrepen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van elk van de Subfondsen, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per Subfonds per het einde van het boekjaar. De jaarrekening is kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

9.3 Halfjaarverslag

De Beheerder maakt jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar van het Fonds het halfjaarverslag betreffende het Fonds openbaar over dat halfjaar. De relevante financiële gegevens met betrekking tot de Subfondsen worden opgenomen in het halfjaarverslag betreffende het Fonds. Het halfjaarverslag is kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

9.4 Tussentijdse verslaglegging

De Beheerder zal binnen zeven werkdagen na afloop van elke maand een overzicht opstellen hetgeen mede door de Juridisch Eigenaar zal zijn ondertekend, waarin ten minste de volgende gegevens zijn opgenomen:

- (a) de waarde van het Subfonds;
- (b) het aantal uitstaande Participaties;
- (c) de waarde van een Participatie; en
- (d) de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen van het desbetreffende Subfonds.

De Beheerder publiceert dit overzicht op de Website en legt dit overzicht ten kantore van de Beheerder ter inzage voor de Participatiehouders, alwaar dit overzicht tegen ten hoogste de kostprijs beschikbaar wordt gesteld aan de Participatiehouders.

In aanvulling daarop zal de Beheerder ten minste jaarlijks het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen toegepast door de Beheerder om die risico's te beheersen, publiceren, evenals voor zover van toepassing:

- (a) het percentage van het vermogen van het Fonds dat onderwerp is van speciale maatregelen omwille van hun illiquide aard;
- (b) nieuwe maatregelen om de liquiditeit van het Fonds te beheren;
- (c) veranderingen in het maximale niveau aan hefboomfinanciering dat de Beheerder toe kan passen binnen het Fonds, evenals eventueel in het kader van hefboomfinanciering verstrekte rechten tot hergebruik van onderpand of garanties; en
- (d) het totale bedrag aan hefboomfinanciering toegepast binnen het Fonds.

9.5 Overige informatie

De Beheerder legt op zijn kantoor een afschrift van zijn vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft kosteloos ter inzage voor de Participatiehouders en verschaft tegen ten hoogste de kostprijs desgevraagd (elektronisch) een afschrift van deze vergunning aan de Participatiehouders. Ditzelfde geldt voor elk door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing onder de Wft met betrekking tot de Beheerder, het Fonds, de Juridisch Eigenaar en de Depositary, en voor de Eagle Fund Vermogensopbouw. De Voorwaarden (zoals opgenomen in Annex 3 (*Voorwaarden*)) worden desgevraagd kosteloos aan een ieder (elektronisch) beschikbaar gesteld. De gegevens betreffende de Beheerder, het Fonds, de Juridisch Eigenaar en de Depositary die volgens enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen worden desgevraagd

tegen kostprijs aan een ieder (elektronisch) beschikbaar gesteld.

Voorts publiceert de Beheerder in overeenstemming met de Wft op de Website in ieder geval de volgende informatie:

- (a) het Prospectus;
- (b) de jaarrekeningen en de halfjaarberichten van de Beheerder en het Fonds over de laatste drie boekjaren;
- (c) de meest recente jaarrekening en het jaarverslag van de Beheerder, het Fonds en de Depositary;
- (d) de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds;
- (e) de overeenkomst inzake beheer en bewaring;
- (f) de statuten van de Beheerder en de Depositary;
- (g) een uittreksel uit het handelsregister van de Beheerder en de Depositary;
- (h) een afschrift van de vergunning van de Beheerder als bedoeld in artikel 2:65 Wft;
- (i) elk door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing onder de Wft met betrekking tot de Beheerder, het Fonds, de Juridisch Eigenaar, de Depositary en/of Eagle Fund Vermogensopbouw;
- (j) de meest recente intrinsieke waarde van een Participatie en de op die intrinsieke waarde gebaseerde aan- en verkoopprijzen;
- (k) het maandelijks overzicht als bedoeld in Paragraaf 9.4;
- (l) de essentiële beleggersinformatie betreffende het Fonds en de Subfondsen.

10. UITKERINGEN

De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het gedeelte van de winst van het Fonds of een Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd (zie ook Paragrafen 11.1 en 11.3).

Het resterende gedeelte van de winst wordt toegevoegd aan het Fonds. Alle Participaties van een bepaalde serie die op het moment van vaststelling van de jaarrekening bestaan, delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar. De Beheerder kan ten laste van een Subfonds tussentijdse uitkeringen doen.

Winstuitkeringen zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van de jaarrekening, tenzij de vergadering van Participatiehouders op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participatiehouders ten behoeve van Participatiehouders, de samenstelling van de uitkering en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participatiehouders en de Participatiehouders medegedeeld. Deze mededeling wordt gedaan per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, dan wel aan het adres van iedere Participatiehouder en Participatiehouder, alsmede op de Website.

11. BEPAALDE FISCALE ASPECTEN

11.1 Het Fonds

Het Fonds is een fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het Fonds onderworpen is aan een tarief van 0% en het Fonds betaalt derhalve feitelijk geen vennootschapsbelasting. Ten einde deze status te verkrijgen en behouden dient het Fonds (alsook elk Subfonds van het Fonds afzonderlijk) te allen tijde aan een aantal voorwaarden te voldoen. Enkele van deze voorwaarden zijn hierna opgenomen.

(a) Financieringseis:

Maximaal 60% van de fiscale boekwaarde van vastgoedobjecten en maximaal 20% van de fiscale boekwaarde van de overige beleggingen mogen door het aangaan van schulden zijn gefinancierd.

(b) Aandeelhouderseisen:

(i) De Participaties in (een Subfonds van) het Fonds mogen niet voor 45% of meer bij een lichaam berusten dat is onderworpen aan een in enige vorm geheven belasting naar de winst.

(ii) Er mag geen belang van 25% of meer in (een Subfonds van) het Fonds bij één enkele natuurlijke persoon berusten.

(c) Uitdelingsverplichting:

Voorts geldt als voorwaarde dat jaarlijks binnen 8 maanden na het einde van het boekjaar wordt voldaan aan de zogenoemde uitdelingsverplichting. Deze houdt in dat (een Subfonds van) het Fonds haar inkomsten, onder aftrek van een deel van de gemaakte kosten dient uit te keren. Het Fonds heeft de mogelijkheid het saldo van de ongerealiseerde en gerealiseerde vermogenswinsten en -verliezen op effecten evenals het saldo van gerealiseerde vermogenswinsten en -verliezen op overige beleggingen te reserveren in een herbeleggingsreserve, ten gevolge waarvan deze resultaten niet uitgekeerd hoeven worden. Ten einde de uitdelingsverplichting af te ronden bestaat de mogelijkheid om een zogenoemde afrondingsreserve te vormen die maximaal 1% van het gestorte kapitaal bedraagt.

Indien (een Subfonds van) het Fonds op enig moment niet meer aan één of meerdere van de hierboven vermelde eisen voldoet, verliest het Fonds met terugwerkende kracht tot het begin van het betreffende boekjaar haar status van fiscale beleggingsinstelling. Indien niet (tijdig) wordt voldaan aan de uitdelingsverplichting, verliest het Fonds reeds met ingang van het jaar waarop de uitdelingsverplichting betrekking heeft deze status.

Het verlies van de status van fiscale beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat het Fonds met ingang van het betreffende jaar normaal vennootschapsbelastingplichtig wordt.

11.2 Dividendbelasting

Het Fonds dient op uit te keren dividenden 15% (tarief 2022) dividendbelasting in te houden en af te dragen. Voor de situatie in het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw verwijzen wij voor de volledigheid naar paragraaf 4.3 van Annex 3 (*Aanvullende informatie Vermogensopbouw*).

Voor ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting (tot 15%) kan het Fonds gebruik maken van een afdrachtvermindering. Deze afdrachtvermindering houdt in dat het Fonds onder voorwaarden op de af te dragen Nederlandse dividendbelasting (die eventueel is ingehouden op dividendumkeringen aan de Participatiehouders) een vermindering kan toepassen wegens ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting. Het bedrag van de afdrachtvermindering behoort tot de winst van het Fonds.

11.3 Fiscale positie van de Blue Sky Beleggingspools

Het vermogen van het Fonds is belegd in de Blue Sky Beleggingspools, besloten fondsen voor gemene rekening. Blue Sky Beleggingspools zijn niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en worden dientengevolge in die zin als transparant beschouwd. Dit houdt in dat de activa en passiva en resultaten naar rato van duur en deelname fiscaal worden toegerekend aan de participanten in de Blue Sky Beleggingspools. De resultaten van Blue Sky Beleggingspools worden aldus begrepen in de voor uitdeling beschikbare winst en de dotatie aan de herbeleggingreserve bij (de Subfondsen van) het Fonds.

11.4 Fiscale positie van Participatiehouders

11.4.1 Deelname in het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw

Voor fiscale aandachtspunten in het kader van Eagle Fund Vermogensopbouw wordt verwezen naar Annex 3 (*Aanvullende informatie Vermogensopbouw*). Deelnemers aan Eagle Fund Vermogensopbouw wordt ten zeerste aangeraden kennis te nemen van de informatie opgenomen in Annex 3.

12. OVERIGE INFORMATIE

12.1 Retourprovisies en softdollar-arrangementen

Per de datum van dit Prospectus bestaan er geen afspraken met de Beheerder over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, de Depositary, de bestuurders van de Beheerder of de Depositary of met de Beheerder of Depositary gelieerde partijen of derden worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten ten behoeve van het Fonds, de Beheerder of de Depositary. Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Deelnemers door stijging van de "net asset value".

12.2 Klachtenregeling

Vragen of klachten kunt u schriftelijk toesturen aan:

Blue Sky Eagle Fund
Postbus 123
1180 AC AMSTELVEEN

Eventuele vragen kunnen ook worden gestuurd naar:
vermogensopbouw@blueskyeaglefund.nl (voor vragen over Vermogensopbouw).

Tevens is de Beheerder aangesloten bij Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD), dat klachten behandelt van particulieren met betrekking tot financiële dienstverlening.

12.3 Mededeling Beheerder

Het Prospectus en elk Supplement zijn samengesteld door BSG Fund Management B.V. (als Beheerder). De Beheerder verklaart dat de in dit Prospectus opgenomen gegevens, voor zover deze aan BSG Fund Management B.V. redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

De Beheerder verklaart dat de Beheerder, het Fonds, de Juridisch Eigenaar en de Depositary, en dat het Prospectus en de Supplementen, voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Uitsluitend BSG Fund Management B.V. is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus en ieder Supplement.

13. ASSURANCERAPPORT¹

Aan: de beheerder van Blue Sky Eagle Fund

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus Blue Sky Eagle Fund uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 7

¹ Op dit moment vindt overleg plaats over de vraag of deze verklaring moet worden vernieuwd.

juni 2017 van Blue Sky Eagle Fund te Amstelveen ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht ('Wft') vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

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:

1. De beheerder van de fonds is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling bevat.
2. Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft).

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdracht)'. Onze verantwoordelijkheid is het zodanig te plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het prospectus de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

Op grond van artikel 115x lid 1c BGfo Wft bevat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c BGfo Wft.

Wij zijn onafhankelijk van Blue Sky Eagle Fund zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij passen de 'Nadere voorschriften accountantskantoren ter zake van assurance-opdrachten RA' toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

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

Oordeel

Ons oordeel is gevormd op de basis van de werkzaamheden die hiervoor uiteen zijn gezet. Naar ons oordeel bevat het prospectus van Blue Sky Eagle Fund in alle van

materieel belang zijnde aspecten ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

Utrecht, 7 juni 2017

KPMG Accountants N.V.

S. van Oostenbrugge RA

ANNEX 1 RISICOFACTOREN

1. Algemene risico's

Aan een belegging in het Fonds zijn financiële risico's verbonden. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de Participatiehouders kunnen hun gehele inleg verliezen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Participatiehouders dienen goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit prospectus en de bijlagen alsmede van alle Supplementen alvorens te beleggen in één of meer Subfondsen.

Bij het beleggen in financiële instrumenten, zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft, dient rekening te worden gehouden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in financiële instrumenten. In dit verband dienen in ieder geval de volgende risico's in overweging te worden genomen:

- (a) nadelige veranderingen in nationale of internationale economische omstandigheden;
- (b) nadelige veranderingen in lokale marktomstandigheden;
- (c) ongunstige ontwikkelingen in de toepasselijke wet en –regelgeving;
- (d) het ontstaan van onverzekerbare verliezen, kosten en/of schade;
- (e) de mogelijkheid voor de Beheerder om binnen het bepaalde in Paragraaf 2 (*De belegging*) en de desbetreffende Supplementen af te wijken van (i) de beoogde doelstelling, (ii) het beoogde beleggingsbeleid, (iii) de beoogde beleggingscategorieën, waardoor de belegging risicovoller kan worden dan beoogd;
- (f) de nadelige gevolgen van het in gebreke blijven van het Fonds of een wederpartij;
- (g) de nadelige gevolgen van de liquiditeit van de beleggingen;
- (h) overmacht; en
- (i) andere factoren die buiten de invloed van de Beheerder liggen.

Het is van groot belang dat een Participatiehouder zich bewust is van deze risico's, teneinde de belegging in het Fonds goed te kunnen beoordelen. (Potentiële) Participatiehouders worden daarom dringend verzocht dit Prospectus en de toepasselijke Supplementen aandachtig te bestuderen en worden geacht onder meer alle risicofactoren die verbonden zijn aan de beleggingen van het Fonds in overweging te hebben genomen, alvorens zij besluiten om in het Fonds te beleggen.

2. Specifieke risico's

In het onderstaande zal nader ingegaan worden op de specifieke risico's van het Fonds.

2.1 *Marktinstabiliteit*

Het Fonds is voor de liquidatie van haar beleggingen in aanzienlijke mate afhankelijk van de publieke kapitaalmarkten. Algemene onzekerheid, prijsfluctuaties of waardedalingen op de effectenmarkten kunnen ertoe leiden dat de beleggingen slechts met grote verliezen kunnen worden verkocht.

2.2 *Inflatie- valuta- en koersrisico*

De ontwikkelingen van de beleggingen is, behalve van de marktomstandigheden die de koers van een belegging kunnen beïnvloeden, ook afhankelijk van de inflatie. Het risico bestaat dat de waarde van een belegging negatief wordt beïnvloed door wisselkoersschommelingen. Dit betreft dan met name financiële instrumenten die niet in euro's zijn genoteerd. Door diversificatie en het gebruik van valuta-instrumenten als termijncontracten en 'swaps' kan dit risico (deels) worden afgedekt. Er kan geen garantie worden gegeven dat altijd optimaal van deze technieken gebruik zal worden gemaakt.

De Beheerder heeft de mogelijkheid om het valutarisico af te dekken, indien haar dit wenselijk voorkomt, binnen de grenzen van het beleggingsbeleid zoals dat per Subfonds is vermeld (onder meer in het betreffende Supplement). Het valutakoersrisico op de obligatiebeleggingen zal worden afgedekt met behulp van valutatermijncontracten. Afdekking vindt één keer per maand plaats op de Handelsdag (na verwerking van de inleg) naar de actuele waarde op dat moment. Valutakoersontwikkelingen gedurende de maand worden op de eerstkomende Handelsdag afgedekt. Het valutarisico op staatsobligaties in lokale valuta van opkomende landen (emerging markets) wordt niet afgedekt. Het overige valutarisico wordt wel afgedekt.

2.3 *Euro risico*

Beleggingen van het Fonds kunnen gedaan worden in Euro's. In het geval van aanpassingen, inclusief het uiteenvallen van de Euro, het vertrek van een individueel land uit de Euro of andere omstandigheden die kunnen resulteren in de opkomst of herintroductie van nationale valuta, loopt het Fonds het risico dat de waarde van de beleggingen dalen en/of de liquiditeit van de beleggingen (tijdelijk) afneemt, ongeacht de maatregelen die het Fonds neemt om dit risico te beperken.

De Subfondsen beleggen in financiële instrumenten (zoals obligaties en aandelen). De hieronder genoemde risico's hebben betrekking op deze financiële instrumenten.

2.4 *Landenrisico*

De Subfondsen kunnen beleggen in financiële instrumenten, onder meer van uitgevende instellingen die gevestigd zijn in verschillende landen en geografische regio's. De economieën van individuele landen kunnen in gunstige of in ongunstige zin van elkaar verschillen met betrekking tot: bruto binnenlands product of bruto nationaal product, inflatie, herinvestering van kapitaal, zelfvoorzienendheid op het gebied van grondstoffen en situatie van de betalingsbalans. De normen voor rapportage, boekhouding en controle van de uitgevende instellingen kunnen op belangrijke punten van land tot land verschillen. Deze verschillen kunnen aanzienlijk

zijn. Daardoor kan er van land tot land minder informatie beschikbaar zijn voor beleggers in financiële instrumenten of andere activa. Nationalisatie, onteigening of confiscatoire belasting, valutablokking, politieke veranderingen, overheidsregulering, politieke of sociale instabiliteit of diplomatieke ontwikkelingen kunnen een negatieve invloed hebben op de economie van een land of de beleggingen van het Subfonds in een dergelijk land. In het geval van onteigening, nationalisatie of een andere vorm van confiscatie, zouden de Subfondsen hun gehele belegging in het betreffende land kunnen verliezen.

2.5 *Risico van asset-backed securities en door hypotheek gedekte financiële instrumenten*

De waarde en kwaliteit van door hypotheek gedekte financiële instrumenten en asset-backed securities hangt af van de waarde en de kwaliteit van de onderliggende activa die bij deze financiële instrumenten als onderpand dienen voor een lening, lease of andere uitstaande vordering.

Uitgevende instellingen van door hypotheek gedekte financiële instrumenten en asset-backed securities kunnen beperkt zijn in hun vermogen om hun belang in de onderliggende activa te doen gelden, en eventuele kredietverbeteringen om de waardepapieren te ondersteunen, kunnen ontoereikend zijn om beleggers te beschermen in het geval de uitgevende instelling in gebreke blijft.

2.6 *Status van fiscale beleggingsinstelling*

Omstandigheden die de Beheerder niet kan beïnvloeden, kunnen ertoe leiden dat het Fonds of een Subfonds niet meer voldoet aan de FBI-criteria, waardoor het Fonds en/of een Subfonds (tegen het gewone tarief) vennootschapsbelasting verschuldigd wordt.

2.7 *Politiek risico/regelgeving*

Een factor waarmee vooraf geen rekening gehouden kan worden is de politiek. De toezichtrechtelijke, juridische of fiscale positie van de Beheerder, het Fonds, de Juridisch Eigenaar, de Depositary of Participatiehouders kan wijzigen, waardoor negatieve gevolgen kunnen ontstaan voor bijvoorbeeld de waarde van het Fonds of Participaties.

2.8 *Rendementsrisico*

Het Fonds zal beleggingen doen op basis van door de Beheerder op te stellen berekeningen en projecties. Participatiehouders hebben geen zekerheid dat deze berekeningen en projecties daadwerkelijk zullen resulteren in de door het Fonds beoogde rendementen. Het rendementsrisico kan tevens variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn op grond van het beleggingsbeleid, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden. Tevens zijn de rendementen afhankelijk van de prestaties van de Blue Sky Beleggingspools, waarin de Subfondsen participeren en waarin de feitelijke beleggingen plaatsvinden.

2.9 *Risico waardeverandering van het kapitaal*

Het Fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van waardevermindering als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming en winstuitkeringen. Hierdoor kunnen eerder behaalde ongerealiseerde beleggingsrendementen in het Fonds teniet worden gedaan.

2.10 *Risico wijzigen voorwaarden*

Het risico bestaat dat door wijziging van de voorwaarden van het Fonds de verleende rechten komen te vervallen. Wijzigingen van de voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van de Participatiehouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, dan wel waardoor het beleggingsbeleid van het Fonds of de Subfondsen wordt gewijzigd, worden tegenover de Participatiehouders niet ingeroepen voordat één maand is verstreken na de bekendmaking van het voorstel tot wijziging. Gedurende deze periode van één maand kunnen de Participatiehouders onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Tevens zal de Beheerder die wijzigingen van gegevens aan de AFM melden die in het kader van de vergunningaanvraag of het aanbieden van fondsen aan de AFM dienen te worden verstrekt, een maand voorafgaand aan die wijzigingen, alles overeenkomstig de Wft.

2.11 *Risico van onderliggende Blue Sky Beleggingspools*

De Participatiehouders verkrijgen geen rechtstreeks economisch of juridisch eigendomsrecht noch enig stemrecht in de betreffende Blue Sky Beleggingspools. In de Blue Sky Beleggingspools - en niet in het Fonds - vinden de feitelijke beleggingen plaats, in de zin van aan- en verkopen van de betreffende financiële instrumenten etc. De Beheerder staat onder toezicht van de AFM en De Nederlandsche Bank uit hoofde van de Wft.

2.12 *Afwikkelingsrisico*

Het Fonds belegt (indirect) in financiële instrumenten. Het risico bestaat dat de afwikkeling van een transactie in financiële instrumenten niet verloopt zoals het hoort, waardoor de levering en betaling niet juist en niet tijdig plaatsvindt, met alle nadelige consequenties van dien.

2.13 *Bewaarnemingsrisico*

Het risico bestaat dat de Depositary of een door de Depositary aangestelde (*sub*)*custodian* de in bewaring gegeven activa door insolvabiliteit, nalatigheid of fraude verliest. Meer informatie over de aansprakelijkheid van de Depositary is opgenomen in Paragraaf 4.3.4 van het Prospectus.

2.14 *Tegenpartijrisico*

Een uitgevende instelling of tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan

waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

2.15 *Liquiditeitsrisico*

Het is mogelijk dat ten behoeve van het Subfonds ingenomen posities niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod. Tevens kan sprake zijn van erosie van de liquide middelen van het Fonds door het uitkeren van winst of door het inkopen van Participaties of anderszins. Hierdoor is het mogelijk dat het Fonds onvoldoende liquiditeit overhoudt voor het doen van nieuwe beleggingen en/of voor het inkopen van Participaties. Verder is de beheerder bevoegd om in dit Prospectus genoemde omstandigheden de toekenning, inkoop, verkoop en/of omwisseling van Participaties op te schorten.

2.16 *Valutarisico bij storning*

Indien bij uitgifte van Participaties, nadat het bedrag van de tegenrekening is geïncasseerd en hiervoor Participaties zijn gekocht, het bedrag wordt teruggeboekt (gestorneerd), wordt de Beheerder naar eigen inzicht bevoegd een dusdanig bedrag aan Participaties te verkopen dat uit de verkoopopbrengst kan worden voldaan het gestorneerde bedrag en een eventuele boete die gelijk zal zijn aan het negatieve waarde verschil tussen de aankoop en verkoop van de Participaties.

2.17 *Concentratierisico*

Het Fonds zal via haar beleggingen in de Blue Sky Beleggingspools een goede spreiding van de beleggingsportefeuille aanhouden, waardoor het risico verband houdend met een sterke concentratie van beleggingen in bepaalde beleggingscategorieën, markten of sectoren wordt beperkt.

2.18 *Structureringsrisico*

De Juridisch Eigenaar is jegens Participatiehouders aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen.

Op grond van de Wft is het vermogen van een beleggingsfonds of een subfonds (zoals het Fonds en haar Subfondsen) een afgescheiden vermogen, hetgeen betekent dat verhaal op het vermogen beperkt is tot bepaalde schuldeisers en bepaalde vorderingen. De Wft bevat een rangregeling die bepaalt in welke volgorde vorderingen verhaald kunnen worden op het afgescheiden vermogen. Samengevat kunnen vorderingen verhaald worden op het vermogen van een Subfonds die voortvloeien uit, ten eerste, het beheren, het bewaren en het houden van de juridische eigendom van het vermogen van het Subfonds en, ten tweede, participaties in het Subfonds.

Over de vraag of deze rangregeling in de Wft onder alle omstandigheden zal gelden en afdwingbaar zal zijn bestaat (nog) geen zekerheid, maar gelet op de aard van de beleggingen van de Subfondsen en het feit dat de financiering van de beleggingen van de Subfondsen volledig met eigen vermogen geschiedt, is een omslag van een

negatief vermogenssaldo van het ene Subfonds over de andere Subfondsen in de praktijk nagenoeg uitgesloten.

ANNEX 2
AANVULLENDE INFORMATIE
VERMOGENSOPBOUW

1. Definities

In aanvulling op de definities opgenomen in Paragraaf 1 van het Prospectus, zullen de volgende begrippen in deze Annex 2 de hierna omschreven betekenis hebben, tenzij uitdrukkelijk anders uit de context blijkt:

"**Deelnemer**" betekent degene die door middel van een Vermogensrekening een vorderingsrecht luidende in een economische gerechtigdheid tot Participaties en/of in geld op de Stichting heeft.

"**Participaties**" heeft de betekenis daaraan toegekend in het Reglement.

"**Reglement**" betekent het reglement van de Stichting.

"**Stichting**" betekent Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw, statutair gevestigd in de gemeente Amstelveen (of diens (rechts)opvolger), via welke de Beheerder de Vermogensrekening aanbiedt.

"**Vermogensrekening**" heeft de betekenis daaraan toegekend in het Reglement

"**Werkgever**" betekent een werkgever van een Deelnemer.

"**Werknemer**" betekent een werknemer in de zin van de Wet op de loonbelasting 1964.

2. Algemene beschrijving Vermogensopbouw

Vermogensopbouw biedt Deelnemers de mogelijkheid om vermogen op te bouwen door te beleggen in het Fonds.

3. Deelname aan het Fonds door middel van Vermogensopbouw

Een werknemer die via de Stichting wil beleggen in het Fonds wordt, al dan niet indirect, Deelnemer en krijgt daarmee, al dan niet indirect, een vorderingsrecht jegens de Stichting. Op grond van de Voorwaarden kunnen Deelnemers desalniettemin een direct beroep doen op een aantal bepalingen van de Voorwaarden met inachtneming van het Reglement.

De Stichting is Participatiehouder in het Fonds. Het reglement van de Stichting, waarin onder meer is opgenomen op welke wijze inschrijfpdrachten gegeven kunnen worden, is opgenomen als Annex 8 bij dit Prospectus.

De Stichting (samen met de Beheerder) is onder andere verantwoordelijk voor de Deelnemeracceptatie en administratie van het aantal Participaties per Deelnemer en voor het innen respectievelijk uitbetalen van de op de Participaties te storten respectievelijk uit te betalen bedragen.

4. Fiscale aandachtspunten

4.1 In Nederland wonende particuliere Deelnemers

Bij de onderstaande informatie voor in Nederland wonende particuliere Deelnemers wordt ervan uit gegaan dat:

- er geen sprake is van een aanmerkelijk belang (globaal gezegd: een belang van 5% of meer in het Fonds al dan niet samen met een fiscale partner en bepaalde familieleden);
- de Participaties niet worden gehouden in het kader van een onderneming; en
- met de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald,

Particulieren dienen hun Participaties in aanmerking te nemen voor de bepaling van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (box 3). De heffing in box 3 gaat niet uit van de werkelijk behaalde inkomsten, maar van fictieve inkomsten, het "forfaitaire rendement". Dit forfaitaire rendement wordt gesteld op 4% van de waarde van de bezittingen minus de schulden die op de peildatum (in beginsel 1 januari van het betreffende jaar) tot het box 3 vermogen behoren. Dit rendement wordt vervolgens belast tegen een tarief van 30%. Een deel van het totale vermogen is vrijgesteld, dit betreft het heffingsvrije vermogen.

Participaties die worden aangehouden in het kader van een kwalificerende bankspaarregeling van een Participatiehouder, zijn vrijgesteld voor de toepassing van box 3.

Over dividenduitkeringen zelf wordt geen inkomstenbelasting geheven bij de particuliere belegger.

4.2 Niet in Nederland wonende particuliere Deelnemers

Voor niet in Nederland woonachtige Deelnemers leidt het bezit van Participaties in beginsel niet tot Nederlandse inkomstenbelasting, mits de Participaties niet worden gehouden in het kader van een Nederlandse onderneming en niet kwalificeren als een aanmerkelijk belang.

4.3 Dividendbelasting

Het Fonds houdt in beginsel 15% dividendbelasting in op de dividenduitkeringen. In Nederland wonende particulieren kunnen deze dividendbelasting in beginsel volledig verrekenen met de door hen verschuldigde inkomstenbelasting.

ANNEX 3
VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

_____ 2023

BLUE SKY EAGLE FUND

**VOORWAARDEN VAN BEHEER EN
BEWARING**

1. BEGRIPSOMSCHRIJVING

1.1 De volgende begrippen hebben in deze voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

"**accountant**" betekent de in artikel 18, lid 6 bedoelde registeraccountant als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken.

"**Autoriteit Financiële Markten**" betekent Stichting Autoriteit Financiële Markten.

"**beheerder**" betekent BSG Fund Management B.V., die belast is met het beheer van het fonds.

"**Blue Sky beleggingspool**" betekent een besloten fonds voor gemene rekening waarin een subfonds belegt.

"**depository**" betekent CACEIS Bank, Netherlands Branch, de bewaarder van het Fonds als bedoeld in artikel 4:62m van de Wft, of enige andere persoon of entiteit aan wie het is toegestaan om als bewaarder in voornoemde betekenis op te treden, als van tijd tot tijd benoemd door de beheerder en genoemd in het prospectus.

"**FBI-criteria**" betekent de vereisten waaraan moet worden voldaan om te kunnen worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

"**fonds**" betekent een niet in een rechtspersoon ondergebracht vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden en/of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de participatiehouders in de opbrengst daarvan te doen delen.

"**handelsdag**" betekent de eerste werkdag van de maand of een andere werkdag binnen drie dagen na de eerste werkdag van de maand als bepaald door de beheerder in het belang van de participatiehouders, op welke dag uitgifte, verkoop, overdracht en omwisseling van participaties mogelijk is.

"**inhoudingsplichtige**" betekent een inhoudingsplichtige in de zin van artikel 6 lid 1 letters a en c van de Wet op de loonbelasting 1964, dan wel de inhoudingsplichtige als bedoeld in artikel 5.3 lid 5 dan wel 5.5 lid 5 Uitvoeringsregeling loonbelasting 2011, zoals van toepassing op 31 december 2011.

"**jaarverslag**" betekent het in artikel 19, lid 2 omschreven jaarverslag.

"**juridisch eigenaar**" betekent Stichting Blue Sky Eagle Fund Bewaarder die belast is met het houden van het vermogen van het fonds, als genoemd in het prospectus.

"**participatiehouders**" betekent de economisch deelgerechtigden in een of meer subfondsen.

"**participaties**" betekent de evenredige delen waarin de aanspraken van de participatiehouders op een subfonds verdeeld zijn, waarbij de afronding plaatsvindt op vier (4) decimalen.

"**prospectus**" betekent het prospectus van het fonds inclusief de supplementen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

"**raad van toezicht**" betekent de raad van toezicht van het fonds die toezicht houdt op het beheer door de beheerder, door middel van het uitoefenen van zijn bevoegdheden onder deze voorwaarden.

"**register**" betekent het in artikel 10, lid 3 omschreven register.

"**subfonds**" betekent een gedeelte van het fonds waartoe de houders van een bepaalde serie participaties gerechtigd zijn met onder meer een eigen beleggingsbeleid als omschreven in het desbetreffende supplement.

"**supplement**" betekent de bij het prospectus behorende aanvulling per subfonds waarin onder meer het beleggingsbeleid is opgenomen van het subfonds.

"**tussentijds verslag**" betekent het in artikel 19, lid 3 omschreven tussentijds verslag.

"**verkoop**" betekent verkrijging van participaties ten titel van koop door de juridisch eigenaar voor rekening van het fonds.

"**waarde van een participatie**" betekent de waarde van een subfonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties van de desbetreffende serie participaties, uitgedrukt in euro en afgerond tot vier (4) cijfers achter de komma.

"**waarde van een subfonds**" betekent de som van de waarde uitgedrukt in euro van de tot het subfonds behorende goederen verminderd met de tot het subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen:

- (a) eventuele belastingen;
- (b) naar tijdsevenredigheid, de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het subfonds komen; en
- (c) eventueel getroffen voorzieningen en aangehouden reserves; uitgedrukt in euro en afgerond tot vier (4) cijfers achter de komma.

"**werkdag**" betekent een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer en welke dag geen officiële feest- of gedenkdag in Nederland is.

- 1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel 1.1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het enkelvoud dezelfde betekenis. Hetzelfde geldt *mutatis mutandis* voor een begrip dat in artikel 1.1 is omschreven in het enkelvoud.
- 1.3 Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, zijn verwijzingen in deze voorwaarden verwijzingen naar de artikelen van deze voorwaarden.
- 1.4 Kopjes in deze voorwaarden zijn voor de uitleg daarvan zonder betekenis.

2. NAAM. DUUR

2.1 Het fonds draagt de naam: Blue Sky Eagle Fund.

2.2 Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

3. AARD. DOEL. FISCALE STATUS

3.1 Het beheer en de bewaring van het fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden van beheer en bewaring. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.

3.2 Deze voorwaarden vormen geen overeenkomst tussen enige of alle participatiehouders en zijn ook (anderszins) niet gericht op enige samenwerking tussen enige of alle participatiehouders, en geen enkele bepaling van deze voorwaarden zal enig recht of enige verplichting tussen enige of alle participatiehouders onderling tot stand doen komen, of als zodanig worden uitgelegd.

3.3 Een verplichting van een participatiehouder om een vergoeding te betalen voor uit te geven participaties is alleen een verplichting jegens de beheerder en de juridisch eigenaar. Deze verplichting is geen inbreng of verplichting om in te brengen als bedoeld in titel 7A.9 van het Burgerlijk Wetboek.

3.4 Het doel van het fonds is het per subfonds afzonderlijk, collectief beleggen van de goederen die tot het fonds behoren voor rekening en risico van de participatiehouders van het betreffende subfonds, teneinde de participatiehouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Elk subfonds belegt conform het prospectus in een of meerdere Blue Sky beleggingspools, welke nader worden omschreven in het desbetreffende supplement bij het prospectus.

3.5 Het fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

4. BEHEERDER. DEPOSITARY

4.1 De beheerder is belast met het beheer van het fonds. De beheerder is bevoegd om, onder zijn verantwoordelijkheid, een deel van de beheertaken met betrekking tot het fonds uit te besteden aan een of meer derden, niet zijnde de depositary, of om een samenwerkingsovereenkomst met het oog op het beheer van het fonds met een of meer derden te sluiten, niet zijnde de depositary, na verkrijging van voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de raad van toezicht.

4.2 Het is de beheerder niet toegestaan om deel te nemen in andere ondernemingen of het beheer te verrichten ten behoeve van andere beleggingsinstellingen dan de Blue Sky beleggingspools, anders dan na voorafgaande goedkeuring van de raad van toezicht.

4.3 De raad van toezicht is bevoegd tot benoeming en ontslag van de beheerder, overeenkomstig hetgeen in artikel 24 is bepaald.

4.4 De depositary is belast met de bewaring van het fonds zoals nader omschreven in artikel 4, lid 5. De depositary is bevoegd om, onder zijn verantwoordelijkheid, een

deel van de bewaartaken uit te besteden aan een of meer derden, niet zijnde de beheerder.

- 4.5 De beheerder en de depositary zijn onafhankelijk van elkaar. Het is bestuurders van de beheerder niet toegestaan enige functie te vervullen bij de depositary en vice versa.
- 4.6 De beheerder en de depositary treden bij het beheer respectievelijk de bewaring uitsluitend in het belang van de participatiehouders op.
- 4.7 De depositary wordt benoemd door de beheerder om ten behoeve van het fonds de verplichtingen van de bewaarder op grond van artikel 4:62m van de Wft uit te oefenen, die in essentie bestaan uit:
- (a) de monitoring en verificatie van de kasstromen van het fonds;
 - (b) het bewaren van het vermogen van het fonds;
 - (c) waarborgen dat (i) de uitgifte, inkoop, intrekking en waardering van participaties plaatsvindt in overeenstemming met deze voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving, (ii) in transacties ten aanzien van het vermogen van het fonds enige vergoeding binnen de gebruikelijke tijdslimieten wordt betaald aan het fonds, en (iii) het inkomen van het fonds wordt toegepast in overeenstemming met deze voorwaarden en toepasselijke wet- en regelgeving; en
 - (d) het uitvoeren van de instructies van de beheerder, tenzij die in strijd zijn met toepasselijke wet- en regelgeving.
- 4.8 De depositary kan door de beheerder worden ontslagen, en de depositary kan opzeggen als bewaarder van het fonds, op grond van bepaalde redenen en/of onder bepaalde voorwaarden als bepaald in de overeenkomst tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de depositary.

5. JURIDISCH EIGENAAR

- 5.1 De juridisch eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle goederen die tot het fonds behoren.
- 5.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de juridisch eigenaar ten behoeve van de participatiehouders.
- 5.3 Overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring met een beperkt recht van goederen die tot het fonds (gaan) behoren, worden aangegaan door de juridisch eigenaar.
- 5.4 De raad van toezicht is bevoegd tot benoeming en ontslag van de juridisch eigenaar, overeenkomstig hetgeen in artikel 24 is bepaald.
- 5.5 Verplichtingen die tot het fonds (gaan) behoren, zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de juridisch eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld

dat de juridisch eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het fonds. De juridisch eigenaar kan de participatiehouders niet vertegenwoordigen.

De juridisch eigenaar is jegens de participatiehouders slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade in verband met de uitvoering van zijn verplichtingen en verantwoordelijkheden op grond van deze voorwaarden, hoe dan ook ontstaan, voor zover in een onherroepelijk vonnis is vastgesteld dat de schade het directe gevolg is van (i) grove onzorgvuldigheid, (ii) opzet, (iii) verwijtbare materiële tekortkoming van overeenkomsten gerelateerd aan het fonds, of (iv) fraude door de juridisch eigenaar, of (v) verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming door de juridisch eigenaar van zijn verplichtingen onder deze voorwaarden. Dit geldt ook wanneer de juridisch eigenaar de door hem gehouden goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd. De juridisch eigenaar is niet aansprakelijk jegens de participatiehouders voor een verlies geleden door een participatiehouder door een doen of nalaten door een derde partij. Ook is de juridisch eigenaar niet aansprakelijk voor verlies ontstaan door een doen of nalaten door de juridisch eigenaar of door een derde, als gevolg van het vertrouwen door de juridisch eigenaar of een derde op een verklaring of garantie van een participatiehouder.

- 5.6 De juridisch eigenaar zal die informatie verschaffen en zulke rechtshandelingen met betrekking tot het vermogen van het fonds verrichten als de depositary van tijd tot tijd kan vereisen in de juiste uitvoering van zijn bewaarverplichting en andere verplichtingen als bewaarder van het fonds.

6. RAAD VAN TOEZICHT

- 6.1 Het fonds heeft een raad van toezicht.
- 6.2 De raad van toezicht bestaat uit drie leden die natuurlijke personen zijn. Een niet voltallige raad van toezicht behoudt zijn bevoegdheden.
- 6.3 De raad van toezicht is belast met het interne toezicht op het beleid en het functioneren van de beheerder als beheerder van het fonds.
- 6.4. De raad van toezicht heeft tevens de overige (goedkeurings)bevoegdheden zoals opgenomen in deze voorwaarden.
- 6.5 De volgende besluiten van de beheerder zijn onderworpen aan de goedkeuring van de raad van toezicht:
- a) Vaststelling beleggingsprofielen voor het fonds;
 - b) Vaststelling tarieven voor deelname in het fonds;
 - c) Aangaan van overeenkomsten tot overdracht of uitbesteding van activiteiten door de beheerder aan derden, voor zover dit van invloed is op het beheer van het fonds;
 - d) Deelnemen in of op andere wijze een belang nemen in, het beëindigen van of aanbrenge van een materiële wijziging in zodanige deelneming of belang, of het aanvaarden of afstand doen van het beheer over andere ondernemingen, voor zover dit van invloed is op het beheer van het fonds; en

- e) Aangaan, beëindigen of materieel wijzigen van samenwerkingsovereenkomsten door de beheerder, voor zover dit van invloed is op het beheer van het fonds.

6.6 De raad van toezicht is bevoegd een reglement vast te stellen waarin nadere regels worden gesteld met betrekking tot de taakverdeling binnen de raad van toezicht, mits niet in strijd met deze voorwaarden.

7. BEHEER, BELEGGINGEN EN OVERIGE HANDELINGEN

7.1 De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten aanzien van het fonds, alles met inachtneming van hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. De beheerder kan de participatiehouders niet vertegenwoordigen.

7.2 De beheerder is jegens de participatiehouders slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade in verband met de uitvoering van zijn verplichtingen en verantwoordelijkheden op grond van deze voorwaarden, voor zover in een onherroepelijk vonnis is vastgesteld dat de schade het directe gevolg is van (i) grove onzorgvuldigheid, (ii) opzet, (iii) verwijtbare materiële tekortkoming van overeenkomsten gerelateerd aan het fonds, of (iv) fraude door de juridisch eigenaar. De beheerder is niet aansprakelijk jegens de participatiehouders voor een verlies geleden door een participatiehouder door een doen of nalaten door een derde partij, tenzij dit voortvloeit uit de wettelijke of overeengekomen aansprakelijkheid van de beheerder, die door uitbesteding niet zal worden aangetast. De beheerder is niet aansprakelijk jegens participatiehouders voor een verlies geleden door een doen of nalaten door de beheerder als gevolg van het door de beheerder vertrouwen op een verklaring of garantie van een participatiehouder.

8. FONDS. SUBFONDSEN

8.1 Het fonds bestaat uit het vermogen dat wordt gevormd overeenkomstig het bepaalde in deze voorwaarden door onder meer hetgeen wordt ingebracht als tegenprestatie voor participaties, opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, verkregen goederen en inkomsten en schulden die worden aangegaan.

8.2 De niet in Blue Sky beleggingspools belegde goederen die behoren tot het fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de juridisch eigenaar ten behoeve van het fonds bij de depositary.

8.3 Het vermogen van het fonds is onderverdeeld in een of meer subfondsen. Voor elk subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een subfonds toe te rekenen activa en passiva alsmede kosten en opbrengsten per subfonds worden verantwoord.

8.4 Met inachtneming van het bepaalde in artikel 26 lid 5 komen de beleggingen van een subfonds uitsluitend voor rekening en risico van de participatiehouders van het betreffende subfonds. Uitkeringen ten laste van een subfonds kunnen uitsluitend plaatsvinden op de participaties van het betreffende subfonds.

- 8.5 Ten laste van (een subfonds van) het fonds kunnen geldleningen worden aangegaan.
- 8.6 De beheerder besluit tot introductie van een subfonds. Voorafgaand aan die introductie stellen de beheerder en de juridisch eigenaar de nadere specificaties voor dat subfonds vast, waaronder begrepen het beleggingsbeleid, en leggen deze vast in het desbetreffende supplement. Op het wijzigen van deze nadere specificaties is het bepaalde in artikel 25, lid 2 van overeenkomstige toepassing.
- 8.7 In geval van tegenstrijdigheid tussen het prospectus van het fonds, waaronder begrepen deze voorwaarden, en het supplement van een subfonds prevaleert het supplement.
- 8.8 Onverminderd het bepaalde in artikel 25, lid 2 kan door het supplement van een subfonds geen wijziging worden aangebracht in de rechten en verplichtingen van participatiehouders van andere subfondsen.

9. RECHTEN EN VERPLICHTINGEN VAN PARTICIPATIEHOUDERS

- 9.1 De participatiehouders zijn economisch tot een subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties van de desbetreffende serie participaties die een participatiehouder houdt. Onverminderd het bepaalde in artikel 9 lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participatiehouders die de desbetreffende serie participaties houden.
- 9.2 Participatiehouders zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de juridisch eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een subfonds dan tot het bedrag dat in het subfonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de participaties van de desbetreffende serie die door de participatiehouder worden gehouden of zullen worden gehouden.

10. PARTICIPATIES

- 10.1 De participaties zijn verdeeld in een of meer series participaties en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Het aantal series participaties, de aanduiding van elke serie en de aanduiding van elke participatie van een serie worden vastgesteld door de beheerder en de juridisch eigenaar. Onder participaties worden mede begrepen fracties van participaties.

Elke serie participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen van een bepaald subfonds zoals omschreven in het prospectus en het desbetreffende supplement.

- 10.2 De participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 10.3 De beheerder houdt een register, waarin de namen en adressen van alle participatiehouders zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun participaties, de datum van verkrijging van de participaties, het bedrag of de waarde van hetgeen dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een participatie, alsmede het aantal participaties waarvoor de participatiehouders deelnemen in een subfonds. Een participatiehouder zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de beheerder opgeven.

- 10.4 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt getekend door de beheerder.
- 10.5 Iedere participatiehouder ontvangt terstond na de inschrijving of een wijziging daarin een door de beheerder getekend, niet verhandelbaar uittreksel uit het register van participatiehouders, voor zover het zijn participatie(s) betreft.
- 10.6 Het register ligt ten kantore van de beheerder ter inzage van iedere participatiehouder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

11. VASTSTELLING VAN DE WAARDE VAN EEN SUBFONDS EN VAN EEN PARTICIPATIE.

- 11.1 De beheerder stelt ten minste per handelsdag de waarde van een subfonds en de intrinsieke waarde van een participatie van elke serie uitstaande participaties vast, tenzij het desbetreffende supplement anders bepaalt, en publiceert deze op zijn website.
- 11.2 De waarde van de vermogensbestanddelen die tot een subfonds behoren wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die in het prospectus en het desbetreffende supplement zijn omschreven.

12. TOEKENNING VAN PARTICIPATIES

- 12.1 Toekenning van participaties heeft op schriftelijk verzoek, dan wel indien mogelijk via een elektronisch beschikbaar gesteld formulier of anderszins, plaats door de beheerder op de handelsdag.
- 12.2 De tegenprestatie voor een toe te kennen participatie is gelijk aan de waarde van die participatie op de desbetreffende handelsdag, vermeerderd met een door de beheerder vast te stellen opslag als vermeld in het desbetreffende supplement. De beheerder stelt de verdere voorwaarden van toekenning vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. De tegenprestatie dient uiterlijk op de werkdag voorafgaande aan de handelsdag waarop toekenning wordt gewenst door de juridisch eigenaar te zijn ontvangen.

13. OMWISSELING VAN PARTICIPATIES

- 13.1 De beheerder kan op schriftelijk verzoek van de participatiehouder een of meer participaties van een bepaalde serie omwisselen in een of meer participaties van een andere serie. Omwisseling is mogelijk op de handelsdag.
- 13.2 Omwisseling geschiedt (i) tegen betaling van de eventuele hiermee verband houdende opslag, en (ii) overeenkomstig de in het prospectus bepaalde formule. Omwisseling vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de verzoekende participatiehouder, de beheerder en de juridisch eigenaar partij zijn.

14. OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES

- 14.1 Participaties kunnen uitsluitend worden overgedragen aan hetzij een derde mits met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheerder, hetzij aan de juridisch

eigenaar, die hierbij optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het fonds.

14.2 Levering van participaties geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling van de overdracht aan de juridisch eigenaar.

14.3 De participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast.

15. VERKOOP VAN PARTICIPATIES

15.1 De juridisch eigenaar zal op verzoek van een participatiehouder participaties kopen. Na verkoop van participaties door de participatiehouder aan de juridisch eigenaar gelden de participaties als ingetrokken door de juridisch eigenaar. Verkoop door een participatiehouder aan de juridisch eigenaar is op de handelsdag mogelijk. De verkrijging door de juridisch eigenaar vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de vervreemder van de participaties en de juridisch eigenaar partij zijn. De koop van participaties door de juridisch eigenaar vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in artikel 11, lid 2 de waarde van de participaties niet wordt vastgesteld. Na ontbinding van het fonds vindt geen verkoop van participaties meer plaats.

15.2 De koopprijs voor een door de juridisch eigenaar in te trekken participatie is gelijk aan de waarde van die participatie (per de handelsdag). Van de verkoop en de daarbij behorende koopprijs wordt aan de beheerder en de participatiehouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan.

15.3 De beheerder zal, na accordering door de juridisch eigenaar, de koopprijs voor de door de participatiehouder verkochte participaties aan de participatiehouder voldoen binnen vijf werkdagen na de verkrijging van de desbetreffende participaties.

15.4 Indien, naar het oordeel van de beheerder, een gerede kans bestaat dan wel gevoeglijk is aangetoond dat een participatiehouder door het kopen of houden van participaties handelt in strijd met de voor hem relevante wet- en regelgeving, vervalt een zodanig aantal van de participaties van de desbetreffende serie(s) die de participatiehouder houdt dat niet in strijd met de relevante wet- en regelgeving wordt gehandeld. Aan de houder van de vervallen participaties zal als vergoeding voor het vervallen van de participaties ten laste van het fonds een bedrag worden voldaan gelijk aan het bedrag dat als verkoopprijs zou zijn voldaan indien de desbetreffende participaties zouden zijn ingekocht. De beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende participatiehouder mededelen: hoeveel van welke serie(s) participaties zijn vervallen, aan welke relevante wet- en regelgeving niet meer zou worden voldaan en de hoogte van de in de vorige zin bedoelde vergoeding.

16. GEEN TOEKENNING, INKOOP, VERKOOP EN/OF OMWISSELING VAN PARTICIPATIES

De waardebepaling van het fonds of participaties, en/of de toekenning, inkoop, verkoop en/of omwisseling van participaties, kan onder de volgende omstandigheden door de beheerder worden opgeschort:

- (a) indien in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling dan wel met het in het prospectus en het desbetreffende supplement omschreven beleid;
- (b) indien de beheerder van mening is dat hierdoor de belangen van de bestaande participatiehouders zouden worden geschaad;
- (c) indien de beheerder van mening is dat hierdoor het fonds/de subfondsen niet meer aan één of meer van de FBI-criteria zou voldoen dan wel op andere wijze de fiscale status van het fonds/de subfondsen in gevaar komt;
- (d) indien de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. of een (officiële) markt van een andere effectenbeurs waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot een subfonds waarin het desbetreffende subfonds belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze markten zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de beheerder naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van die effecten kan geven;
- (e) indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van een subfonds en/of van een participatie, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot een subfonds en/of van een participatie niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- (f) indien de technische middelen van het fonds/het subfonds om participaties toe te kennen, in te kopen, te verkopen en/of om te wisselen door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- (g) in geval van omstandigheden waarbij het fonds/het subfonds aan de hoeveelheid verzoeken tot toekenning, inkoop, verkoop en/of omwisseling van participaties feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen; bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- (h) in geval van omstandigheden waarbij de toekenning, inkoop, verkoop en/of omwisseling van participaties tijdelijk kan worden gemaximeerd mits de ingestelde limiet in verhouding staat tot het aantal uitstaande participaties en verband houdt met de kenmerken van het fonds/subfonds of het beleggingsbeleid;
- (i) indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de beheerder geen zeggenschap heeft, de beheerder verhinderen de waarde van een subfondsen en/of een participatie voldoende nauwkeurig te bepalen; en/of
- (j) indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende subfonds of tot ontbinding van het fonds is genomen.

- 16.2 Binnen een maand na de opschorting roept de beheerder een vergadering van participatiehouders van de desbetreffende serie(s) participaties bijeen om het besluit tot opschorting toe te lichten.

17. OPROEPINGEN EN MEDEDELINGEN.

Oproepingen van en mededelingen aan participatiehouders geschieden bij brief aan de in het register van participatiehouders vermelde adressen of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, alsmede op de website van de beheerder. Als datum van een oproeping of mededeling per brief geldt de datum van verzending door de beheerder of de juridisch eigenaar. Als datum van de oproeping of mededeling door middel van een advertentie in een in Nederland landelijk verspreid dagblad geldt in dit geval de datum van verschijnen van het dagblad.

18. INFORMATIEVERSTREKKING

De beheerder zal binnen zeven werkdagen na afloop van elke maand een overzicht opstellen hetgeen mede door de juridisch eigenaar zal zijn ondertekend, waarin ten minste de volgende gegevens zijn opgenomen:

- (a) de waarde van het subfonds;
- (b) het aantal uitstaande participaties;
- (c) de waarde van een participatie; en
- (d) de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen van het desbetreffende subfonds.

De beheerder publiceert dit overzicht op de website van de beheerder en legt dit overzicht ten kantore van de beheerder ter inzage voor de participatiehouders, alwaar dit overzicht tegen ten hoogste de kostprijs beschikbaar wordt gesteld aan de participatiehouders.

19. BOEKJAAR. VERSLAGLEGGING

- 19.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

19.2 De beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens betreffende het fonds openbaar over dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De relevante financiële gegevens met betrekking tot de subfondsen worden opgenomen in de jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens betreffende het fonds, daaronder begrepen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van elk van de subfondsen, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per subfonds per het einde van het boekjaar.

19.3 Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening. De relevante financiële gegevens met betrekking tot de subfondsen worden opgenomen in

het halfjaarbericht, daaronder begrepen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde van elk van de subfondsen en de samenstelling van de beleggingen per subfonds per het einde van de eerste helft van het boekjaar, alsmede, voor zover beschikbaar, een vergelijking van het resultaat over het boekjaar met het resultaat in de drie voorafgaande boekjaren.

- 19.4 Het jaarverslag en het halfjaarbericht worden ondertekend door de beheerder en de juridisch eigenaar. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.
- 19.5 Het jaarverslag en het halfjaarbericht worden binnen zes maanden respectievelijk negen weken op de website van de beheerder gepubliceerd, liggen ter inzage voor de participatiehouders ten kantore van de beheerder en zijn aldaar kosteloos beschikbaar voor de participatiehouders.
- 19.6 De vergadering van participatiehouders zal een registeraccountant als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht geven om het jaarverslag te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de depositary en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant wordt aan het jaarverslag toegevoegd.
- 19.7 De vergadering van participatiehouders kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant.

20. WINST

- 20.1 De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het gedeelte van de winst van (een subfonds van) het fonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd. Het resterende gedeelte van de winst wordt toegevoegd aan het fonds.
- 20.2 Alle participaties van een serie die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan, delen gelijkelijk in de winst over het desbetreffende subfonds over het boekjaar.
- 20.3 Uitkeringen van de winst zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participatiehouders op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.
- 20.4 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participatiehouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participatiehouders medegedeeld.

21. VERGADERING VAN PARTICIPATIEHOUDERS.

- 21.1 Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van participatiehouders gehouden voor welke vergadering alle participatiehouders met inachtneming van het bepaalde in dit artikel worden opgeroepen.

De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

- (a) verslag van de beheerder en de depositary over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
 - (b) de vaststelling van de jaarrekening; en
 - (c) verlening van decharge aan de beheerder voor de vervulling van zijn taak over het desbetreffende boekjaar; en
 - (d) verlening van decharge aan de juridisch eigenaar voor de vervulling van zijn taak over het desbetreffende boekjaar.
- 21.2 In de jaarlijkse vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van de lid 4 op de agenda is geplaatst.
- 21.3 De bestuurders van de beheerder en de juridisch eigenaar worden uitgenodigd vergaderingen van participatiehouders bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de vergadering van participatiehouders tot het bijwonen van de vergadering worden uitgenodigd.
- 21.4 De oproeping tot de vergadering van participatiehouders en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder.
- 21.5 De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.
- 21.6 De vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats en tijdstip. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participatiehouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 21.7 Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering door de beheerder kosteloos beschikbaar gesteld aan de participatiehouders. De verklaring van de accountant zal aan het jaarverslag worden toegevoegd.
- 21.8 Binnen acht dagen na vaststelling van een jaarverslag wordt daarvan door de beheerder aan alle participatiehouders mededeling gedaan. Indien een jaarverslag gewijzigd is vastgesteld vermeldt deze mededeling tevens dat het jaarverslag tezamen met de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant door de beheerder kosteloos beschikbaar wordt gesteld aan de participatiehouders.
- 21.9 De vergaderingen van participatiehouders worden geleid door een bestuurder van de beheerder. Indien meerdere bestuurders van de beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter.

De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan.

De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

- 21.10 Een participatiehouder kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 21.11 Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van participatiehouders genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde participaties, waarbij aan elke participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.
- 21.12 De beheerder kan een vergadering van participatiehouders van een bepaalde serie participaties bijeenroepen.

Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.

22. VERSLAGLEGGING

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

23. DEFUNGEREN VAN DE BEHEERDER OF DE JURIDISCH EIGENAAR.

23.1 De beheerder zal als zodanig defungeren:

- (a) op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
- (b) vrijwillig, na kennisgeving aan de juridisch eigenaar, alle participatiehouders en de raad van toezicht, minstens twee maanden voor de beoogde datum van defungeren;
- (c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
- (d) door ontslag door de raad van toezicht.

23.2 De juridisch eigenaar zal als zodanig defungeren:

- (a) op het tijdstip van ontbinding van de juridisch eigenaar;
- (b) vrijwillig, na kennisgeving aan de beheerder, alle participatiehouders en de raad van toezicht, minstens twee maanden voor de beoogde datum van defungeren;

- (c) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
- (d) door ontslag door de raad van toezicht.

24. VERVANGING VAN DE BEHEERDER OF DE JURIDISCH EIGENAAR

- 24.1 Indien de beheerder of de juridisch eigenaar zijn functie als beheerder respectievelijk juridisch eigenaar op grond van het in artikel 23 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken de raad van toezicht, bijeenkomen ter benoeming van een opvolgend beheerder respectievelijk juridisch eigenaar. Van de vervanging wordt aan alle participatiehouders mededeling gedaan.
- 24.2 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de beheerder of de juridisch eigenaar zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of juridisch eigenaar is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 25, tenzij de raad van toezicht, besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

25. TOEPASSELIJKHEID EN WIJZIGING VOORWAARDEN

- 25.1 Door het verkrijgen van een participatie onderwerpt een participatiehouder zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden worden op de website van de beheerder gepubliceerd en zijn gratis verkrijgbaar voor participatiehouders ten kantore van de beheerder.
- 25.2 De voorwaarden van beheer en bewaring, het prospectus en een supplement kunnen door de beheerder en de juridisch eigenaar tezamen worden gewijzigd. Het wijzigingsbesluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van toezicht voor zover de wijziging van invloed is op het beheer van het fonds.
- 25.3 Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden met een toelichting van de beheerder wordt aan de participatiehouders bekendgemaakt aan het adres van iedere participatiehouder (zoals opgenomen in het participatieregister) of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad, en wordt tevens geplaatst op de eigen website van de beheerder. De wijziging van de voorwaarden wordt op dezelfde wijze bekendgemaakt indien en voor zover de wijziging afwijkt van het voorstel tot wijziging. Indien de wijziging van de voorwaarden niet afwijkt van het voorstel tot wijziging wordt de wijziging niet separaat bekendgemaakt.
- 25.4 Eventuele wijzigingen van de voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van de participatiehouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, dan wel waardoor het beleggingsbeleid van het fonds of de subfondsen wordt gewijzigd, worden tegenover de participatiehouders niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van het voorstel tot wijziging. Gedurende deze periode van één maand kunnen de participatiehouders onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

26. ONTBINDING

- 26.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 24, lid 2, wordt een subfonds opgeheven of het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de juridisch eigenaar gezamenlijk.
- 26.2 In geval van opheffing van een subfonds of ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het subfonds respectievelijk het fonds door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 26.3 Bij vereffening van een subfonds wordt het liquidatiesaldo aan de participatiehouders die gerechtigd zijn tot het desbetreffende subfonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal participaties dat door een dergelijke participatiehouder wordt gehouden, waardoor die participaties vervallen.
- 26.4 Eerst na het afleggen van de in lid 5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participatiehouders worden overgegaan.
- 26.5 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van een accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participatiehouders strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de juridisch eigenaar.
- 26.6 Van een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten ingevolge artikel 1:104 lid 1 sub a van de Wet op het financieel toezicht tot intrekking van de vergunning zal mededeling worden gedaan in een in Nederland landelijk verspreid dagblad of aan het adres van iedere participatiehouder.

27. AANVULLENDE BEPALINGEN BELEGGERSGIRO'S

De Artikelen 4.6, 5.6, 12, 13, 14, 15, 17, 18, 19.5, 21.1, 21.4, 21.10, 25 en 26.6 zijn *mutatis mutandis* mede van toepassing op personen die door middel van een aan de beheerder verbonden beleggersgiro participaties houden in het fonds, tenzij het reglement van een beleggersgiro een afwijkende regeling bevat.

28. TOEPASSELIJK RECHT. BEVOEGDE RECHTER

- 28.1 De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de juridisch eigenaar en de participatiehouders zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 28.2 Alle geschillen die in verband met deze voorwaarden van beheer en bewaring ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen worden beslecht door de rechter in Amsterdam.

ANNEX 4
REGLEMENT VAN STICHTING DEELNEMERSREKENING EAGLE FUND
VERMOGENSOPBOUW

STICHTING DEELNEMERSREKENING
EAGLE FUND VERMOGENSOPBOUW

REGLEMENT

**REGLEMENT
STICHTING DEELNEMERSREKENING
EAGLE FUND VERMOGENSOPBOUW**

1. DEFINITIES

1.1 De volgende begrippen hebben in dit reglement de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

"**Aankoopopdracht**" betekent een opdracht als bedoeld in onder andere de Artikelen 5 en 6 van dit Reglement, waarbij aan de Stichting wordt gemeld dat de Deelnemer Participaties wenst aan te kopen.

"**Adres**" betekent het door de Stichting aangewezen adres als vermeld in bijlage I van dit Reglement waaraan een Deelnemer alsmede diens Werkgever alle correspondentie met betrekking tot de Vermogensrekening moet richten.

"**Artikel**" betekent een artikel in dit Reglement.

"**Beheerder**" betekent BSG Fund Management B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met zetel in Amstelveen en gevestigd te Prof. E.M. Meijerslaan 1, 1183 AV Amstelveen. De Beheerder is opgenomen in het Handelsregister onder nummer 59281960.

"**Deelnameformulier**" betekent het door of namens de Stichting elektronisch beschikbaar gestelde formulier dat een Deelnemer gebruikt om een Vermogensrekening aan te vragen alsmede om de eerste opdracht tot aankoop van Participaties aan de Stichting te geven.

"**Deelnemer**" betekent degene die door middel van een Vermogensrekening een vorderingsrecht luidende in een economische gerechtigdheid tot Participaties en/of in geld op de Stichting heeft.

"**Fonds**" betekent Blue Sky Eagle Fund, een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht in de vorm van een fonds voor gemene rekening waarvan de Participaties zijn onderverdeeld in series.

"**Handelsdag**" betekent de eerste Werkdag van de maand of een andere Werkdag binnen drie dagen na de eerste Werkdag van de maand als bepaald door de Beheerder in het belang van de Deelnemers, op welke dag uitgifte, verkoop, overdracht en omwisseling van Participaties mogelijk is.

"**Mutatief formulier**" betekent het door of namens de Stichting beschikbaar gestelde formulier dat een Deelnemer alsmede diens Werkgever gebruikt om wijzigingen in zijn gegevens aan de Stichting door te geven.

"**Participaties**" betekent (elke serie van) de rechten van deelneming in het Fonds.

"**Reglement**" betekent het onderhavige reglement van de Stichting (inclusief bijlagen) alsmede toekomstige wijzigingen daarin en aanvullingen daarop dat de voorwaarden bevat die van toepassing zijn op een Vermogensrekening.

"Rekening van de Stichting" betekent de door de Stichting aangewezen bank- of girorekening (in euro) op naam van de Stichting als vermeld in bijlage II bij een in Nederland gevestigde bank.

"Saldo" betekent het vorderingsrecht luidende in een economische gerechtigheid tot Participaties en/of in geld dat een Deelnemer op de Stichting heeft.

"Stichting" betekent Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw, een stichting naar Nederlands recht met zetel in Amstelveen en gevestigd te Prof. E.M. Meijerslaan 1, 1183 AV Amstelveen. De stichting is opgenomen in het Handelsregister onder nummer 63048329.

"Subfonds" betekent een gedeelte van het Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn.

"Tegenrekening" betekent een lopende bank- of giro(betaal)rekening (in euro's) op naam van de Deelnemer waarover de Deelnemer vrij kan beschikken bij een in Nederland gevestigde bank, dan wel enige andere rekening die als zodanig door de Stichting wordt aangewezen of geaccepteerd.

"Verkoopopdracht" betekent een opdracht, als bedoeld in onder andere de Artikelen 5 en 7 van dit reglement, waarbij aan de Stichting wordt gemeld dat de Deelnemer wenst dat de Stichting Participaties van de Deelnemer laat inkopen.

"Vermogensrekening" betekent een rekening door middel waarvan een Deelnemer indirect kan beleggen in Participaties van het Fonds en (i) die het Saldo van de Deelnemer weergeeft en (ii) waarvoor geldt dat de Saldo's voor iedere Deelnemer afzonderlijk worden geadmistreerd.

"Website" betekent de eigen webpagina van de Beheerder bereikbaar via: www.blueskyeaglefund.nl.

"Werkdag" betekent een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer en welke dag geen officiële feest- of gedenkdag in Nederland is.

"Werkgever" betekent een werkgever van een Deelnemer.

"Wijzigingsformulier" betekent het door de Stichting (eventueel elektronisch) beschikbaar gestelde formulier dat een Deelnemer gebruikt om opdrachten tot aankoop, verkoop of omwisseling van Participaties aan de Stichting te geven.

- 1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in Artikel 1.1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het enkelvoud dezelfde betekenis. Hetzelfde geldt *mutatis mutandis* voor een begrip dat in Artikel 1.1 is omschreven in het enkelvoud.
- 1.3 Voor de uitleg van dit Reglement zijn de titels van Artikelen zonder betekenis.
- 1.4 De Stichting kan (per serie Participaties van het Fonds) de in dit Reglement opgenomen voorwaarden nader specificeren als vermeld in bijlagen II en III van dit Reglement.

1.5 Waar in dit Reglement wordt gesproken over schriftelijk, wordt, tenzij anders aangegeven, bedoeld een geschrift, een e-mail of een fax.

2. OPENEN VAN VERMOGENSREKENING

2.1 Een Deelnemer vraagt een Vermogensrekening aan door middel van het Deelnameformulier. Na ontvangst van het Deelnameformulier, en nadat aan de overige voorwaarden voor het openen van een Vermogensrekening is voldaan, opent de Stichting een Vermogensrekening op naam van de Deelnemer.

2.2 De Stichting informeert de Deelnemer zo spoedig mogelijk over het nummer van de Vermogensrekening van de betreffende Deelnemer. Deelnemer

2.3 De Deelnemer kan per Vermogensrekening slechts één adres opgeven. Dit adres mag geen postbusadres zijn.

2.4 De Deelnemer houdt in verband met zijn Vermogensrekening een Tegenrekening aan. De Deelnemer kan slechts één Tegenrekening opgeven.

2.5 De Stichting boekt alle uitbetalingen uit het Saldo over naar de Tegenrekening van de Deelnemer.

2.6 De Stichting is naar eigen inzicht bevoegd een aanvraag voor het openen van een Vermogensrekening zonder opgaaf van reden te weigeren. De Stichting informeert de aanvrager en, voor zover van toepassing, diens Werkgever zo spoedig mogelijk hierover.

2.7 Door middel van het Deelnameformulier geeft een Deelnemer ook de eerste aankoopopdracht voor Participaties. Op deze opdracht is Artikel 6 van toepassing, met dien verstande dat door de Stichting kan worden bepaald dat de eerste aankoopopdracht een bepaalde minimumomvang moet hebben als vermeld in bijlage III van dit Reglement.

3. VERMOGENSREKENING

3.1 De Stichting zal ten minste één maal per maand het online rekeningafschrift van de Deelnemer actualiseren en voor de Deelnemer beschikbaar maken op de Website.

3.2 De Deelnemer ontvangt na de eerste storting op de Vermogensrekening alsook na afloop van elk kalenderjaar een rekeningafschrift ("**jaaropgave**"). Op deze jaaropgave wordt het saldo op de Vermogensrekening per 31 december van dat kalenderjaar alsmede de mutaties op de Vermogensrekening gedurende dat kalenderjaar vermeld.

3.3 De Stichting verstuurt alle schriftelijke rekeningafschriften, opgaven en overige correspondentie met betrekking tot een Vermogensrekening naar het laatst bekende adres van de Deelnemer. In alle overige gevallen zal de Stichting alle rekeningafschriften, opgaven en overige correspondentie met betrekking tot een Vermogensrekening elektronisch beschikbaar stellen ten behoeve van de Deelnemer via de Website.

- 3.4 De Deelnemer moet regelmatig nagaan of de aan hem via de Website beschikbaar gestelde of aan hem toegezonden rekeningafschriften en andere opgaven juist en volledig zijn. Als een Deelnemer niet binnen dertig (30) dagen na toezending schriftelijk aan de Stichting kenbaar maakt dat hij de jaaropgave of andere opgave onjuist en/of onvolledig acht, dan geldt dat rekeningafschrift respectievelijk die opgave als juist en volledig.
- 3.5 Tegenover een Deelnemer en, voor zover van toepassing, de Werkgever geldt de door de Stichting gevoerde administratie inzake de Vermogensrekening als volledig bewijs, tenzij de Deelnemer respectievelijk de Werkgever tegenbewijs levert.

4. STICHTING

- 4.1 De Stichting geeft slechts uitvoering aan de Vermogensrekening en biedt niet zelf de mogelijkheid tot het openen van een Vermogensrekening aan. Deze mogelijkheid wordt uitsluitend door de Beheerder aangeboden. Dit Reglement behelst geen aanbieding van Participaties.
- 4.2 Door het openen van een Vermogensrekening kan door de Deelnemer een vordering luidende in een economische gerechtigdheid tot Participaties en/of in geld op de Stichting worden verkregen.
- 4.3 De Stichting administreert de vordering als bedoeld in Artikel 4.2 ten behoeve van de Deelnemer op de Vermogensrekening in ten hoogste vier (4) decimalen nauwkeurig, waarbij:
- (a) het getal voor de komma een vordering in Participaties vertegenwoordigt; en
 - (b) het getal achter de komma een vordering in geld vertegenwoordigt,
- De waarde van beide getallen wordt bepaald door de laatst bekende intrinsieke waarde van de Participaties op de laatste Handelsdag.
- 4.4 De Stichting zal de Participaties op eigen naam, maar ten behoeve en voor rekening en risico van de Deelnemer ten titel van beheer en bewaring verkrijgen en administreren. Alle voor- en nadelen die voortvloeien uit of verband houden met die Participaties komen voor rekening en risico van de Deelnemer. De Deelnemer machtigt de Stichting om over de op zijn Vermogensrekening geadministreerde vordering te beschikken voor zover noodzakelijk ter uitvoering van de door de Deelnemer aan de Stichting gegeven opdrachten.
- 4.5 Opdrachten tot aankoop, verkoop of omwisseling van Participaties, alsmede andere opdrachten van de Deelnemer, worden uitsluitend uitgevoerd door dan wel op aanwijzing van de Stichting.
- 4.6 De Stichting is niet verplicht de Participaties per Deelnemer te individualiseren.

- 4.7 Tenzij uitdrukkelijk anders aangegeven, komen alle kosten van de Stichting – waaronder begrepen de kosten in verband met het houden van Participaties en het in stand houden van haar organisatie - voor rekening van de Stichting.

5. OPDRACHTEN

- 5.1 De eerste koopopdracht geeft een Deelnemer via het Deelnameformulier. Eventuele volgende opdrachten geeft een Deelnemer door middel van een Wijzigingsformulier. De Stichting neemt het Deelnameformulier of een Wijzigingsformulier uitsluitend in behandeling als het toepasselijke formulier door de Deelnemer correct, volledig en duidelijk is ingevuld, en door de Deelnemer is ondertekend.
- 5.2 Indien een elektronisch Deelnameformulier beschikbaar is, neemt de Stichting dit elektronische Deelnameformulier uitsluitend in behandeling indien het Deelnameformulier:
- (a) op de juiste wijze aan de Stichting is verstrekt;
 - (b) correct en volledig is ingevuld, en is voorzien van de vereiste bijlagen; en
 - (c) is voorzien van de daartoe bestemde elektronische handtekening van de Deelnemer.
- 5.3 Opdrachten aan het Fonds of de Beheerder die betrekking hebben op een Vermogensrekening worden geacht te zijn gegeven aan de Stichting.
- 5.4 Een opdracht zal door de Stichting op de eerstvolgende Handelsdag worden uitgevoerd als op het door de Stichting vastgestelde moment als vermeld in bijlage II:
- (a) het Deelnameformulier of een Wijzigingsformulier is ontvangen en het formulier voldoet aan het bepaalde in de Artikelen 5.1 of 5.2; en
 - (b) aan de overige voorwaarden voor het uitvoeren van een opdracht is voldaan, wat bij een aankoopopdracht in elk geval inhoudt dat het bedrag voor aankoop is ontvangen op de Rekening van de Stichting op een van de laatste twee (2) Werkdagen van de maand voor de eerstvolgende Handelsdag.

Een aan de Stichting gegeven opdracht blijft geldig, zolang niet op het in de eerste zin van dit lid genoemde moment door de Stichting een vervangende opdracht is ontvangen.

- 5.5 De Stichting en/of de Beheerder zijn niet aansprakelijk voor de door een Deelnemer en/of, voor zover van toepassing, diens Werkgever geleden schade - waaronder begrepen gevolgschade – als een opdracht van de Deelnemer niet, niet volledig, niet juist of met vertraging wordt uitgevoerd omdat die opdracht niet voldoet aan de voorwaarden van dit Reglement.

6. AANKOOP VAN PARTICIPATIES

- 6.1 Na opening van een Vermogensrekening en de eerste storting daarop kan een Deelnemer eenmalig of periodiek een bedrag tot aankoop van Participaties op de Rekening van de Stichting storten. Iedere

opdracht kan slechts betrekking hebben op de aankoop van Participaties van één bepaalde serie. De Stichting kan bepalen dat deze aankoopbedragen, zijnde aankoopopdrachten, een zekere minimumomvang moeten hebben als vermeld in bijlage III van dit Reglement.

- 6.2 Het is de Deelnemer niet toegestaan andere dan bedragen genoemd in de Artikelen 6.2 en 6.3 te (laten) storten. Niet- toegestane stortingen worden door de Stichting teruggeboekt naar de bank- of girorekening van herkomst, zonder dat de Stichting enige rentevergoeding over het ten onrechte gestorte bedrag zal zijn verschuldigd.
- 6.3 Als bij een aankoopopdracht het bedrag voor aankoop dat op de Rekening van de Stichting is ontvangen ontoereikend is, is de Stichting naar eigen inzicht bevoegd de aankoopopdracht niet of slechts tot het ontvangen bedrag uit te voeren. Indien de Stichting het voor aankoop van Participaties bestemde bedrag niet op een van de laatste twee (2) Werkdagen van de maand voor de Handelsdag op de Rekening van de Stichting heeft ontvangen stort de Stichting het ontvangen bedrag terug op de Tegenrekening.
- 6.4 Als bij een aankoopopdracht, nadat het bedrag voor aankoop door de Stichting is ontvangen en hiervoor Participaties zijn gekocht, het bedrag wordt teruggeboekt (gestorneerd), ontstaat een tekort op de Vermogensrekening. De Stichting informeert de Deelnemer zo spoedig mogelijk over het tekort. In dat geval is de Stichting naar eigen inzicht bevoegd een dusdanig bedrag aan Participaties te verkopen dat uit de verkoopopbrengst kan worden voldaan het gestorneerde bedrag en een eventuele boete die gelijk zal zijn aan het negatieve waarde verschil tussen de aankoop en verkoop van de Participaties.
- 6.5 Totdat een aankoopopdracht is uitgevoerd, heeft een Deelnemer die het bedrag voor aankoop op de Rekening van de Stichting heeft gestort een renteloze vordering in geld op de Stichting. Na uitvoering van een aankoopopdracht heeft de Deelnemer een vordering luidende in een economische gerechtigheid tot Participaties en/of in geld op de Stichting.
- 6.6 De Deelnemer kan een aankoopopdracht als bedoeld in Artikel 6.1 geven:
- (a) (i) in het geval van een eerste aankoopopdracht door middel van een Deelnameformulier, of (ii) in overige gevallen een Wijzigingsformulier, onder vermelding van (1) de frequentie waarmee en (2) het bedrag of het percentage waarvoor hij per periode in Participaties wenst te beleggen door middel van de Vermogensrekening, gevolgd door een eenmalige of periodieke overboeking van het voor aankoop bestemde bedrag van de Tegenrekening naar de Rekening van de Stichting, met als betalingskenmerk het nummer van de Vermogensrekening van de Deelnemer.

6.7 Voor de uitvoering van een aankoopopdracht kan de Stichting kosten in rekening brengen als bedoeld in Artikel 12. Deze kosten worden door de Stichting ingehouden op het bedrag voor aankoop dat op de Rekening van de Stichting is ontvangen, gelijktijdig met de uitvoering van de aankoopopdracht.

6.8 Aankoop van Participaties geschiedt met inachtneming van de in het Prospectus opgenomen bepalingen daaromtrent.

7. VERKOOP VAN PARTICIPATIES. BESCHIKKEN OVER SALDO

7.1 Na opening van een Vermogensrekening en de eerste storting daarop kan een Deelnemer aan de Stichting een verzoek tot een eenmalige dan wel een periodieke uitbetaling van het Saldo indienen door middel van het geven van een opdracht tot verkoop van participaties. Het verzoek tot uitbetaling van het Saldo dient bij de Stichting ingediend te zijn op de laatste Werkdag van de maand, die is gelegen twee maanden voor de maand waarin de (eerste) uitbetaling dient te geschieden, tenzij de Stichting een kortere verzoektermijn toestaat. De Stichting kan bepalen dat deze verkoopopdrachten per Deelnemer een zekere minimumomvang moeten hebben als vermeld in bijlage III van dit Reglement. De minimumomvang is niet van toepassing als alle Participaties worden verkocht.

7.2 Als bij een verkoopopdracht het tegoed op de Vermogensrekening ontoereikend is, is de Stichting naar eigen inzicht bevoegd de verkoopopdracht niet of slechts tot het beschikbare tegoed uit te voeren.

7.3 Totdat een verkoopopdracht is uitgevoerd, heeft de Deelnemer een vordering luidende in een economische gerechtigheid tot Participaties en/of in geld op de Stichting. Na uitvoering van een verkoopopdracht heeft de Deelnemer totdat de opbrengst op de Tegenrekening is gestort een renteloze vordering in geld op de Stichting.

7.4 Voor de uitvoering van een verkoopopdracht zal de Stichting geen kosten in rekening brengen. Bijzondere omstandigheden voorbehouden, boekt de Stichting de verkoopopbrengst over binnen twee (2) Werkdagen na de dag waarop de Stichting die verkoopopbrengst heeft ontvangen.

7.5 Verkoop van Participaties geschiedt met inachtneming van de in het Prospectus opgenomen bepalingen daaromtrent.

8. OMWISSELING VAN PARTICIPATIES

8.1 Opdrachten tot omwisseling van Participaties van de ene serie in de andere serie geeft een Deelnemer door middel van een Wijzigingsformulier, onder vermelding van het bedrag waarvoor en de series Participaties waarvan hij omwisseling wenst. Indien de Beheerder een automatische omwisseling introduceert, hoeft een Deelnemer in die situaties geen opdracht tot omwisseling te geven. Een dergelijke opdracht behandelt

de Stichting als een eenmalige opdracht tot verkoop van Participaties van de ene serie als bedoeld in Artikel 7 direct gevolgd door een eenmalige opdracht tot aankoop van Participaties van de andere serie als bedoeld in Artikel 6 voor het gehele bedrag van de opbrengst.

- 8.2 Op een opdracht tot omwisseling van Participaties zijn Artikel 7 respectievelijk Artikel 6 van toepassing, met dien verstande dat
- (a) de verkoopopbrengst niet wordt overgemaakt naar de Tegenrekening of een andere bank- of girorekening maar wordt aangewend voor de aankoop van Participaties;
 - (b) de in Artikel 6.1 laatste volzin bedoelde minimumomvang niet van toepassing is op de aankoopopdracht.
- 8.3 Voor de uitvoering van een opdracht tot omwisseling van Participaties zal de Stichting geen kosten in rekening brengen.

9. RECHTEN EN VERPLICHTINGEN VAN DEELNEMERS EN WERKGEVER

9.1 Een Deelnemer, is verplicht schriftelijk aan de Stichting mede te delen, zulks onmiddellijk nadat hem deze omstandigheid bekend is geworden:

- (a) dat zijn faillissement onherroepelijk wordt of dat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest;
- (b) de beëindiging van zijn dienstbetrekking bij de Werkgever;
- (c) dat het faillissement van de Werkgever onherroepelijk wordt.

9.2 Het Saldo kan niet worden vervreemd, prijs worden geven dan wel formeel of feitelijk bezwaard worden met een beperkt recht zonder toestemming van de Beheerder.

10. UITLEVERING VAN PARTICIPATIES

Een Deelnemer heeft geen recht op uitlevering van de Participaties.

11. UITKERING OP PARTICIPATIES

11.1 Uitkeringen door het Fonds wendt de Stichting in beginsel na ontvangst op de eerstvolgende Handelsdag ten behoeve van de Deelnemer aan voor de aankoop van nieuwe Participaties van dezelfde serie als die waarop de uitkering heeft plaatsgevonden. Op een dergelijke aankoop is Artikel 6 van toepassing.

11.2 Uitkeringen in Participaties houdt de Stichting ten behoeve van de Deelnemer overeenkomstig Artikel 4.4.

12. KOSTEN

De kosten in verband met aankoop van Participaties worden, voor zover niet slechts kosten van derden in rekening worden gebracht, in bedragen en/of in percentages door de Stichting vastgesteld als vermeld in bijlage III van dit Reglement. Deze kosten kunnen van tijd tot tijd door de Stichting worden gewijzigd.

13. STEMRECHT

- 13.1 Een Deelnemer die stemrecht wil uitoefenen in een vergadering van Participatiehouders van het Fonds, krijgt van de Stichting een volmacht als de Stichting zijn schriftelijk verzoek daartoe heeft ontvangen uiterlijk vijf (5) Werkdagen vóór de dag waarop een verplichte deponering van stukken of een kennisgeving aan het Fonds voor deelname aan die vergadering uiterlijk moet plaatshebben.

In zijn verzoek moet de Deelnemer aangeven op hoeveel Participaties van het aantal Participaties dat de Stichting, al dan niet indirect, voor hem houdt hij stemrecht wil uitoefenen; dit aantal kan slechts uit hele Participaties bestaan. In het geval van een indirecte deelnemer zal de indirecte deelnemer tevens aan moeten tonen dat de betreffende Participaties indirect voor hem worden gehouden.

- 13.2 Gedurende de periode die aanvangt op de dag van ontvangst door de Stichting van het schriftelijk verzoek van de Deelnemer als bedoeld in Artikel 13.1 en die eindigt onmiddellijk na de dag van de betreffende vergadering, kunnen geen opdrachten tot verkoop of omwisseling worden uitgevoerd met betrekking tot de Participaties waarop de Deelnemer stemrecht wil uitoefenen. Mocht in deze periode toch een dergelijke opdracht door de Stichting worden ontvangen, dan wordt deze opdracht behandeld als ware die ontvangen op de dag na die van de betreffende vergadering.

14. INSCHAKELING VAN DERDEN

De Stichting kan bij de uitvoering van het Reglement en daaraan gerelateerde werkzaamheden gebruikmaken van de diensten van derden.

15. BEËINDIGING VAN TAKEN

- 15.1 De Stichting kan haar taken in het kader van dit Reglement beëindigen. Voordat de Stichting daartoe overgaat, stelt de Stichting eerst het Fonds, de Beheerder en vervolgens de Deelnemers schriftelijk van de beëindiging op de hoogte.
- 15.2 De Stichting kan bij beëindiging van haar taken de Participaties overdragen aan een derde. Deze derde wordt in overleg tussen de Stichting en het Fonds aangewezen.
- 15.3 De Stichting blijft in functie totdat de overdracht aan de derde als bedoeld in lid 2 heeft plaatsgevonden en/of alle Participaties die aan de vorderingen van de Deelnemers ten grondslag liggen zijn verkocht. Op genoemde verkoop is artikel 7 van toepassing.

16. BEËINDIGING VAN VERMOGENSREKENING

- 16.1 De opdracht tot verkoop van alle Participaties die aan het Saldo van de Deelnemer ten grondslag liggen geldt als een gelijktijdige opdracht tot intrekking van alle andere nog niet uitgevoerde opdrachten van de Deelnemer.

- 16.2 Na verkoop van alle Participaties van de Deelnemer en overboeking van de verkoopopbrengst kan de Stichting de Vermogensrekening van de Deelnemer opheffen. De Stichting stuurt een bevestiging van het beëindigen van de Vermogensrekening aan de gewezen Deelnemer.

17. AANVULLENDE BEPALINGEN BELEGGERSGIRO'S

De Artikelen 9.1 en 13.1 zijn *mutatis mutandis* mede van toepassing op personen die door middel van een aan de beheerder verbonden beleggersgiro participaties houden in het fonds, tenzij het reglement van een beleggersgiro een afwijkende regeling bevat.

18. WIJZIGING VAN REGLEMENT EN VOORWAARDEN EN RESTBEVOEGDHEID

- 18.1 Door het openen van een Vermogensrekening of het participeren door middel van een aan de beheerder verbonden beleggersgiro, onderwerpt een Deelnemer of participant zich aan de bepalingen van dit Reglement.
- 18.2 De Stichting kan, na voorafgaande goedkeuring van de Beheerder, dit Reglement wijzigen. De Stichting stelt de Deelnemers schriftelijk of door middel van een advertentie in een Nederlands landelijk verspreid dagblad, van een wijziging van het Reglement op de hoogte.
- 18.3 In geval van wijzigingen van de voorwaarden van het Fonds waardoor de rechten of zekerheden van de participatiehouders en Deelnemers worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, dan wel waardoor het beleggingsbeleid van het Fonds wordt gewijzigd, kunnen gedurende een termijn van één maand na de bekendmaking van het voorstel tot wijziging, participatiehouders onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden en kunnen Deelnemers de Stichting Eagle Fund Vermogensrekening verzoeken de voor hen gehouden Participaties in het Fonds te verkopen en de verkoopopbrengst te laten bijschrijven op de Tegenrekening, met inachtneming van de bepalingen in dit Reglement.
- 18.4 In gevallen waarin dit Reglement niet voorziet, beslist de Stichting na overleg met de Beheerder en de Juridisch Eigenaar van het Fonds.

19. KLACHTEN

- 19.1 Klachten met betrekking tot de Vermogensrekening en/of opdrachten die via de Vermogensrekening worden uitgevoerd, behandelt de Stichting met de grootst mogelijke zorgvuldigheid. Mocht de Stichting een klacht niet naar tevredenheid oplossen dan kan een Deelnemer, onverminderd het bepaalde in artikel 20, de betreffende klacht of vraag schriftelijk toesturen aan:

Blue Sky Eagle Fund
Postbus 123
1180 AC AMSTELVEEN

Eventuele vragen kunnen ook worden gestuurd naar:
vermogensopbouw@blueskyeaglefund.nl.

- 19.2 De Stichting neemt bij de dienstverlening richting de Deelnemers en, voor zover van toepassing, diens Werkgever de nodige zorgvuldigheid in acht. De Stichting is jegens

een Deelnemer aansprakelijk voor de door hem geleden schade voor zover die het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming door de Stichting van haar verplichtingen, onverminderd het elders in dit Reglement bepaalde. De aansprakelijkheid van de Stichting richting de Deelnemer is echter gelimiteerd tot de omvang van het tegoed van de Deelnemer op de

Vermogensrekening op het moment dat de gebeurtenis die schade heeft veroorzaakt plaatsvond, met een maximum van vijfduizend euro (EUR 5.000,-) per gebeurtenis. Daarbij wordt een reeks gebeurtenissen die zijn te herleiden tot dezelfde oorzaak of anderszins nauw samenhangen als één gebeurtenis aangemerkt. De Stichting is in geen geval voor gevolgschade aansprakelijk. De Stichting is evenmin aansprakelijk als een tekortkoming in de nakoming van haar verplichtingen het gevolg is van omstandigheden die buiten haar invloedssfeer vallen, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot:

- (a) maatregelen van enige binnenlandse, buitenlandse of internationale overheid;
- (b) maatregelen van een toezichthoudende instantie;
- (c) boycotacties;
- (d) arbeidsongeregeldheden bij derden of onder eigen personeel;
- (e) storingen in de elektriciteitsvoorziening, communicatieverbindingen, apparatuur of programmatuur van de Stichting of derden (daaronder begrepen banken en de door banken ingeschakelde derden);
- (f) het niet beschikbaar zijn van of het niet juist of onvolledig functioneren van enige website, systemen, het internet en/of (telecommunicatie)netwerken;
- (g) vertragingen en/of aantasting van de integriteit van data of het niet juist of volledig overkomen van mededelingen of uitvoeren van opdrachten;
- (h) maatregelen of beperkingen vanwege een bepaalde politieke, economische, militaire of monetaire situatie.

20. DIVERSEN

- 20.1 Elke creditering op een Vermogensrekening geschiedt onder het voorbehoud dat als de Stichting de tegenwaarde daarvoor nog moet ontvangen, deze tijdig en behoorlijk in haar bezit komt. Als dat niet het geval is, is de Stichting bevoegd de creditering ongedaan te maken.
- 20.2 De Beheerder en de Stichting verwerken de persoonsgegevens van een Deelnemer, zoals verschaft door Deelnemer, dan wel verkregen via andere bronnen, waaronder maar niet beperkt tot naam, adres en geboortedatum, in een gegevensbestand. Deze persoonsgegevens worden gebruikt voor het beheer en de administratie van de door die Deelnemer gehouden Vermogensrekening, voor de preventie en signalering van fraude, voor het uitvoeren van anti-witwascontroles, om te voldoen aan (juridische) verplichtingen van de Beheerder en de Stichting, waaronder ook verplichtingen tegenover relevante toezichthoudende autoriteiten worden verstaan, voor communicatiedoeleinden, voor het ontwikkelen en verbeteren van de verleende diensten door de Beheerder en de Stichting en voor de bescherming van de belangen van de Beheerder en de Stichting. Persoonsgegevens kunnen ook na beëindiging van deelname aan het Fonds verwerkt blijven worden indien dit nodig is voor de hiervoor genoemde doelstellingen.

- 20.3 De persoonsgegevens kunnen, in het kader of ter bewerkstelling van bovengenoemde doelstellingen, gedeeld worden met en verwerkt worden door groepsentiteiten binnen de Blue Sky Group, de Beheerder en de Stichting, toezichhoudende autoriteiten, professionele adviseurs, of derden die diensten verlenen ten behoeve van de Stichting, de Beheerder en de Blue Sky Group
- 20.4 Een Deelnemer kan te allen tijde schriftelijk bij de Stichting zijn persoonsgegevens opvragen en de Stichting schriftelijk verzoeken deze te corrigeren of te verwijderen.
- 20.5 De Deelnemer stelt de Stichting door middel van een Mutatieformulier, dat via de Website is te verkrijgen, op de hoogte van een wijziging in de gegevens van een Deelnemer. Op dit Mutatieformulier is Artikel 5, lid 1 laatste zin van toepassing. De Stichting mag de door haar geregistreerde gegevens inzake de Deelnemer als juist en volledig beschouwen, zolang niet door de Stichting een Mutatieformulier is ontvangen.

21. TOEPASSELIJK RECHT. BEVOEGDE RECHTER.

- 21.1 Op dit Reglement en alles wat daarmee verband houdt is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.
- 21.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met dit reglement, zullen worden beslecht door de rechter in Amsterdam.

BIJLAGE I - ADRES VAN DE STICHTING

Als bedoeld in Artikel 1 lid 1 van het Reglement

Adres van de Stichting

Alle correspondentie met betrekking tot een Vermogensrekening moet worden gericht aan:

Blue Sky Eagle Fund
Postbus 123
1180 AC AMSTELVEEN

Daarbij kan een Deelnameformulier dan wel Wijzigingsformulier elektronisch worden ingediend, tenzij de Vermogensrekening wordt opgezegd. In het laatste geval moet het Wijzigingsformulier per post worden verzonden. Alle overige correspondentie kan elektronisch worden gestuurd.

BIJLAGE II - OPDRACHTEN AAN EN REKENING VAN DE STICHTING

Als bedoeld in artikel 1, leden 1 en 5 en artikel 5, lid 3

Openen van een Vermogensrekening

Een Deelnemer kan een Vermogensrekening openen door middel van het Deelnameformulier, onder gelijktijdige verstrekking van de eerste opdracht tot aankoop van participaties (zie Artikel 2).

Opdrachten ten aanzien van een Vermogensrekening

Na opening van een Vermogensrekening kan een Deelnemer door middel van een Wijzigingsformulier opdracht geven tot:

- eenmalige aankoop, verkoop of omwisseling van participaties (zie Artikel 6, Artikel 7 respectievelijk Artikel 8), en/of
- periodieke aankoop of verkoop van participaties (zie Artikel 6 respectievelijk Artikel 7).

Opdrachten tot aankoop, verkoop en omwisseling van Participaties die zijn ontvangen op de laatste Werkdag van de maand worden op de Handelsdag uitgevoerd. Voor Aankoopopdrachten geldt als bijkomende voorwaarde dat het aankoopbedrag op de Rekening van de Stichting is ontvangen op een van de laatste twee (2) Werkdagen van de maand voor de eerstvolgende Handelsdag.

Door middel van een Wijzigingsformulier kan de Deelnemer een eerder gegeven opdracht wijzigen.

Wijzigingen in de gegevens van een Deelnemer

Een wijziging in zijn persoonlijke gegevens dient een Deelnemer aan de Stichting door te geven door middel van het Mutatieformulier (zie Artikel 19 lid 3).

BIJLAGE III – MINIMUMBEDRAGEN AANKOOP/VERKOOPOPDRACHT

Als bedoeld in Artikel 1, Artikel 2, Artikel 6, Artikel 7 en Artikel 12

Minimumbedragen

In onderstaande tabel zijn voor (elke serie Participaties van) het Fonds de minimumbedragen opgenomen die gelden voor:

- de eerste aankoopopdracht (zie Artikel 2.5);
- eenmalige opdrachten tot aankoop, verkoop of omwisseling van Participaties (zie de Artikelen 6, 7 en 8);
- periodieke opdrachten tot aankoop of verkoop van Participaties (zie de Artikelen 6 en 7).

Alle genoemde bedragen zijn vóór eventuele aankoopkosten.

Participaties	Aankoop	Verkoop
Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief	≥ € 100,--	≥ € 100,--
Blue Sky Eagle Fund Defensief	≥ € 100,--	≥ € 100,--
Blue Sky Eagle Fund Neutraal	≥ € 100,--	≥ € 100,--
Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief	≥ € 100,--	≥ € 100,--
Blue Sky Eagle Fund Offensief	≥ € 100,--	≥ € 100,--
Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief	≥ € 100,--	≥ € 100,--

Kosten

De kosten die de Stichting aan een Deelnemer in rekening kan brengen als bedoeld in Artikel 12 zijn:

- bij aankoop van Participaties: nihil.
- bij de verkoop en omwisseling van Participaties: nihil.

ANNEX 5
STATUTEN STICHTING DEELNEMERSREKENING EAGLE FUND
VERMOGENSOPBOUW

STICHTING DEELNEMERSREKENING EAGLE FUND VERMOGENSOPBOUW

DEFINITIES

Artikel 1

In deze statuten wordt verstaan onder:

- 1.1 "**Blue Sky Group Holding B.V.**": Blue Sky Group Holding B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Amstelveen (adres: 1183 AV Amstelveen, Professor E.M. Meijerslaan 1, handelsregisternummer: 34112050).
- 1.2 "**Deelnemer**" heeft de betekenis daaraan toegekend in het Reglement.
- 1.3 "**Participaties**" heeft de betekenis daaraan toegekend in het Reglement.
- 1.4 "**Reglement**" betekent het reglement van de Stichting, als van tijd tot tijd gewijzigd.
- 1.5 "**Saldo**" heeft de betekenis daaraan toegekend in het Reglement.
- 1.6 "**Stichting**": de stichting waarop deze statuten betrekking hebben.
- 1.7 "**Vermogensrekening**" heeft de betekenis daaraan toegekend in het Reglement.

NAAM EN ZETEL

Artikel 2

- 2.1. De Stichting draagt de naam:
Stichting Deelnemersrekening Eagle Fund Vermogensopbouw.
- 2.2. De Stichting heeft haar zetel in de gemeente Amstelveen.

DOEL

Artikel 3

- 3.1 Het doel van de Stichting omvat het ten behoeve en voor rekening van de houders van een Vermogensrekening:
 - (a) ten titel van beheer verkrijgen, houden en (doen) administreren van Participaties waardoor een Deelnemer een vorderingsrecht luidende in een economische gerechtigdheid tot Participaties en/of in geld op de Stichting verkrijgt;
 - (b) (i) aankopen van Participaties ter zake van de inleg op een Vermogensrekening, (ii) laten inkopen van Participaties in verband met de beschikking door een Deelnemer over het Saldo, en (iii) mogelijk maken van een omwisseling van Participaties en in verband hiermee het aan- en laten inkopen van Participaties;
 - (c) uitoefenen van de zeggenschapsrechten en de vermogensrechten die aan door haar gehouden Participaties zijn verbonden, waaronder mede is begrepen het uitoefenen van stemrecht en het innen van dividenden en andere uitkeringen;
 - (d) ter herbelegging onder zich houden van gelden, het uitzetten van deze gelden en het vergoeden van rente over deze gelden; en

- (e) verrichten van andere werkzaamheden die verband houden met en die bevorderlijk zijn tot de uitvoering van het Reglement.
- 32 De Stichting zal zich onthouden van andere activiteiten dan de in Artikel 3, lid 1 genoemde en zal zich met name onthouden van activiteiten die voor haarzelf enig commercieel risico kunnen meebrengen anders dan ter uitvoering van de in Artikel 3, lid 1 genoemde doelstelling.
- 33 De Stichting is niet verplicht de in eigendom gehouden, ten titel van beheer verkregen Participaties per Deelnemer te individualiseren. De in Artikel 3, lid 1 bedoelde verkrijging ten titel van beheer heeft als gevolg de overdracht van de juridische gerechtigdheid of juridische eigendom aan de Stichting.
- 34 De Stichting zal de in Artikel 3, lid 1 onder (c) bedoelde rechten zodanig uitoefenen dat de belangen van de Deelnemers zo goed mogelijk worden gewaarborgd.

BESTUUR

Artikel 4

- 4.1. De Stichting heeft een bestuur, bestaande uit een of meer leden.
- 4.2. Het bestuur is belast met het besturen van de Stichting.
- 4.3. Het bestuur is bevoegd tot het verrichten van alle handelingen die vallen binnen haar doel.
- 4.4. Het bestuur bepaalt het aantal personen waaruit het bestuur zal bestaan. Als bestuurders kunnen zowel natuurlijke personen als rechtspersonen worden benoemd.
- 4.5. Bestuurders worden benoemd door Blue Sky Group Holding B.V.
Wanneer een vacature is ontstaan zal zo snel als mogelijk een nieuwe bestuurder worden benoemd. Indien binnen drie maanden na het ontstaan van een vacature geen benoeming tot stand is gekomen, geschiedt de benoeming door de Rechtbank te Amsterdam op verzoek van een belanghebbende, onverminderd de mogelijkheid om aan de president van die Rechtbank om een voorlopige voorziening te verzoeken.
- 4.6. Indien het bestuur bestaat uit meerdere personen, wijst het bestuur uit zijn midden aan: een voorzitter, een secretaris en een penningmeester. De functies van secretaris en penningmeester kunnen door dezelfde bestuurder worden vervuld.
- 4.7. Tenzij bij wet of deze statuten anders is vastgesteld, worden besluiten slechts genomen met gewone meerderheid van de stemmen in een vergadering waar ten minste de helft van de in functie zijnde leden van het bestuur aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 4.8. Indien Regelingen als bedoeld in artikel 10 is vastgesteld met betrekking tot het bestuur, zijn de bepalingen van de Regelingen van toepassing op alle zaken met betrekking tot vergaderingen van het bestuur.

EINDE LIDMAATSCHAP VAN HET BESTUUR

Artikel 5

Het lidmaatschap van het bestuur eindigt:

- (a) door overlijden, dan wel indien het een bestuurder-rechtspersoon betreft, op het tijdstip van ontbinding van die rechtspersoon;
- (b) door terugtreding;

- (c) ingeval de bestuurder faillieert, of onder curatele of onder bewind wordt gesteld;
- (d) door ontslag door de Rechtbank;
- (e) door ontslag door Blue Sky Group Holding B.V. bij een aan de desbetreffende bestuurder gerichte ondertekende verklaring.

VERTEGENWOORDIGING

Artikel 6

- 6.1. De Stichting wordt vertegenwoordigd door het bestuur, alsmede - indien er twee of meer bestuurders in functie zijn - door twee gezamenlijk handelende bestuurders.
- 6.2. Het bestuur is bevoegd te besluiten tot het aangaan van overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring van registergoederen en tot het aangaan van overeenkomsten waarbij de Stichting zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich voor een derde sterk maakt of zich tot zekerheidstelling voor een schuld van een ander verbindt.

RAAD VAN TOEZICHT

Artikel 7

- 7.1. Het bestuur is bevoegd tot het instellen van een raad van toezicht.
- 7.2. Indien en zodra het bestuur een raad van toezicht heeft ingesteld, zal de raad van toezicht bestaan uit ten minste twee (2) leden. De leden van de raad van toezicht worden benoemd en ontslagen door het bestuur.

BOEKJAAR

Artikel 8

Het boekjaar van de Stichting valt samen met het kalenderjaar.

JAARSTUKKEN

Artikel 9

De jaarstukken van de Stichting worden binnen twaalf maanden na afloop van elk boekjaar door het bestuur opgemaakt en vastgesteld.

REGELINGEN

Artikel 10

- 10.1. Het bestuur is bevoegd regels vast te stellen, met betrekking tot zaken en onderwerpen die niet in deze statuten zijn geregeld, waaronder begrepen reglementen met betrekking tot het functioneren en de bevoegdheden van de raad van toezicht (de "**Regelingen**").
- 10.2. Geen van de Regelingen mag in strijd zijn met deze statuten, de wet of het Reglement.
- 10.3. Het bestuur is te allen tijde bevoegd geheel of gedeeltelijk werking aan de Regelingen te ontzeggen of de Regelingen te wijzigen.
- 10.4. Artikel 4, lid 7 is van toepassing op het vaststellen, wijzigen en het geheel of gedeeltelijk ontzeggen van werking aan een of meer Regelingen.

STATUTENWIJZIGING EN ONTBINDING

Artikel 11

- 11.1. Het Bestuur is met inachtneming van het hierna bepaalde bevoegd wijzigingen aan te brengen in de bepalingen van deze statuten of tot ontbinding van de Stichting over te gaan. Besluiten dienaangaande worden unaniem genomen in een vergadering waarin alle in functie zijnde leden van het bestuur aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

112. Een besluit tot ontbinding kan niet worden genomen zolang de Stichting uitvoering geeft aan het Reglement.
113. Na ontbinding geschiedt de vereffening door het bestuur tenzij deze door het bestuur aan een derde is opgedragen, of, bij ontstentenis van het bestuur, door Blue Sky Group Holding B.V.
114. Een eventueel batig saldo van de vereffening komt toe aan de Stichting.

SLOTBEPALING

Het eerste boekjaar van de Stichting eindigt op eenendertig december tweeduizend zestien. Deze bepaling vervalt na verloop van het eerste boekjaar.

ANNEX 6
SUPPLEMENT – BLUE SKY EAGLE FUND ZEER DEFENSIEF

(een Subfonds van Blue Sky Eagle Fund)

(I) Belangrijke informatie

A. Inleiding

Dit Supplement is onderdeel van en moet worden gelezen in samenhang met het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund (hierna: het "**Fonds**"). Het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund is onderverdeeld in (i) het basisprospectus inclusief bijlagen en (ii) voor ieder Subfonds een aanvullend prospectus ("**Supplement**") inclusief bijlagen. Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief is een Subfonds van het Fonds. Het basisprospectus met bijlagen, dit Supplement en de overige Supplementen met bijlagen, vormen tezamen het gehele Prospectus van het Fonds. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basisprospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, hebben alle gedefinieerde begrippen in dit Supplement de betekenis die hieraan zijn toegekend in het basisprospectus.

Op het Prospectus, waaronder dit Supplement, is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

B. Algemeen

Het basisprospectus beschrijft in algemene zin het Fonds en de Subfondsen, daaronder begrepen dat het Fonds een fonds voor gemene rekening is, dat is ingericht als een "paraplufonds". Deze paraplufonds-structuur houdt in dat het Fonds is onderverdeeld in verschillende series participaties, de Subfondsen (zie het Prospectus).

Het Supplement beschrijft het desbetreffende Subfonds, waaronder begrepen de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, de vergoedingen en de kosten.

Voor actuele informatie over het aanbod van Subfondsen, alsmede voor de aanvraag van het Prospectus, inclusief dit Supplement en/of de essentiële beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Subfonds, kunt u contact opnemen met de Beheerder. Deze informatie (of een deel daarvan) is tevens te vinden op de Website.

(II) Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel

A. Blue Sky Beleggingspools

De Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief participeert, beleggen in obligaties. Er worden in de Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief participeert, geen liquiditeiten aangehouden. De diverse Blue Sky Beleggingspools hebben ieder een ander beleggingsbeleid voor de categorie obligaties. Het profiel van Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief wordt bepaald door het gekozen percentage obligaties waarin het Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief via de Blue Sky Beleggingspools belegt.

De Blue Sky Beleggingspools kennen een tweetal beleggingsdoelstellingen. Als eerste kan een Blue Sky Beleggingspool "passive" doelstelling hebben. Hierbij beoogt de Blue Sky Beleggingspool volledig de index van de sector waarin wordt belegd te volgen. Het fondsrendement zal zo veel mogelijk gelijk zijn aan het rendement van de index.

De tweede variant is een "active" doelstelling. Hierbij heeft de Blue Sky beleggingspool een iets grotere speelruimte (gemiddeld ongeveer 2% van de marktwaarde) om af te wijken ten opzichte van de index waarin wordt belegd, waarbij de Blue Sky Beleggingspool zich zal inspannen om een hoger rendement te genereren dan de index. Hierbij wordt het risico gelopen dat de Blue Sky Beleggingspool ook een lager rendement kan genereren dan de index.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Blue Sky Beleggingspools waarin Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief belegt is als volgt:

Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief	Beleggingscategorie
100%	Obligaties

Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief richt zich met name op Participatiehouders die een beleggingshorizon hebben die tussen de 1 à 2 jaar ligt en weinig risico kunnen accepteren. Door een gespreide belegging binnen de beleggingscategorie obligaties wordt een afgewogen mix gemaakt tussen rendement en risico. Over deze beleggingen wordt een actief en professioneel beheer gevoerd.

Het valutakoersrisico op de obligatiebeleggingen kan op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools geheel of gedeeltelijk zijn afgedekt.

(III) Beleggingsrisico's

A. Algemene risico's

Bij het beleggen in financiële instrumenten dient rekening gehouden te worden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in financiële instrumenten (zie voor deze risico's Annex 1 van het Prospectus).

B. Specifieke risico's

In het onderstaande worden specifieke risico's aangehaald die van invloed kunnen zijn op beleggingen in het Fonds en/of het Subfonds Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief.

- Marktinstabiliteit
- Inflatie- valuta en koersrisico
- Euro-risico
- Landenrisico

- Risico van asset-backed securities en door hypotheke gedekte financiële instrumenten
- Faillissementsrisico
- Status van fiscale beleggingsinstelling
- Politiek risico/regelgeving
- Rendementsrisico
- Risico waardeverandering van het kapitaal
- Risico wijzigen voorwaarden
- Risico van onderliggende Blue Sky Beleggingspools
- Afwikkelingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico bij storning
- Concentratierisico
- Structureringsrisico

De specifieke risico's zijn hierboven kort aangehaald maar zijn nader omschreven in Annex 1 van het Prospectus. Potentiële Participatiehouders worden daarom dringend verzocht het Prospectus aandachtig te bestuderen en worden geacht onder meer alle risicofactoren die zijn verbonden aan de beleggingen van het Fonds en/of het Subfonds in overweging te hebben genomen, alvorens zij besluiten om in Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief te beleggen.

De hiervoor vermelde beleggingsrisico's worden beperkt door een aantal maatregelen die de Beheerder genomen heeft. Zo zal in de beleggingen in het Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief spreiding worden aangebracht over landen, sectoren en tegenpartijen zodat er geen concentratierisico's ontstaan. Daarnaast zal het valutakoersrisico op obligatiebeleggingen zo veel mogelijk worden geëlimineerd met behulp van valutatermijncontracten. Ook zal de Beheerder maandelijks vaststellen of er voor het Fonds en het Subfonds geen voorgenomen transacties zijn die de FBI-criteria van beiden in gevaar kunnen brengen. Mocht deze situatie zich voordoen dan zal de Beheerder deze transactie(s) niet uitvoeren, of zodanig uitvoeren dat de FBI-criteria te allen tijde gehandhaafd blijft.

(IV) Financiële verslaglegging

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkelingen van het vermogen van Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief, alsmede van de baten en lasten van Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief over de afgelopen (drie) jaar, is vervat in de jaarrekeningen over de laatste (drie) boekjaren, en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende verklaringen en de laatste halfjaarcijfers.

Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht. Daarnaast zal drie jaar na de aanvang van Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte bijlage, bestaande uit de jaarrekeningen van het Fonds over de laatste (drie) boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht, is gepubliceerd op de Website en zal te allen tijde kosteloos opvraagbaar zijn bij de Beheerder voor Participatiehouders die daarover niet reeds beschikken.

(V) Kosten

A. Toekenning

Bij de toekenning van Participaties Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief zullen geen aankoopkosten in rekening worden gebracht.

B. Beheervergoeding

Over het ingelegde vermogen van Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief wordt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening gebracht. Deze vergoeding, zijnde maximaal 0,50% per jaar, wordt maandelijks ten laste van de intrinsieke waarde van de Participaties in Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief gebracht. Doelstelling is om de kosten in de komende jaren te verlagen waardoor de beheervergoeding naar beneden bijgesteld kan worden.

Uit de beheervergoeding worden alle beheerkosten met betrekking tot het Subfonds voldaan, waaronder de kosten van het beheer van het Subfonds, bewaarkosten, accountantskosten, toezichtkosten en marketingkosten. In de jaarrekening en in het halfjaarverslag van het Fonds zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

C. Kosten van beleggingen in Blue Sky Beleggingspools

Het vermogen van het Subfonds wordt in een of meerdere Blue Sky Beleggingspools belegd. De Blue Sky Beleggingspools brengen geen toe- of uitredingskosten in rekening aan het Subfonds. Op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools zijn de geschatte lopende kosten maximaal 0,35% per jaar.

D. Totale kosten

De verwachte totale kosten die ten laste komen van het rendement behaald door het beleggen in het Subfonds zullen niet hoger zijn dan 1,15%. Op verzoek zal door de Beheerder een uitsplitsing van de totale kosten worden verschaft.

E. Verkoop- en omwisselingskosten Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief

De Beheerder zal geen kosten in rekening brengen terzake van een verkoop of omwisseling van een Participatie in Blue Sky Eagle Fund Zeer Defensief.

(VI) Retourprovisies en softdollar-arrangementen

Per de datum van dit Supplement bestaan er geen afspraken met de Beheerder over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, of de bestuurders van de Beheerder worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten voor de Beheerder. Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Participatiehouder door stijging van de intrinsieke waarde.

(VII) Informatie over het Subfonds

Ieder kwartaal wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Subfonds gepubliceerd op de Website met onder meer rendementscijfers, portefeuilleverdelingen en de grootste beleggingen binnen het Subfonds.

ANNEX 7
SUPPLEMENT – BLUE SKY EAGLE FUND DEFENSIEF

(een Subfonds van Blue Sky Eagle Fund)

(I) Belangrijke informatie

A. Inleiding

Dit Supplement is onderdeel van en moet worden gelezen in samenhang met het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund (hierna: het "**Fonds**"). Het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund is onderverdeeld in (i) het basisprospectus inclusief bijlagen en (ii) voor ieder Subfonds een aanvullend prospectus ("**Supplement**") inclusief bijlagen. Blue Sky Eagle Fund Defensief is een Subfonds van het Fonds. Het basisprospectus met bijlagen, dit Supplement en de overige Supplementen met bijlagen, vormen tezamen het gehele Prospectus van het Fonds. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basisprospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, hebben alle gedefinieerde begrippen in dit Supplement de betekenis die hieraan zijn toegekend in het basisprospectus.

Op het Prospectus, waaronder dit Supplement, is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

B. Algemeen

Het basisprospectus beschrijft in algemene zin het Fonds en de Subfondsen, daaronder begrepen dat het Fonds een fonds voor gemene rekening is, dat is ingericht als een "paraplufonds". Deze paraplufonds-structuur houdt in dat het Fonds is onderverdeeld in verschillende series participaties, de Subfondsen (zie het Prospectus).

Het Supplement beschrijft het desbetreffende Subfonds, waaronder begrepen de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, de vergoedingen en de kosten.

Voor actuele informatie over het aanbod van Subfondsen, alsmede voor de aanvraag van het Prospectus, inclusief dit Supplement en/of de essentiële beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Subfonds, kunt u contact opnemen met de Beheerder. Deze informatie (of een deel daarvan) is tevens te vinden op de Website.

(II) Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel

A. Blue Sky Beleggingspools

De Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Defensief participeert, beleggen in aandelen of obligaties. Er worden in de Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Defensief participeert, geen liquiditeiten aangehouden. De diverse Blue Sky Beleggingspools hebben ieder een ander beleggingsbeleid voor de categorie aandelen respectievelijk obligaties. Het profiel van Blue Sky Eagle Fund Defensief wordt bepaald door het gekozen percentage aandelen respectievelijk obligaties waarin het Blue Sky Eagle Fund Defensief via de Blue Sky Beleggingspools belegt.

De Blue Sky Beleggingspools kennen een drietal beleggingsdoelstellingen. Als eerste kan een Blue Sky Beleggingspool "passive" doelstelling hebben. Hierbij beoogt de Blue Sky Beleggingspool volledig de index van de sector waarin wordt belegd te volgen. Het fondsrendement zal zo veel mogelijk gelijk zijn aan het rendement van de index.

Bij de tweede variant kan de Blue Sky Beleggingspools een "enhanced" doelstelling hebben. Hierbij zal de Blue Sky Beleggingspool eveneens beogen de index te volgen maar zal de Blue Sky Beleggingspool op specifieke onderdelen kunnen afwijken van de index, met als doel een hoger rendement te genereren dan deze index, zonder dat hierbij een veel hoger risico gelopen wordt op een lager rendement dan de index.

De derde variant is een "active" doelstelling. Hierbij heeft de Blue Sky beleggingspool een iets grotere speelruimte (gemiddeld ongeveer 2% van de marktwaarde) om af te wijken ten opzichte van de index waarin wordt belegd, waarbij de Blue Sky Beleggingspool zich zal inspannen om een hoger rendement te genereren dan de index. Hierbij wordt het risico gelopen dat de Blue Sky Beleggingspool ook een lager rendement kan genereren dan de index.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Blue Sky Beleggingspools waarin Blue Sky Eagle Fund Defensief belegt is ongeveer als volgt:

Blue Sky Eagle Fund Defensief	Beleggingscategorieën
20%	Aandelen
80%	Obligaties

Blue Sky Eagle Fund Defensief richt zich met name op Participatiehouders die een beleggingshorizon hebben die tussen de 2 à 3 jaar ligt en een beperkt risico kunnen accepteren. Door een gespreide belegging in obligaties en aandelen wordt een afgewogen mix gemaakt tussen rendement en risico. Over deze beleggingen wordt een actief en professioneel beheer gevoerd.

Het valutakoersrisico op de obligatiebeleggingen kan op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools geheel of gedeeltelijk zijn afgedekt.

B. Bandbreedtes

De verdeling van de beleggingen in de verschillende categorieën kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische verdeling van obligaties (80%) en aandelen (20%). Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Blue Sky Eagle Fund Defensief dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Subfonds. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand mei, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand. Mochten koersfluctuaties gedurende het jaar een dusdanige invloed op de samenstelling van de twee beleggingscategorieën hebben dat de absolute afwijking binnen dit Subfonds (maar ook binnen één van de andere Subfondsen van Blue Sky Eagle Fund die in meerdere categorieën belegt) ten opzichte van het normgewicht meer dan 5% gaat

bedragen dan zal er voor dit Subfonds een tussentijdse herbalancering naar de strategische normgewichten plaatsvinden op de eerstvolgende Handelsdag nadat deze situatie zich heeft voorgedaan. In beide gevallen zal deze herbalancering inhouden dat ook herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Blue Sky Beleggingspools plaats zal vinden.

(III) Beleggingsrisico's

A. Algemene risico's

Bij het beleggen in financiële instrumenten dient rekening te worden gehouden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in financiële instrumenten (zie voor deze risico's Annex 1 van het Prospectus).

B. Specifieke risico's

In het onderstaande worden specifieke risico's aangehaald die van invloed kunnen zijn op beleggingen in het Fonds en / of het Subfonds Blue Sky Eagle Fund Defensief.

- Marktinstabiliteit
- Inflatie- valuta en koersrisico
- Euro-risico
- Landenrisico
- Risico van asset-backed securities en door hypotheek gedekte financiële instrumenten
- Faillissementsrisico
- Status van Fiscale beleggingsinstelling
- Politiek risico/regelgeving
- Rendementsrisico
- Risico waardeverandering van het kapitaal
- Risico wijzigen voorwaarden
- Risico van onderliggende Blue Sky Beleggingspools
- Afwikkelingsrisico
- Bewaarnemingrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico

- Valutarisico bij storning
- Concentratierisico
- Structureringsrisico

De specifieke risico's zijn hierboven kort aangehaald maar zijn nader omschreven in het Prospectus. Potentiële Participatiehouders worden daarom dringend verzocht het Prospectus aandachtig te bestuderen en worden geacht onder meer alle risicofactoren die zijn verbonden aan de beleggingen van het Fonds en/of Subfonds in overweging te hebben genomen, alvorens zij besluiten om in Blue Sky Eagle Fund Defensief te beleggen.

De hiervoor vermelde beleggingsrisico's worden beperkt door een aantal maatregelen die de Beheerder genomen heeft. Zo zal in de beleggingen in het Blue Sky Eagle Fund Defensief spreiding worden aangebracht over landen, sectoren en tegenpartijen zodat er geen concentratierisico's ontstaan. Daarnaast zal het valutakoersrisico op obligatiebeleggingen zo veel mogelijk worden geëlimineerd met behulp van valutatermijncontracten. Ook zal de Beheerder maandelijks vaststellen of er voor het Fonds en het Subfonds geen voorgenomen transacties zijn die de FBI-criteria van beiden in gevaar kunnen brengen. Mocht deze situatie zich voordoen dan zal de Beheerder deze transactie(s) niet uitvoeren, of zodanig uitvoeren dat de FBI-criteria te allen tijde gehandhaafd blijft.

(IV) Financiële verslaglegging

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkelingen van het vermogen van Blue Sky Eagle Fund Defensief, alsmede van de baten en lasten van Blue Sky Eagle Fund Defensief over de afgelopen (drie) jaar, is vervat in de jaarrekeningen over de laatste (drie) boekjaren, en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende verklaringen en de laatste halfjaarcijfers.

Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht. Daarnaast zal drie jaar na de aanvang van Blue Sky Eagle Fund Defensief iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte bijlage, bestaande uit de jaarrekeningen van het Fonds over de laatste (drie) boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht, is gepubliceerd op de Website en zal te allen tijde kosteloos opvraagbaar zijn bij de Beheerder voor Participatiehouders die daarover niet reeds beschikken.

(V) Kosten

A. Toekenning

Bij de toekenning van Participaties Blue Sky Eagle Fund Defensief zullen geen aankoopkosten in rekening worden gebracht.

B. Beheervergoeding

Over het ingelegde vermogen van Blue Sky Eagle Fund Defensief wordt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening gebracht. Deze vergoeding, zijnde maximaal 0,50% per jaar, wordt maandelijks ten laste van de intrinsieke waarde van de Participaties in Blue Sky Eagle Fund Defensief gebracht. Doelstelling is om de kosten in de komende jaren te verlagen waardoor de beheervergoeding naar beneden bijgesteld kan worden.

Uit de beheervergoeding worden alle beheerkosten met betrekking tot het Subfonds voldaan, waaronder de kosten van het beheer van het Subfonds, bewaarkosten, accountantskosten, toezichtkosten en marketingkosten. In de jaarrekening en in het halfjaarverslag van het Fonds zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

C. Kosten van beleggingen in Blue Sky Beleggingspools

Het vermogen van het Subfonds wordt in een of meerdere Blue Sky Beleggingspools belegd. De Blue Sky Beleggingspools brengen geen toe- of uitredingskosten in rekening aan het Subfonds. Op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools zijn de geschatte lopende kosten maximaal 0,50% per jaar.

D. Totale kosten

De verwachte totale kosten die ten laste komen van het rendement behaald door het beleggen in het Subfonds zullen niet hoger zijn dan 1,30%. Op verzoek zal door de Beheerder een uitsplitsing van de totale kosten worden verschaft.

E. Verkoop- en omwisselingskosten Blue Sky Eagle Fund Defensief

De Beheerder zal geen kosten in rekening brengen terzake van een verkoop en/of omwisseling van een Participatie in Blue Sky Eagle Fund Defensief.

(VI) Retourprovisies en softdollar-arrangementen

Per de datum van dit Supplement bestaan er geen afspraken met de Beheerder over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, of de bestuurders van de Beheerder worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten voor de Beheerder. Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Participatiehouder door stijging van de intrinsieke waarde.

(VII) Informatie over het Subfonds

Ieder kwartaal wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Subfonds gepubliceerd op de Website met onder meer rendementscijfers, portefeuilleverdelingen en de grootste beleggingen binnen het Subfonds.

ANNEX 8
SUPPLEMENT - BLUE SKY EAGLE FUND NEUTRAAL

(een Subfonds van Blue Sky Eagle Fund)

(I) Belangrijke informatie

A. Inleiding

Dit Supplement is onderdeel van en moet worden gelezen in samenhang met het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund (hierna: het "**Fonds**"). Het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund is onderverdeeld in (i) het basisprospectus inclusief bijlagen en (ii) voor ieder Subfonds een aanvullend prospectus ("**Supplement**") inclusief bijlagen. Blue Sky Eagle Fund Neutraal is een Subfonds van het Fonds. Het basisprospectus met bijlagen, dit Supplement en de overige Supplementen met bijlagen, vormen tezamen het gehele Prospectus van het Fonds. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basisprospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, hebben alle gedefinieerde begrippen in dit Supplement de betekenis die hieraan zijn toegekend in het basisprospectus.

Op het Prospectus, waaronder dit Supplement, is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

B. Algemeen

Het basisprospectus beschrijft in algemene zin het Fonds en de Subfondsen, daaronder begrepen dat het Fonds een fonds voor gemene rekening is, dat is ingericht als een "paraplufonds". Deze paraplufonds-structuur houdt in dat het Fonds is onderverdeeld in verschillende series participaties, de Subfondsen (zie het Prospectus).

Het Supplement beschrijft het desbetreffende Subfonds, waaronder begrepen de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, de vergoedingen en de kosten.

Voor actuele informatie over het aanbod van Subfondsen, alsmede voor de aanvraag van het Prospectus, inclusief dit Supplement en/of de essentiële beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Subfonds, kunt u contact opnemen met de Beheerder. Deze informatie (of een deel daarvan) is tevens te vinden op de Website.

(II) Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel

A. Blue Sky Beleggingspools

De Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Neutraal participeert, beleggen in aandelen of obligaties. Er worden in de Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Neutraal participeert, geen liquiditeiten aangehouden. De diverse Blue Sky Beleggingspools hebben ieder een ander beleggingsbeleid voor de categorie aandelen respectievelijk obligaties. Het profiel van Blue Sky Eagle Fund Neutraal wordt bepaald door het gekozen percentage aandelen respectievelijk obligaties waarin het Blue Sky Eagle Fund Neutraal via de Blue Sky Beleggingspools belegt.

De Blue Sky Beleggingspools kennen een drietal beleggingsdoelstellingen. Als eerste kan een Blue Sky Beleggingspool "passive" doelstelling hebben. Hierbij beoogt de Blue Sky Beleggingspool volledig de index van de sector waarin wordt belegd te volgen. Het fondsrendement zal zo veel mogelijk gelijk zijn aan het rendement van de index.

Bij de tweede variant kan de Blue Sky Beleggingspools een "enhanced" doelstelling hebben. Hierbij zal de Blue Sky Beleggingspool eveneens beogen de index te volgen, maar zal de Blue Sky Beleggingspool op specifieke onderdelen kunnen afwijken van de index met als doel een hoger rendement te genereren dan deze index zonder dat hierbij een veel hoger risico gelopen wordt op een lager rendement dan de index.

De derde variant is een "active" doelstelling. Hierbij heeft de Blue Sky beleggingspool een iets grotere speelruimte (gemiddeld ongeveer 2% van de marktwaarde) om af te wijken ten opzichte van de index waarin wordt belegd, waarbij de Blue Sky Beleggingspool zich zal inspannen om een hoger rendement te genereren dan de index. Hierbij wordt het risico gelopen dat de Blue Sky Beleggingspool ook een lager rendement kan genereren dan de index.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Blue Sky Beleggingspools waarin Blue Sky Eagle Fund Neutraal belegt is ongeveer als volgt:

Blue Sky Eagle Fund Neutraal	Beleggingscategorieën
40%	Aandelen
60%	Obligaties

Blue Sky Eagle Fund Neutraal richt zich met name op Participatiehouders die een beleggingshorizon hebben die tussen de 4 à 5 jaar ligt en enig risico kunnen accepteren. Door een gespreide belegging in obligaties en aandelen wordt een afgewogen mix gemaakt tussen rendement en risico. Over deze beleggingen wordt een actief en professioneel beheer gevoerd.

Het valutakoersrisico op de obligatiebeleggingen kan op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools geheel of gedeeltelijk zijn afgedekt.

B. Bandbreedtes

De verdeling van de beleggingen in de verschillende categorieën kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische verdeling van obligaties (60%) en aandelen (40%). Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Blue Sky Eagle Fund Neutraal dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Subfonds. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand mei, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand. Mochten koersfluctuaties gedurende het jaar een dusdanige invloed op de samenstelling van de twee beleggingscategorieën hebben dat de absolute afwijking binnen dit Subfonds (maar ook binnen één van de andere Subfondsen van Blue Sky Eagle Fund die in

meerdere categorieën belegt) ten opzichte van het normgewicht meer dan 5% gaat bedragen dan zal er voor dit Subfonds een tussentijdse herbalancering naar de strategische normgewichten plaatsvinden op de eerstvolgende Handelsdag nadat deze situatie zich heeft voorgedaan. In beide gevallen zal deze herbalancering inhouden dat ook herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Blue Sky Beleggingspools plaats zal vinden.

(III) Beleggingsrisico's

A. Algemene risico's

Bij het beleggen in financiële instrumenten dient rekening te worden gehouden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in financiële instrumenten (zie voor deze risico's Annex 1 van het Prospectus).

B. Specifieke risico's

In het onderstaande worden specifieke risico's aangehaald die van invloed kunnen zijn op beleggingen in het Fonds en /of het Subfonds Blue Sky Eagle Fund Neutraal.

- Marktinstabiliteit
- Inflatie- valuta en koersrisico
- Euro-risico
- Landenrisico
- Risico van asset-backed securities en door hypotheek gedekte financiële instrumenten
- Faillissementsrisico
- Status van Fiscale beleggingsinstelling
- Politiek risico/regelgeving
- Rendementsrisico
- Risico waardeverandering van het kapitaal
- Risico wijzigen voorwaarden
- Risico van onderliggende Blue Sky Beleggingspools
- Afwikkelingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico

- Valutarisico bij storning
- Concentratierisico
- Structureringsrisico

De specifieke risico's zijn hierboven kort aangehaald maar zijn nader omschreven in het Prospectus. Potentiële Participatiehouders worden daarom dringend verzocht het Prospectus aandachtig te bestuderen en worden geacht onder meer alle risicofactoren die zijn verbonden aan de beleggingen van het Fonds en /of Subfonds in overweging te hebben genomen, alvorens zij besluiten om in Blue Sky Eagle Fund Neutraal te beleggen.

De hiervoor vermelde beleggingsrisico's worden beperkt door een aantal maatregelen die de Beheerder genomen heeft. Zo zal in de beleggingen in het Blue Sky Eagle Fund Neutraal spreiding worden aangebracht over landen, sectoren en tegenpartijen zodat er geen concentratierisico's ontstaan. Daarnaast zal het valutakoersrisico op obligatiebeleggingen zo veel mogelijk worden geëlimineerd met behulp van valutatermijncontracten. Ook zal de Beheerder maandelijks vaststellen of er voor het Fonds en het Subfonds geen voorgenomen transacties zijn die de FBI-criteria van beiden in gevaar kunnen brengen. Mocht deze situatie zich voordoen dan zal de Beheerder deze transactie(s) niet uitvoeren, of zodanig uitvoeren dat de FBI-criteria te allen tijde gehandhaafd blijft.

(IV) Financiële verslaglegging

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkelingen van het vermogen van Blue Sky Eagle Fund Neutraal, alsmede van de baten en lasten van Blue Sky Eagle Fund Neutraal over de afgelopen (drie) jaar, is vervat in de jaarrekeningen over de laatste (drie) boekjaren, en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende verklaringen en de laatste halfjaarcijfers.

Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht. Daarnaast zal drie jaar na de aanvang van Blue Sky Eagle Fund Neutraal iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte bijlage, bestaande uit de jaarrekeningen van het Fonds over de laatste (drie) boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht, is gepubliceerd op de Website en zal te allen tijde kosteloos opvraagbaar zijn bij de Beheerder voor Participatiehouders die daarover niet reeds beschikken.

(V) Kosten

A. Toekenning

Bij de toekenning van Participaties Blue Sky Eagle Fund Neutraal zullen geen aankoopkosten in rekening worden gebracht.

B. Beheervergoeding

Over het ingelegde vermogen van Blue Sky Eagle Fund Neutraal wordt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening gebracht. Deze vergoeding, zijnde maximaal 0,50% per jaar, wordt maandelijks ten laste van de intrinsieke waarde van de Participaties in Blue Sky Eagle Fund Neutraal gebracht. Doelstelling is om de kosten in de komende jaren te verlagen waardoor de beheervergoeding naar beneden bijgesteld kan worden.

Uit de beheervergoeding worden alle beheerkosten met betrekking tot het Subfonds voldaan, waaronder de kosten van het beheer van het Subfonds, bewaarkosten, accountantskosten, toezichtkosten en marketingkosten. In de jaarrekening en in het halfjaarverslag van het Fonds zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

C. Kosten van beleggingen in Blue Sky Beleggingspools

Het vermogen van het Subfonds wordt in een of meerdere Blue Sky Beleggingspools belegd. De Blue Sky Beleggingspools brengen geen toe- of uittredingskosten in rekening aan het Subfonds. Op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools zijn de geschatte lopende kosten maximaal 0,49% per jaar.

D. Totale kosten

De verwachte totale kosten die ten laste komen van het rendement behaald door het beleggen in het Subfonds zullen niet hoger zijn dan 1,30%. Op verzoek zal door de Beheerder een uitsplitsing van de totale kosten worden verschaft.

E. Verkoop- en omwisselingskosten Blue Sky Eagle Fund Neutraal

De Beheerder zal geen kosten in rekening brengen terzake van een verkoop en/of omwisseling van een Participatie in Blue Sky Eagle Fund Neutraal.

(VI) Retourprovisies en softdollar-arrangementen

Per de datum van dit Supplement bestaan er geen afspraken met de Beheerder over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, of de bestuurders van de Beheerder worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten voor de Beheerder. Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Participatiehouder door stijging van de intrinsieke waarde.

(VII) Informatie over het Subfonds

Ieder kwartaal wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Subfonds gepubliceerd op de Website met onder meer rendementscijfers, portefeuilleverdelingen en de grootste beleggingen binnen het Subfonds.

ANNEX 9
SUPPLEMENT – BLUE SKY EAGLE FUND GEMATIGD OFFENSIEF

(een Subfonds van Blue Sky Eagle Fund)

(I) Belangrijke informatie

A. Inleiding

Dit Supplement is onderdeel van en moet worden gelezen in samenhang met het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund (hierna: het "**Fonds**"). Het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund is onderverdeeld in (i) het basisprospectus inclusief bijlagen en (ii) voor ieder Subfonds een aanvullend prospectus ("**Supplement**") inclusief bijlagen. Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief is een Subfonds van het Fonds. Het basisprospectus met bijlagen, dit Supplement en de overige Supplementen met bijlagen, vormen tezamen het gehele Prospectus van het Fonds. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basisprospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, hebben alle gedefinieerde begrippen in dit Supplement de betekenis die hieraan zijn toegekend in het basisprospectus.

Op het Prospectus, waaronder dit Supplement, is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

B. Algemeen

Het basisprospectus beschrijft in algemene zin het Fonds en de Subfondsen, daaronder begrepen dat het Fonds een fonds voor gemene rekening is, dat is ingericht als een "paraplufonds". Deze paraplufonds-structuur houdt in dat het Fonds is onderverdeeld in verschillende series participaties, de Subfondsen (zie het Prospectus).

Het Supplement beschrijft het desbetreffende Subfonds, waaronder begrepen de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, de vergoedingen en de kosten.

Voor actuele informatie over het aanbod van Subfondsen, alsmede voor de aanvraag van het Prospectus, inclusief dit Supplement en/of de essentiële beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Subfonds, kunt u contact opnemen met de Beheerder. Deze informatie (of een deel daarvan) is tevens te vinden op de Website.

(II) Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel

A. Blue Sky Beleggingspools

De Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief participeert, beleggen in aandelen of obligaties. Er worden in de Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief participeert, geen liquiditeiten aangehouden. De diverse Blue Sky Beleggingspools hebben ieder een ander beleggingsbeleid voor de categorie aandelen respectievelijk obligaties. Het profiel van Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief wordt bepaald door het gekozen percentage aandelen respectievelijk obligaties waarin het Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief via de Blue Sky Beleggingspools belegt.

De Blue Sky Beleggingspools kennen een drietal beleggingsdoelstellingen. Als eerste kan een Blue Sky Beleggingspool "passive" doelstelling hebben. Hierbij beoogt de Blue Sky Beleggingspool volledig de index van de sector waarin wordt belegd te volgen. Het fondsrendement zal zo veel mogelijk gelijk zijn aan het rendement van de index.

Bij de tweede variant kan de Blue Sky Beleggingspools een "enhanced" doelstelling hebben. Hierbij zal de Blue Sky Beleggingspool eveneens beogen de index te volgen, maar zal de Blue Sky Beleggingspool op specifieke onderdelen kunnen afwijken van de index met als doel een hoger rendement te genereren dan deze index zonder dat hierbij een veel hoger risico gelopen wordt op een lager rendement dan de index.

De derde variant is een "active" doelstelling. Hierbij heeft de Blue Sky beleggingspool een iets grotere speelruimte (gemiddeld ongeveer 2% van de marktwaarde) om af te wijken ten opzichte van de index waarin wordt belegd, waarbij de Blue Sky Beleggingspool zich zal inspannen om een hoger rendement te genereren dan de index. Hierbij wordt het risico gelopen dat de Blue Sky Beleggingspool ook een lager rendement kan genereren dan de index.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Blue Sky Beleggingspools waarin Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief belegt is ongeveer als volgt:

Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief	Beleggingscategorieën
60%	Aandelen
40%	Obligaties

Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief richt zich met name op Participatiehouders die een beleggingshorizon hebben die tussen de 5 à 6 jaar ligt en enig risico kunnen accepteren. Door een gespreide belegging in obligaties en aandelen wordt een afgewogen mix gemaakt tussen rendement en risico. Over deze beleggingen wordt een actief en professioneel beheer gevoerd.

Het valutakoersrisico op de obligatiebeleggingen kan op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools geheel of gedeeltelijk zijn afgedekt.

B. Bandbreedtes

De verdeling van de beleggingen in de verschillende categorieën kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische verdeling van obligaties (40%) en aandelen (60%). Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Subfonds. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand mei, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand. Mochten koersfluctuaties gedurende het jaar een dusdanige invloed op de samenstelling van de twee beleggingscategorieën hebben dat de absolute afwijking

binnen dit Subfonds (maar ook binnen één van de andere Subfondsen van Blue Sky Eagle Fund die in meerdere categorieën belegt) ten opzichte van het normgewicht meer dan 5% gaat bedragen dan zal er voor dit Subfonds een tussentijdse herbalancering naar de strategische normgewichten plaatsvinden op de eerstvolgende Handelsdag nadat deze situatie zich heeft voorgedaan. In beide gevallen zal deze herbalancering inhouden dat ook herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Blue Sky Beleggingspools plaats zal vinden.

(III) Beleggingsrisico's

A. Algemene risico's

Bij het beleggen in financiële instrumenten dient rekening te worden gehouden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in financiële instrumenten (zie voor deze risico's Annex 1 van het Prospectus).

B. Specifieke risico's

In het onderstaande worden specifieke risico's aangehaald die van invloed kunnen zijn op beleggingen in het Fonds en/ of het Subfonds Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief.

- Marktinstabiliteit
- Inflatie- valuta en koersrisico
- Euro-risico
- Landenrisico
- Risico van asset-backed securities en door hypotheek gedekte financiële instrumenten
- Faillissementsrisico
- Status van Fiscale beleggingsinstelling
- Politiek risico/regelgeving
- Rendementsrisico
- Risico waardeverandering van het kapitaal
- Risico wijzigen voorwaarden
- Risico van onderliggende Blue Sky Beleggingspools
- Afwikkelingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Tegenpartijrisico

- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico bij storning
- Concentratierisico
- Structureringsrisico

De specifieke risico's zijn hierboven kort aangehaald maar zijn nader omschreven in het Prospectus. Potentiële Participatiehouders worden daarom dringend verzocht het Prospectus aandachtig te bestuderen en worden geacht onder meer alle risicofactoren die zijn verbonden aan de beleggingen van het Fonds en/of Subfonds in overweging te hebben genomen, alvorens zij besluiten om in Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief te beleggen.

De hiervoor vermelde beleggingsrisico's worden beperkt door een aantal maatregelen die de Beheerder genomen heeft. Zo zal in de beleggingen in het Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief spreiding worden aangebracht over landen, sectoren en tegenpartijen zodat er geen concentratierisico's ontstaan. Daarnaast zal het valutakoersrisico op obligatiebeleggingen zo veel mogelijk worden geëlimineerd met behulp van valutatermijncontracten. Ook zal de Beheerder maandelijks vaststellen of er voor het Fonds en het Subfonds geen voorgenomen transacties zijn die de FBI- criteria van beiden in gevaar kunnen brengen. Mocht deze situatie zich voordoen dan zal de Beheerder deze transactie(s) niet uitvoeren, of zodanig uitvoeren dat de FBI- criteria te allen tijde gehandhaafd blijft.

(IV) Financiële verslaglegging

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkelingen van het vermogen van Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief, alsmede van de baten en lasten van Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief over de afgelopen (drie) jaar, is vervat in de jaarrekeningen over de laatste (drie) boekjaren, en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende verklaringen en de laatste halfjaarcijfers.

Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht. Daarnaast zal drie jaar na de aanvang van Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte bijlage, bestaande uit de jaarrekeningen van het Fonds over de laatste (drie) boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht, is gepubliceerd op de Website en zal te allen tijde kosteloos opvraagbaar zijn bij de Beheerder voor Participatiehouders die daarover niet reeds beschikken.

(V) Kosten

A. Toekenning

Bij de toekenning van Participaties Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief zullen geen aankoopkosten in rekening worden gebracht.

B. Beheervergoeding

Over het ingelegde vermogen van Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief wordt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening gebracht. Deze vergoeding, zijnde maximaal 0,50% per jaar, wordt maandelijks ten laste van de intrinsieke waarde van de Participaties in Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief gebracht. Doelstelling is om de kosten in de komende jaren te verlagen waardoor de beheervergoeding naar beneden bijgesteld kan worden.

Uit de beheervergoeding worden alle beheerkosten met betrekking tot het Subfonds voldaan, waaronder de kosten van het beheer van het Subfonds, bewaarkosten, accountantskosten, toezichtkosten en marketingkosten. In de jaarrekening en in het halfjaarverslag van het Fonds zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

C. Kosten van beleggingen in Blue Sky Beleggingspools

Het vermogen van het Subfonds wordt in een of meerdere Blue Sky Beleggingspools belegd. De Blue Sky Beleggingspools brengen geen toe- of uittredingskosten in rekening aan het Subfonds. Op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools zijn de geschatte lopende kosten maximaal 0,49% per jaar.

D. Totale kosten

De verwachte totale kosten die ten laste komen van het rendement behaald door het beleggen in het Subfonds zullen niet hoger zijn dan 1,30%. Op verzoek zal door de Beheerder een uitsplitsing van de totale kosten worden verschaft.

E. Verkoop- en omwisselingskosten Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief

De Beheerder zal geen kosten in rekening brengen terzake van een verkoop en/of omwisseling van een Participatie in Blue Sky Eagle Fund Gematigd Offensief.

(VI) Retourprovisies en softdollar-arrangementen

Per de datum van dit Supplement bestaan er geen afspraken met de Beheerder over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, of de bestuurders van de Beheerder worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten voor de Beheerder. Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Participatiehouder door stijging van de intrinsieke waarde.

(VII) Informatie over het Subfonds

Ieder kwartaal wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Subfonds gepubliceerd op de Website met onder meer rendementscijfers, portefeuilleverdelingen en de grootste beleggingen binnen het Subfonds.

ANNEX 10
SUPPLEMENT – BLUE SKY EAGLE FUND OFFENSIEF

(een Subfonds van Blue Sky Eagle Fund)

(I) Belangrijke informatie

A. Inleiding

Dit Supplement is onderdeel van en moet worden gelezen in samenhang met het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund (hierna: het "**Fonds**"). Het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund is onderverdeeld in (i) het basisprospectus inclusief bijlagen en (ii) voor ieder Subfonds een aanvullend prospectus ("**Supplement**") inclusief bijlagen. Blue Sky Eagle Fund Offensief is een Subfonds van het Fonds. Het basisprospectus met bijlagen, dit Supplement en de overige Supplementen met bijlagen, vormen tezamen het gehele Prospectus van het Fonds. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basisprospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, hebben alle gedefinieerde begrippen in dit Supplement de betekenis die hieraan zijn toegekend in het basisprospectus.

Op het Prospectus, waaronder dit Supplement, is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

B. Algemeen

Het basisprospectus beschrijft in algemene zin het Fonds en de Subfondsen, daaronder begrepen dat het Fonds een fonds voor gemene rekening is, dat is ingericht als een "paraplufonds". Deze paraplufonds-structuur houdt in dat het Fonds is onderverdeeld in verschillende series participaties, de Subfondsen (zie het Prospectus).

Het Supplement beschrijft het desbetreffende Subfonds, waaronder begrepen de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, de vergoedingen en de kosten.

Voor actuele informatie over het aanbod van Subfondsen, alsmede voor de aanvraag van het Prospectus, inclusief dit Supplement en/of de essentiële beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Subfonds, kunt u contact opnemen met de Beheerder. Deze informatie (of een deel daarvan) is tevens te vinden op de Website.

(II) Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel

A. Blue Sky Beleggingspools

De Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Offensief participeert, beleggen in aandelen of obligaties. Er worden in de Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Offensief participeert, geen liquiditeiten aangehouden. De diverse Blue Sky Beleggingspools hebben ieder een ander beleggingsbeleid voor de categorie aandelen respectievelijk obligaties. Het profiel van Blue Sky Eagle Fund Offensief wordt bepaald door het gekozen percentage aandelen respectievelijk obligaties waarin het Blue Sky Eagle Fund Offensief via de Blue Sky Beleggingspools belegt.

De Blue Sky Beleggingspools kennen een drietal beleggingsdoelstellingen. Als eerste kan een Blue Sky Beleggingspool "passive" doelstelling hebben. Hierbij beoogt de Blue Sky Beleggingspool volledig de index van de sector waarin wordt belegd te volgen. Het fondsrendement zal zo veel mogelijk gelijk zijn aan het rendement van de index.

Bij de tweede variant kan de Blue Sky Beleggingspools een "enhanced" doelstelling hebben. Hierbij zal de Blue Sky Beleggingspool eveneens beogen de index te volgen, maar zal de Blue Sky Beleggingspool op specifieke onderdelen kunnen afwijken van de index met als doel een hoger rendement te genereren dan deze index zonder dat hierbij een veel hoger risico gelopen wordt op een lager rendement dan de index.

De derde variant is een "active" doelstelling. Hierbij heeft de Blue Sky beleggingspool een iets grotere speelruimte (gemiddeld ongeveer 2% van de marktwaarde) om af te wijken ten opzichte van de index waarin wordt belegd, waarbij de Blue Sky Beleggingspool zich zal inspannen om een hoger rendement te genereren dan de index. Hierbij wordt het risico gelopen dat de Blue Sky Beleggingspool ook een lager rendement kan genereren dan de index.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Blue Sky Beleggingspools waarin Blue Sky Eagle Fund Offensief belegt is ongeveer als volgt:

Blue Sky Eagle Fund Offensief	Beleggingscategorieën
80%	Aandelen
20%	Obligaties

Blue Sky Eagle Fund Offensief richt zich met name op Participatiehouders die een beleggingshorizon hebben, die tussen de 6 à 8 jaar ligt en enig risico kunnen accepteren. Door een gespreide belegging in obligaties en aandelen wordt een afgewogen mix gemaakt tussen rendement en risico. Over deze beleggingen wordt een actief en professioneel beheer gevoerd.

Het valutakoersrisico op de obligatiebeleggingen kan op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools geheel of gedeeltelijk zijn afgedekt.

B. Bandbreedtes

De verdeling van de beleggingen in de verschillende categorieën kan door koersfluctuaties in beperkte mate afwijken van de beoogde strategische verdeling van obligaties (20%) en aandelen (80%). Op den duur kan dit leiden tot een ander risicoprofiel van Blue Sky Eagle Fund Offensief dan beoogd. Om dit te voorkomen is besloten om de beleggingsportefeuille jaarlijks te herbalanceren naar de strategische normgewichten van het Subfonds. De herbalancering zal worden uitgevoerd in het begin van de maand mei, en uiterlijk op de vijfde werkdag van die maand. Mochten koersfluctuaties gedurende het jaar een dusdanige invloed op de samenstelling van de twee beleggingscategorieën hebben dat de absolute afwijking binnen dit Subfonds (maar ook binnen één van de andere Subfondsen van Blue Sky Eagle Fund die in

meerdere categorieën belegt) ten opzichte van het normgewicht meer dan 5% gaat bedragen dan zal er voor dit Subfonds een tussentijdse herbalancering naar de strategische normgewichten plaatsvinden op de eerstvolgende Handelsdag nadat deze situatie zich heeft voorgedaan. In beide gevallen zal deze herbalancering inhouden dat ook herbalancering binnen de normgewichten van de onderliggende Blue Sky Beleggingspools plaats zal vinden.

(III) Beleggingsrisico's

A. Algemene risico's

Bij het beleggen in financiële instrumenten dient rekening te worden gehouden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in financiële instrumenten (zie voor deze risico's Annex 1 van het Prospectus).

B. Specifieke risico's

In het onderstaande worden specifieke risico's aangehaald die van invloed kunnen zijn op beleggingen in het Fonds en/ of het Subfonds Blue Sky Eagle Fund Offensief.

- Marktinstabiliteit
- Inflatie- valuta en koersrisico
- Euro-risico
- Landenrisico
- Risico van asset-backed securities en door hypotheek gedekte financiële instrumenten
- Faillissementsrisico
- Status van Fiscale beleggingsinstelling
- Politiek risico/regelgeving
- Rendementsrisico
- Risico waardeverandering van het kapitaal
- Risico wijzigen voorwaarden
- Risico van onderliggende Blue Sky Beleggingspools
- Afwikkelingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico

- Valutarisico bij storning
- Concentratierisico
- Structureringsrisico

De specifieke risico's zijn hierboven kort aangehaald maar zijn nader omschreven in het Prospectus. Potentiële Participatiehouders worden daarom dringend verzocht het Prospectus aandachtig te bestuderen en worden geacht onder meer alle risicofactoren die zijn verbonden aan de beleggingen van het Fonds en/of het Subfonds in overweging te hebben genomen, alvorens zij besluiten om in Blue Sky Eagle Fund Offensief te beleggen.

De hiervoor vermelde beleggingsrisico's worden beperkt door een aantal maatregelen die de Beheerder genomen heeft. Zo zal in de beleggingen in het Blue Sky Eagle Fund Offensief spreiding worden aangebracht over landen, sectoren en tegenpartijen zodat er geen concentratierisico's ontstaan. Daarnaast zal het valutakoersrisico op obligatiebeleggingen zo veel mogelijk worden geëlimineerd met behulp van valutatermijncontracten. Ook zal de Beheerder maandelijks vaststellen of er voor het Fonds en het Subfonds geen voorgenomen transacties zijn die de FBI-criteria van beiden in gevaar kunnen brengen. Mocht deze situatie zich voordoen dan zal de Beheerder deze transactie(s) niet uitvoeren, of zodanig uitvoeren dat de FBI-criteria te allen tijde gehandhaafd blijft.

(IV) Financiële verslaglegging

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkelingen van het vermogen van Blue Sky Eagle Fund Offensief, alsmede van de baten en lasten van Blue Sky Eagle Fund Offensief over de afgelopen (drie) jaar, is vervat in de jaarrekeningen over de laatste (drie) boekjaren, en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende verklaringen en de laatste halfjaarcijfers.

Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht. Daarnaast zal drie jaar na de aanvang van Blue Sky Eagle Fund Offensief iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte bijlage, bestaande uit de jaarrekeningen van het Fonds over de laatste (drie) boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht, is gepubliceerd op de website Website en zal te allen tijde kosteloos opvraagbaar zijn bij de Beheerder voor Participatiehouders die daarover niet reeds beschikken.

(V) Kosten

A. Toekenning

Bij de toekenning van Participaties Blue Sky Eagle Fund Offensief zullen geen aankoopkosten in rekening worden gebracht.

B. Beheervergoeding

Over het ingelegde vermogen van Blue Sky Eagle Fund Offensief wordt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening gebracht. Deze vergoeding, zijnde maximaal 0,50% per jaar, wordt maandelijks ten laste van de intrinsieke waarde van de Participaties in Blue Sky Eagle Fund Offensief gebracht. Doelstelling is om de kosten in de komende jaren te verlagen waardoor de beheervergoeding naar beneden bijgesteld kan worden.

Uit de beheervergoeding worden alle beheerkosten met betrekking tot het Subfonds voldaan, waaronder de kosten van het beheer van het Subfonds, bewaarkosten, accountantskosten, toezichtkosten en marketingkosten. In de jaarrekening en in het halfjaarverslag van het Fonds zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

C. Kosten van beleggingen in Blue Sky Beleggingspools

Het vermogen van het Subfonds wordt in een of meerdere Blue Sky Beleggingspools belegd. De Blue Sky Beleggingspools brengen geen toe- of uittredingskosten in rekening aan het Subfonds. Op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools zijn de geschatte lopende kosten maximaal 0,49% per jaar.

D. Totale kosten

De verwachte totale kosten die ten laste komen van het rendement behaald door het beleggen in het Subfonds zullen niet hoger zijn dan 1,30%. Op verzoek zal door de Beheerder een uitsplitsing van de totale kosten worden verschaft.

E. Verkoop- en omwisselingskosten Blue Sky Eagle Fund Offensief

De beheerder zal geen kosten in rekening brengen terzake van een verkoop en/of omwisseling van een Participatie in Blue Sky Eagle Fund Offensief.

(VI) Retourprovisies en softdollar-arrangementen

Per de datum van dit Supplement bestaan er geen afspraken met de Beheerder over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, of de bestuurders van de Beheerder worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten voor de Beheerder. Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Participatiehouder door stijging van de intrinsieke waarde.

(VII) Informatie over het Subfonds

Ieder kwartaal wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Subfonds gepubliceerd op de Website met onder meer rendementscijfers, portefeuilleverdelingen en de grootste beleggingen binnen het Subfonds.

ANNEX 11
SUPPLEMENT – BLUE SKY EAGLE FUND ZEER OFFENSIEF

(een Subfonds van Blue Sky Eagle Fund)

(I) Belangrijke informatie

A. Inleiding

Dit Supplement is onderdeel van en moet worden gelezen in samenhang met het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund (hierna: het "**Fonds**"). Het Prospectus van Blue Sky Eagle Fund is onderverdeeld in (i) het basisprospectus inclusief bijlagen en (ii) voor ieder Subfonds een aanvullend prospectus ("**Supplement**") inclusief bijlagen. Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief is een Subfonds van het Fonds. Het basisprospectus met bijlagen, dit Supplement en de overige Supplementen met bijlagen, vormen tezamen het gehele Prospectus van het Fonds. Indien er afwijkingen zijn in de tekst van het basisprospectus ten opzichte van het Supplement, prevaleert de tekst van het Supplement. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, hebben alle gedefinieerde begrippen in dit Supplement de betekenis die hieraan zijn toegekend in het basisprospectus.

Op het Prospectus, waaronder dit Supplement, is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

B. Algemeen

Het basisprospectus beschrijft in algemene zin het Fonds en de Subfondsen, daaronder begrepen dat het Fonds een fonds voor gemene rekening is, dat is ingericht als een "paraplufonds". Deze paraplufonds-structuur houdt in dat het Fonds is onderverdeeld in verschillende series participaties, de Subfondsen (zie het Prospectus).

Het Supplement beschrijft het desbetreffende Subfonds, waaronder begrepen de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, de vergoedingen en de kosten.

Voor actuele informatie over het aanbod van Subfondsen, alsmede voor de aanvraag van het Prospectus, inclusief dit Supplement en/of de essentiële beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Subfonds, kunt u contact opnemen met de Beheerder. Deze informatie (of een deel daarvan) is tevens te vinden op de Website .

(II) Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel

A. Blue Sky Beleggingspools

De Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief participeert, beleggen in aandelen. Er worden in de Blue Sky Beleggingspools, waarin Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief participeert, geen liquiditeiten aangehouden. De diverse Blue Sky Beleggingspools hebben ieder een ander beleggingsbeleid voor de categorie aandelen. Het profiel van Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief wordt bepaald door het gekozen percentage aandelen waarin het Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief via de Blue Sky Beleggingspools belegt.

De Blue Sky Beleggingspools kennen een drietal beleggingsdoelstellingen. Als eerste kan een Blue Sky Beleggingspool "passive" doelstelling hebben. Hierbij beoogt de Blue Sky Beleggingspool volledig de index van de sector waarin wordt belegd te volgen. Het fondsrendement zal zo veel mogelijk gelijk zijn aan het rendement van de index. Bij de tweede variant kan de Blue Sky Beleggingspools een "enhanced" doelstelling hebben. Hierbij zal de Blue Sky Beleggingspool eveneens beogen de index te volgen, maar zal de Blue Sky Beleggingspool op specifieke onderdelen kunnen afwijken van de index met als doel een hoger rendement te genereren dan deze index, zonder dat hierbij een veel hoger risico gelopen wordt op een lager rendement dan de index.

De derde variant is een "active" doelstelling. Hierbij heeft de Blue Sky beleggingspool een iets grotere speelruimte (gemiddeld ongeveer 2% van de marktwaarde) om af te wijken ten opzichte van de index waarin wordt belegd, waarbij de Blue Sky Beleggingspool zich zal inspannen om een hoger rendement te genereren dan de index. Hierbij wordt het risico gelopen dat de Blue Sky Beleggingspool ook een lager rendement kan genereren dan de index.

De samenstelling van de beleggingsportefeuille van de Blue Sky Beleggingspools waarin Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief belegt is als volgt:

Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief	Beleggingscategorie
100%	Aandelen

Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief richt zich met name op Participatiehouders die een beleggingshorizon hebben die langer is dan 10 jaar en veel risico kunnen accepteren. Door een gespreide belegging binnen de beleggingscategorie aandelen wordt een afgewogen mix gemaakt tussen rendement en risico. Over deze beleggingen wordt een actief en professioneel beheer gevoerd.

(III) Beleggingsrisico's

A. Algemene risico's

Bij het beleggen in financiële instrumenten dient rekening te worden gehouden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in financiële instrumenten (zie voor deze risico's Annex 1 van het Prospectus).

B. Specifieke risico's

In het onderstaande worden specifieke risico's aangehaald die van invloed kunnen zijn op beleggingen in het Fonds en / of het Subfonds Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief.

- Marktinstabiliteit
- Inflatie- valuta en koersrisico
- Euro-risico

- Landenrisico
- Risico van asset-backed securities en door hypotheke gedekte financiële instrumenten
- Faillissementsrisico
- Status van Fiscale beleggingsinstelling
- Politiek risico/regelgeving
- Rendementsrisico
- Risico waardeverandering van het kapitaal
- Risico wijzigen voorwaarden
- Risico van onderliggende Blue Sky Beleggingspools
- Afwikkelingsrisico
- Bewaarnemingsrisico
- Tegenpartijrisico
- Liquiditeitsrisico
- Valutarisico bij storning
- Concentratierisico
- Structureringsrisico

De specifieke risico's zijn hierboven kort aangehaald maar zijn nader omschreven in het Prospectus. Potentiële Participatiehouders worden daarom dringend verzocht het Prospectus aandachtig te bestuderen en worden geacht onder meer alle risicofactoren die zijn verbonden aan de beleggingen van het Fonds en/of het Subfonds in overweging te hebben genomen, alvorens zij besluiten om in Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief te beleggen.

De hiervoor vermelde beleggingsrisico's worden beperkt door een aantal maatregelen die de Beheerder genomen heeft. Zo zal in de beleggingen in het Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief spreiding worden aangebracht over landen, sectoren en tegenpartijen zodat er geen concentratierisico's ontstaan. Ook zal de Beheerder maandelijks vaststellen of er voor het Fonds en het Subfonds geen voorgenomen transacties zijn die de FBI-criteria van beiden in gevaar kunnen brengen. Mocht deze situatie zich voordoen dan zal de Beheerder deze transactie(s) niet uitvoeren, of zodanig uitvoeren dat de FBI-criteria te allen tijde gehandhaafd blijft.

(IV) Financiële verslaglegging

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkelingen van het vermogen van Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief, alsmede van de baten en lasten van Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief over de afgelopen (drie) jaar, is vervat in de jaarrekeningen over de laatste (drie) boekjaren, en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende verklaringen en de laatste halfjaarcijfers.

Ieder nieuw halfjaarbericht zal in de plaats komen van het oude halfjaarbericht. Daarnaast zal drie jaar na de aanvang van Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief iedere nieuwe jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring in de plaats komen van de jaarrekening van het Fonds met bijbehorende accountantsverklaring van (alsdan) vier boekjaren daarvoor. Een volledig bijgewerkte bijlage, bestaande uit de jaarrekeningen van het Fonds over de laatste (drie) boekjaren met bijbehorende accountantsverklaring en het laatste halfjaarbericht, is gepubliceerd op de Website en zal te allen tijde kosteloos opvraagbaar zijn bij de Beheerder voor Participatiehouders die daarover niet reeds beschikken.

(V) Kosten

A. Toekenning

Bij de toekenning van Participaties Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief zullen geen aankoopkosten in rekening worden gebracht.

B. Beheervergoeding

Over het ingelegde vermogen van Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief wordt een jaarlijkse beheervergoeding in rekening gebracht. Deze vergoeding, zijnde maximaal 0,50% per jaar, wordt maandelijks ten laste van de intrinsieke waarde van de Participaties in Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief gebracht. Doelstelling is om de kosten in de komende jaren te verlagen waardoor de beheervergoeding naar beneden bijgesteld kan worden.

Uit de beheervergoeding worden alle beheerkosten met betrekking tot het Subfonds voldaan, waaronder de kosten van het beheer van het Subfonds, bewaarkosten, accountantskosten, toezichtkosten en marketingkosten. In de jaarrekening en in het halfjaarverslag van het Fonds zullende daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

C. Kosten van beleggingen in Blue Sky Beleggingspools

Het vermogen van het Subfonds wordt in een of meerdere Blue Sky Beleggingspools belegd. De Blue Sky Beleggingspools brengen geen toe- of uitredingskosten in rekening aan het Subfonds. Op het niveau van de Blue Sky Beleggingspools zijn de geschatte lopende kosten maximaal 0,64% per jaar.

D. Totale kosten

De verwachte totale kosten die ten laste komen van het rendement behaald door het beleggen in het Subfonds zullen niet hoger zijn dan 1,45%. Op verzoek zal door de Beheerder een uitsplitsing van de totale kosten worden verschaft.

E. Verkoop- en omwisselingskosten Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief

De Beheerder zal geen kosten in rekening brengen terzake van een verkoop en/of omwisseling van een Participatie in Blue Sky Eagle Fund Zeer Offensief.

(VI) Retourprovisies en softdollar-arrangementen

Per de datum van dit Supplement bestaan er geen afspraken met de Beheerder over retourprovisies of goederen die door de Beheerder, of de bestuurders van de Beheerder worden ontvangen of aan hen in het vooruitzicht worden gesteld voor het uitvoeren van opdrachten voor de Beheerder. Eventueel opkomende retourprovisies komen in hun geheel ten gunste van de Participatiehouder door stijging van de intrinsieke waarde.

(VII) Informatie over het Subfonds

Ieder kwartaal wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Subfonds gepubliceerd op de Website met onder meer rendementscijfers, portefeuilleverdelingen en de grootste beleggingen binnen het Subfonds.

ANNEX 12
JAARVERSLAG VAN HET FONDS

ANNEX 13
OVERIGE BELEGGINGSINSTELLINGEN DIE WORDEN BEHEERD DOOR DE
BEHEERDER

Behalve voor het Fonds is de Beheerder tevens aangesteld als beheer van de volgende bij de AFM geregistreerde en in Nederland gevestigde beleggingsinstellingen.

Blue Sky Passive Equity Emerging Markets Global Fund

Blue Sky Active Equity Emerging Markets Global Fund

Blue Sky Active Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund

Blue Sky Dutch Residential Mortgages Fund

Blue Sky Enhanced Public Real Estate Europe Fund

Blue Sky Active Private Real Estate Europe II Fund

Blue Sky Passive Public Real Estate USA Fund

Blue Sky Active Private Real Estate USA Fund

Blue Sky Passive Public Real Estate Asia Pacific Fund

Blue Sky Active Private Real Estate Asia II Fund

Blue Sky Active Private Equity Asia I Fund

Blue Sky Private Equity Secondaries I Fund

Blue Sky Private Equity US I Fund

Blue Sky Active Private Real Estate Asia IV Fund

Blue Sky Private Equity Europe I Fund

Blue Sky Active Private Real Estate Europe Core Fund

Blue Sky Active Private Real Estate Asia Pacific Core Fund

Blue Sky Private Equity Secondaries II Fund

Blue Sky Private Equity Global large Cap I Fund

Blue Sky Active Private Real Estate Netherlands Core Fund

Blue Sky Private Equity US II Fund

Blue Sky Global Developed Active Large&Mid Cap Equity Fund

Blue Sky Global Developed Active Small Cap Equity Fund

Blue Sky Global Developed Passive Large&Mid Cap Equity Fund

Blue Sky ACWI Passive Low Volatility Equity Fund

Blue Sky Passive 15+ Year AAA Euro Government Debt Fund

Blue Sky Passive Fixed Income Emerging Market Debt USD Denominated Fund

Blue Sky Passive Global Investment Grade Corporate Debt Fund

Blue Sky Active Global High Yield Fund

Blue Sky Active Global Investment Grade Corporate Debt Fund

Blue Sky Global Leveraged Loan Fund

Blue Sky Passive 10-15 Year AAA-AA Euro Government Debt Fund

Blue Sky Euro Inflation-linked Bond Fund

Blue Sky Global Listed Real Estate Fund