

Samenvatting Informatiememorandum & voorwaarden



Z U I V E R K A P I T A A L

1. Belangrijke informatie

Het Informatiememorandum ("IM") is opgesteld door Zuiver Kapitaal B.V. ("Beheerder") en dient ter informatie voor beleggers over het Zuiver Long/Short Fonds ("Fonds").

1.1 Waarschuwing Het is van belang dat Beleggers de informatie in het IM en de Voorwaarden van Beheer & Juridisch Eigendom ("Voorwaarden") volledig tot zich nemen, de inhoud begrijpen en de informatie bewaren. Iedere Belegger dient rekening te houden met eigen individuele omstandigheden alvorens Participaties te verwerven.

1.2 Fonds Het Zuiver Long/Short Fonds combineert long- en shortposities om een beheerst risicoprofiel te realiseren. Het richt zich op beursgenoteerde bedrijven met een marktkapitalisatie tot EUR 5 miljard. Het Fonds is gestructureerd als een besloten fonds voor gemene rekening ("BFGF") met een open-end karakter. Hierdoor is het fiscaal transparant en vrijgesteld van vennootschapsbelasting en inkomstenbelasting, waarbij de fiscale lasten direct aan participanten worden toegerekend.

1.3 AFM light vergunning Beheerder maakt gebruik van het AIFMD-registratieregime als bedoeld in artikel 2:66a van de Wft, en kwalificeert als zogenoemde 'light' beheerder. Een **AFM-light vergunning** is een registratieregime voor beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (ABI's) die alleen gelden binnen Nederland en onder een drempel van €100 miljoen. Dit regime kent minder strikte rapportage- en kapitaaleisen dan een volledige AIFMD-vergunning, waardoor het een toegankelijke optie is voor kleinere of startende fondsen.

Beheerder is vrijgesteld van het verkrijgen van een AIFMD-vergunning voor het beheren van alternatieve beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Een **AIFMD-vergunning** is de volledige vergunning onder de Europese **Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFMD)**. Hiermee kan een fondsbeheerder zijn fondsen in de hele EU aanbieden via een paspoortmechanisme. Dit brengt zwaardere eisen met zich mee op het gebied van risicobeheer, kapitaalbuffers, rapportage en compliance, maar biedt wel bredere markttoegang.

Kortom, een AFM-light vergunning biedt een laagdrempelige manier om in Nederland een fonds te beheren, terwijl een AIFMD-vergunning meer mogelijkheden geeft binnen Europa, maar ook strengere verplichtingen met zich meebrengt.

1.4 Informatieverstrekking Het IM verstrekt informatie over het Fonds, de participaties en de risico's, maar vormt geen beleggingsadvies of aanbod. Alleen Beheerder is bevoegd informatie te verstrekken over dit document. Eventuele wijzigingen in essentiële informatie zullen tijdig door Beheerder worden gecommuniceerd.

1.5 Prognoses Dit IM bevat toekomstgerichte verklaringen over de financiële positie en rendementen van het Fonds. Deze prognoses zijn uitsluitend ter informatie en vormen geen garantie voor toekomstig rendement.

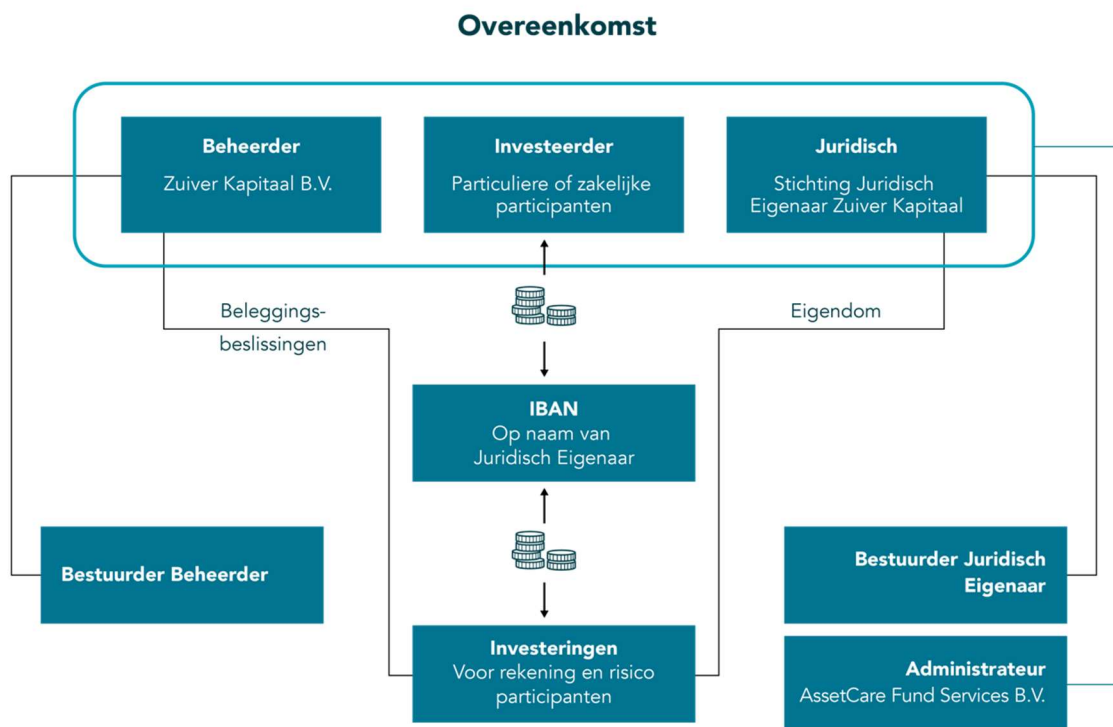
1.6 Toepasselijk recht Het IM, de Voorwaarden en alle daaruit voortvloeiende rechtsverhoudingen vallen onder Nederlands recht. Eventuele geschillen zullen worden voorgelegd aan de bevoegde Nederlandse rechter.

2 PARTIJEN

Partij	Gegevens
Administrateur	AssetCare Fund Services B.V. Mondriaantoren, 19 ^{de} verdieping Amstelplein 40c 1096 BC Amsterdam Nederland
Bank	Coöperatieve Rabobank U.A. Croeselaan 18 3521 CB Utrecht Nederland
Beheerder	Zuiver Kapitaal B.V. Beursplein 5 1012 JW Amsterdam Nederland Tel: +31 (0)6 12612493 E-mail: info@zuiverkapitaal.nl Website: www.zuiverkapitaal.nl
Broker	Interactive Brokers Ireland Limited 10 Earlsfort Terrace D02 T380 Dublin Ierland
Fondsstructurering	AssetCare Consultancy Services B.V. Mondriaantoren, 19 ^{de} verdieping Amstelplein 40c 1096 BC Amsterdam Nederland
Juridisch Eigenaar	Stichting Juridisch Eigenaar Zuiver Kapitaal Beursplein 5 1012 JW Amsterdam Nederland

3. Structuuroverzicht

3.1 Overzicht Het Zuiver Long/Short Fonds wordt op 1 mei 2025 opgericht als een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht. Dit betekent dat het geen rechtspersoon is, maar een contractuele regeling tussen Beheerder, Juridisch Eigenaar en Participanten. Beheerder beheert het Fonds, terwijl Juridisch Eigenaar het juridische eigendom van het vermogen houdt. Participanten hebben naar rato van hun Participaties economisch recht op het vermogen en delen in de opbrengsten en risico's. Beheerder heeft volmacht om namens Juridisch Eigenaar het vermogen te beheren volgens de Voorwaarden en het IM.



3.2 Participaties Het Fonds heeft een open-end karakter en Participaties kunnen uitsluitend door het Fonds zelf worden ingekocht. Dit waarborgt de fiscale transparantie, waardoor het Fonds is vrijgesteld van vennootschaps- en inkomstenbelasting.

3.3 Beheerder Zuiver Kapitaal B.V., opgericht op 31 januari 2025 en gevestigd in Amsterdam, treedt op als Beheerder. De vennootschap staat ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 96332948. De werkzaamheden van Beheerder bestaan uit het beheer van het door het Fonds ter collectieve belegging bijeengebrachte vermogen in overeenstemming met de Voorwaarden en de bepalingen die zijn vastgelegd in dit IM. Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van Participanten met inachtneming van de principes van het Fonds. De belangrijkste taken en verantwoordelijkheden van Beheerder zijn als volgt:

- het bepalen en het uitvoeren van het Beleggingsbeleid;
- het bepalen en het uitvoeren van het risicobeheer van het Fonds;
- het (laten) voeren van de administratie ten behoeve van het Fonds;
- het (laten) bepalen van de NAV van het Fonds;
- het voeren van de dagelijkse gang van zaken en het beheer van het Fonds;
- het nagaan of het Fonds voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving.

3.4 Juridisch Eigenaar De Stichting Juridisch Eigenaar Zuiver Kapitaal fungeert als Juridisch Eigenaar en houdt het eigendom van de activa namens het Fonds. Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doel het houden van het juridische eigendom van de vermogensbestanddelen die deel uitmaken van het Fonds conform de Voorwaarden. Alle zaken of vermogensrechten die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door Juridisch Eigenaar ten behoeve van Participanten in het Fonds. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van Juridisch Eigenaar. De vermogensbestanddelen worden door Juridisch Eigenaar gehouden voor rekening en risico van Participanten. Juridisch Eigenaar treedt uitsluitend op in het belang van Participanten met inachtneming van de Voorwaarden van het Fonds en dit IM.

3.5 Administrateur Beheerder heeft AssetCare Fund Services B.V. aangesteld als administrateur voor het Fonds. Tussen Beheerder en Administrateur is een Samenwerkingsovereenkomst opgesteld. Op basis van die overeenkomst heeft Beheerder onder andere de volgende werkzaamheden uitbesteed aan Administrateur:

- Het eens per maand berekenen van de NAV, oftewel de waarde van alle bezittingen minus de schulden in het Fonds, in overeenstemming met de methode zoals uiteengezet in [sectie 10](#);
- Het verwerken van transacties in het administratiesysteem, inclusief het uitvoeren van de benodigde reconciliaties en archiveren van administratief bescheiden;
- Het uitvoeren van het administratief beheer over het Fonds;
- Het verzorgen van performancerapportages, het financiële jaarverslag voor het jaarbericht en rapportages aan de toezichthoudende autoriteiten;
- Het beschikbaar stellen van een digitale omgeving 'AssetCare Portaal', waar Beheerder en Participanten inzicht krijgen in de belangrijkste gegevens omtrent het Fonds;
- Het verzorgen van toe- en uittredingen van Participanten in het Fonds;
- Het uitvoeren van het cliëntenonderzoek bij de toetreding van Participanten;
- Het screenen van Participanten in het kader van de Sanctiewet;
- Het classificeren van Participanten in overeenstemming met de vastgestelde risicoclassificaties voorkomend uit de Customer Due Diligence (CDD) controle van Beheerder;
- Het uitvoeren van de periodieke controles vanuit het cliëntenonderzoek;
- Het ondersteunen van transactiemonitoring activiteiten van Beheerder;
- Het onderhouden van het Participantenregister;
- Het verzorgen van de gegevens ten behoeve van het UBO-register voor trusts en soortgelijke juridische entiteiten en het als gevolmachtigde registreren van de gegevens namens Beheerder in het UBO-register trusts portaal.

Bovenstaande werkzaamheden worden verricht in overeenstemming met wet- en regelgeving en bepalingen in het IM en de [Voorwaarden](#).

3.6 Participanten Participanten nemen deel in het Fonds door inschrijving en toewijzing van Participaties. Door deelname verklaren zij kennis te hebben genomen van en akkoord te gaan met de bepalingen in het IM en de Voorwaarden. Participanten kunnen niet aansprakelijk worden gesteld voor verplichtingen van het Fonds en kunnen niet meer verliezen dan hun ingelegde bedrag. Er bestaat geen rechtsverhouding tussen Participanten onderling. Sectie 9 biedt meer informatie over de rechten en verplichtingen van Participanten.

3.7 Bank en Broker Juridisch Eigenaar beheert de financiële transacties van het Fonds via een bankrekening bij Coöperatieve Rabobank U.A. en een beleggersrekening bij Interactive Brokers Ireland Limited. Indien noodzakelijk kan Juridisch Eigenaar besluiten om van bank of broker te veranderen of een extra financiële instelling toe te voegen. De investeringen worden uitgevoerd in overeenstemming met het Beleggingsbeleid, zoals uiteengezet in sectie 5.

4. Beleggingsbeleid

4.1 Visie Het Zuiver Long/Short Fonds streeft ernaar om op een actieve en gedisciplineerde wijze rendement te genereren door middel van een geconcentreerde long/short-strategie. Door voornamelijk te beleggen in kleinere beursgenoteerde ondernemingen met een marktkapitalisatie tot € 5 miljard (small- en midcaps) binnen Europa richt het Fonds zich op markten die relatief inefficiënt zijn. Veel van deze bedrijven worden minder intensief gevolgd door analisten en blijven vaak buiten het zicht van grote institutionele beleggers, wat kansen creëert voor actieve managers om verborgen waarde te ontdekken en te benutten.

Het onderscheidend vermogen van het fonds ligt in de combinatie van diepgaande fundamentele analyse, een selectieve en geconcentreerde portefeuille en het actief beheer van marktrisico. De inzet van shortposities biedt niet alleen mogelijkheden om te profiteren van overgewaardeerde aandelen, maar draagt ook bij aan een beheerst risicoprofiel dat lager ligt dan bij een traditionele aandelenbelegging. Daarnaast wordt het marktrisico op discretionaire basis afgedekt met derivaten, op basis van een systematische en kwantitatieve analyse van marktontwikkelingen.

Door deze aanpak combineert het Fonds de voordelen van actief beheer met een gestructureerde risicobenadering, met als doel duurzame en consistente rendementen te realiseren voor beleggers.

4.2 Doelstelling Het Fonds streeft naar een nettorendement van 8%-12% per jaar over een beleggingshorizon van 3-5 jaar. Dit wordt bereikt via een combinatie van **Alpha** (het identificeren van ondergewaardeerde longposities en overgewaardeerde shortposities) en **Beta** (strategische blootstelling aan algemene marktbevingen). Het rendement wordt, na aftrek van kosten, toegekend aan Participanten.

4.3 Strategie Het Zuiver Long/Short Fonds hanteert een actieve long/short-strategie, waarbij de kern van de aanpak ligt in gedegen fundamenteel onderzoek en zorgvuldige aandelenselectie. De strategie is gebaseerd op

de overtuiging dat lange termijn waardecreatie mogelijk is door het identificeren van aandelen die tijdelijk onder- of overgewaardeerd zijn. Dit stelt het Fonds in staat om zowel long- als shortposities in te nemen en optimaal te profiteren van marktdiscrepancies.

Naast individuele aandelenselectie wordt de strategie aangevuld met long- en shortposities in futures en optiecontracten. Deze instrumenten worden ingezet op basis van kwantitatieve analyse en hebben een dubbele functie: enerzijds als bron van extra rendement, anderzijds als instrument om het marktrisico snel en effectief te reduceren wanneer Beheerder daar aanleiding toe ziet.

De netto marktpositie van het Fonds is maximaal 100% net long, terwijl de bruto-exposure (het totaal van alle long- en shortposities) maximaal 200% van het Fondsvermogen bedraagt. Door deze flexibele positionering kan het Fonds zowel inspelen op marktopportunities als defensief handelen bij verhoogde marktrisico's, waardoor een aantrekkelijke risico-rendementsverhouding wordt nagestreefd.

4.4 Beleggingsuniversum en instrumenten Het Fonds investeert uitsluitend in beursgenoteerde aandelen, futures en opties.

4.5 Valutamanagement De basisvaluta is EUR. Valutarisico's worden in beginsel niet afgedekt.

4.6 Hefboomwerking Het Fonds kan een hefboomwerking tot 200% toepassen. Indien deze grens door marktomstandigheden wordt overschreden, wordt de exposure binnen vijf werkdagen teruggebracht.

4.7 Restricties

- De totale exposure mag niet meer dan 200% van het Fondsvermogen bedragen.
- Een initiële aandelenpositie mag niet meer dan 15% van het Fondsvermogen uitmaken.
- Een initiële shortpositie mag niet meer dan 5% van het Fondsvermogen uitmaken.
- De netto longpositie mag niet meer dan 100% van het Fondsvermogen bedragen.
- Beleggingen beperken zich tot beursgenoteerde instrumenten.

4.8 Risicomanagement Beheerder monitort wekelijks de naleving van de restricties. Eventuele overschrijdingen door marktbevingen worden binnen vijf werkdagen gecorrigeerd.

4.9 Duurzaamheidsbeleid Het Fonds promoot geen ecologische of sociale kenmerken en heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. Beheerder integreert duurzaamheidsrisico's beperkt in de beleggingsbeslissingen. De invloed van ESG-factoren wordt meegenomen, maar ongunstige effecten worden niet systematisch gerapporteerd.

5. Risico's

Een belegging in het Fonds biedt kansen, maar brengt ook risico's met zich mee. De waarde van een Participatie kan fluctueren door marktomstandigheden. Hoewel het Fonds zorgvuldig wordt beheerd, is er geen garantie op rendement. Beleggen in het Fonds dient als een langetermijninvestering en als onderdeel van een gediversifieerde portefeuille. Beleggers dienen hun eigen financiële positie en risicobereidheid te beoordelen en professioneel advies in te winnen indien nodig.

5.1 Risico's met betrekking tot het Fonds

5.1.1 Afhankelijkheid van Beheerder De prestaties van het Fonds zijn afhankelijk van de expertise van Beheerder. Eventuele wijzigingen in het beheerteam kunnen invloed hebben op het rendement van het Fonds.

5.1.2 Inflatierisico Inflatie kan de koopkracht van beleggingen beïnvloeden en daarmee de reële waarde van het Fondsvermogen aantasten.

5.1.3 Systeemrisico Wereldwijde economische ontwikkelingen of financiële crises kunnen invloed hebben op de waardering van beleggingen.

5.1.4 Overmachtsrisico Onvoorziene gebeurtenissen zoals natuurrampen, politieke onrust of economische verstoringen kunnen de prestaties van het Fonds beïnvloeden.

5.1.5 Juridische en fiscale wijzigingen Veranderingen in wetgeving of belastingregels kunnen impact hebben op het Fonds en de fiscale positie van Participanten.

5.1.6 Financieel toezicht en compliance Ondanks zorgvuldige naleving van regelgeving, bestaat er altijd een klein risico op compliance-kwesties die de reputatie van het Fonds kunnen beïnvloeden.

5.1.7 Uitbestedingsrisico Beheerder vertrouwt op externe partijen voor administratie en rapportage. Mocht een van deze partijen niet naar behoren functioneren, kan dit invloed hebben op de operationele processen van het Fonds.

5.2 Risico's inherent aan de beleggingsstrategie

5.2.1 Hefboomrisico Het gebruik van een hefboom kan zowel rendementen vergroten als verliezen versterken. Beheerder bewaakt dit zorgvuldig en past limieten toe.

5.2.2 Liquiditeitsrisico In bepaalde marktomstandigheden kan het lastiger zijn om posities tegen gunstige prijzen te verhandelen.

5.2.3 Marktonwikkelingsrisico Hoewel beleggingsbeslissingen gebaseerd zijn op uitgebreide analyses, kunnen marktbevingen anders verlopen dan verwacht.

5.2.4 Technologisch risico Het Fonds is afhankelijk van handelsplatformen en technologieën. Eventuele storingen kunnen invloed hebben op de uitvoering van transacties.

5.2.5 Valutarisico Beleggingen in andere valuta's kunnen onderhevig zijn aan wisselkoersfluctuaties. Het Fonds dekt valutarisico's doorgaans niet af.

5.2.6 Tegenpartijrisico Bij faillissement van een broker of bank kan het Fonds beperkt toegang hebben tot bepaalde activa. Segregatie van fondsen wordt echter toegepast ter bescherming.

5.2.7 Duurzaamheidsrisico's Factoren zoals klimaatverandering, sociale verantwoordelijkheid en governance kunnen impact hebben op de waardeontwikkeling van beleggingen.

5.3 Risico's met betrekking tot Participaties

5.3.1 Beperkte verhandelbaarheid Participaties zijn niet vrij verhandelbaar en kunnen uitsluitend via het Fonds worden ingekocht of terugverkocht.

5.3.2 Renterisico Stijgende rentetarieven kunnen invloed hebben op de winstgevendheid van bedrijven waarin het Fonds belegt.

5.3.3 Rendementsrisico Het rendement op beleggingen kan variëren door marktomstandigheden en andere externe factoren.

5.3.4 Beperkte zeggenschap Participanten hebben geen directe invloed op het beheer van het Fonds, wat betekent dat beslissingen worden genomen door Beheerder volgens het beleggingsbeleid.

Het Fonds past een gestructureerd risicobeheer toe om deze risico's te beperken en streeft ernaar om binnen de vastgestelde strategie aantrekkelijke rendementen te realiseren.

6. Netto Vermogenswaarde (NAV)

6.1 Waardering Beheerder is verantwoordelijk voor de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde (NAV) van het Fonds en de NAV per Participatie. De berekening hiervan wordt uitgevoerd door Administrateur. De NAV wordt maandelijks vastgesteld in euro en berekend tot vier decimalen nauwkeurig. Indien nodig kan Beheerder besluiten de NAV vaker te berekenen. Binnen vijf werkdagen na een Handelsdag wordt de NAV vastgesteld en beschikbaar gesteld aan Participanten via het AssetCare Portaal.

De waardering van het Fonds vindt plaats door de totale activa te verminderen met de verplichtingen. Hierbij wordt rekening gehouden met kosten, rente en andere vergoedingen. De belangrijkste uitgangspunten voor de waarderingmethode zijn:

- Beursgenoteerde producten worden gewaardeerd tegen de laatst bekende slotkoers.
- Indien een beurskoers niet representatief is, wordt de marktwaarde geschat op basis van betrouwbare gegevens.
- Niet-beursgenoteerde activa worden gewaardeerd tegen de laatst vastgestelde netto liquidatiewaarde.
- Liquide middelen en direct opeisbare deposito's worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

- Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de laatste bekende wisselkoers.

Bij bijzondere marktomstandigheden kan een alternatieve waarderingsmethode worden toegepast, mits deze in het belang van de Participanten is en algemeen geaccepteerd wordt.

6.2 Waarderingsfrequentie De NAV wordt normaal gesproken maandelijks berekend op de eerste Werkdag van de maand, op basis van de slotkoersen van de voorgaande maand. Beheerder kan indien nodig een extra Handelsdag inroepen. De vaststelling van de NAV vindt uiterlijk binnen vijf werkdagen na de Handelsdag plaats.

6.3 Databron Administrateur haalt de transactiestanden van bank- en brokerrekeningen onafhankelijk op. Daarnaast worden de beursnoteringen van verhandelde producten verkregen via Bloomberg.

6.4 Opschorting vaststelling NAV In uitzonderlijke gevallen kan de vaststelling van de NAV tijdelijk worden opgeschort. Dit kan onder andere gebeuren bij:

- Politieke, economische of andere externe factoren die een correcte waardering bemoeilijken.
- Situaties waarin de waarde van een belegging niet met voldoende nauwkeurigheid kan worden bepaald.
- Een besluit tot ontbinding van het Fonds.
- Operationele redenen die een correcte NAV-berekening verhinderen.
- Bescherming van de belangen van Participanten.

Beheerder streeft ernaar de NAV vaststelling zo betrouwbaar mogelijk uit te voeren en Participanten tijdig te informeren over eventuele opschortingen.

7. Uitgifte en verhandelbaarheid van Participaties (Instappen)

7.1 Uitgifte van Participaties Beleggers kunnen zich gedurende de looptijd van het Fonds inschrijven op Participaties. Het Fonds heeft een open-end karakter, waardoor het aantal uitstaande Participaties kan variëren. Beheerder kan zonder opgave van reden besluiten geen Participaties uit te geven.

De minimale initiële storting bedraagt € 250.000. De eerste Participaties worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs van € 100. Daarna vindt uitgifte plaats tegen de laatst vastgestelde NAV per Participatie. Participaties kunnen worden afgerond tot vier decimalen. Vervolgstortingen bedragen minimaal € 25.000. Beheerder kan discretionair afwijken van de minimale investering van € 250.000, zolang deze boven het wettelijke minimum van € 100.000 blijft.

7.2 Inschrijfprocedure Inschrijving geschiedt via een volledig ingevuld en ondertekend Inschrijfformulier, inclusief vereiste documenten zoals een identiteitsbewijs, bankafschrift en bewijs van vermogen. Het formulier dient uiterlijk vijf werkdagen voor de Handelsdag te zijn ontvangen. Beheerder kan discretionair een uitzondering maken op deze termijn.

7.3 Overmaken van gelden Investeringen dienen te worden overgemaakt naar de bankrekening van Juridisch Eigenaar. Stortingen moeten uiterlijk vijf werkdagen voor de Handelsdag binnen zijn en worden alleen geaccepteerd in euro's vanaf een EU-gevestigde kredietinstelling. Te late stortingen leiden tot uitstel van de uitgifte naar de volgende Handelsdag.

7.4 Wijzigingsprocedure Wijzigingen in persoonlijke gegevens of aanvragen voor extra Participaties moeten via een Wijzigingsformulier worden ingediend, uiterlijk vijf werkdagen voor de Handelsdag.

7.5 Verhandelbaarheid Participaties zijn niet vrij verhandelbaar en worden niet op een beurs genoteerd. Ze kunnen alleen aan Juridisch Eigenaar worden overgedragen voor inkoop. Toe- of uittreding vereist geen goedkeuring van andere Participanten en Participaties kunnen niet met rechten worden bezwaard.

7.6 Weigering of opschorting Beheerder kan uitgifte van Participaties weigeren of opschorten, onder andere wanneer:

- Het Fondsvermogen de AFM-limiet van € 100.000.000 nadert zonder vergunning.
- Acceptatie van een Participant nadelige gevolgen heeft voor bestaande Participanten.
- Wettelijke verplichtingen uit de Wwft of Sanctiewet niet worden nageleefd.
- Het beleggingsbeleid niet passend wordt geacht voor de Belegger.

Beheerder kan dergelijke beslissingen zonder verdere uitleg nemen.

8. Inkoop van Participaties (uitstappen)

8.1 Inkoop van Participaties Participanten kunnen tijdens de looptijd van het Fonds een verzoek tot inkoop van hun Participaties indienen. Inkoop vindt plaats op een Handelsdag en geschiedt tegen de laatst vastgestelde NAV per Participatie. Beheerder kan zonder opgave van reden besluiten een verzoek tot inkoop niet te honoreren.

Het minimale bedrag na een gedeeltelijke inkoop mag niet lager zijn dan € 100.000, tenzij de volledige Participatie wordt verkocht. Een gedeeltelijke uittreding dient minimaal € 25.000 te bedragen. Indien een Participant meerdere Series bezit, wordt de FIFO-methodiek toegepast.

8.2 Verzoek tot inkoop van Participaties Een inkoopverzoek dient via een volledig ingevuld en ondertekend Wijzigingsformulier te worden ingediend, uiterlijk 45 kalenderdagen voor de Handelsdag. Late verzoeken worden in principe op de volgende Handelsdag verwerkt, tenzij Beheerder anders beslist.

8.3 Uitbetaling van gelden Na goedkeuring van het inkoopverzoek worden liquiditeiten vrijgemaakt en uitbetaald via de rekening van Juridisch Eigenaar. Betaling vindt in principe plaats binnen 10 werkdagen na de Handelsdag. Afhankelijk van de situatie kan Beheerder besluiten liquiditeiten over een langere periode vrij te maken, wat kan leiden tot betaling in termijnen.

8.4 Verplichte inkoop van Participaties Beheerder en Juridisch Eigenaar kunnen gedwongen inkoop toepassen indien:

- Een Participant failliet gaat of surseance van betaling aanvraagt.
- De fiscale status van het Fonds of andere Participanten nadelig wordt beïnvloed.
- Beheerder op grond van de Wwft of Sanctiewet verplicht is de relatie te beëindigen.
- Er sprake is van juridische fusie, splitsing of erfrechtelijke overdracht.
- Voortzetting van de relatie niet redelijkerwijs kan worden verwacht.

Inkoop geschiedt tegen de laatst vastgestelde NAV, met een maximum van de NAV vóór de intreding van de situatie.

8.5 Weigering of opschorting van inkopen Beheerder kan inkoopverzoeken weigeren of opschorten, onder andere in de volgende situaties:

- De NAV kan niet correct worden vastgesteld.
- De fiscale status van het Fonds wordt nadelig beïnvloed.
- De ordelijke liquidatie van het Fonds zou worden verstoord.
- De belangen van andere Participanten zouden worden geschaad.
- De inkoop zou ertoe leiden dat een Participant minder dan € 100.000 belegd heeft (tenzij dit door koersdaling komt of alle Participaties worden verkocht).
- De inkoop zou in strijd zijn met de Voorwaarden of geldende wet- en regelgeving.

Beheerder behoudt zich het recht voor deze beslissingen zonder verdere toelichting te nemen.

9. Vergoedingen en kosten

9.1 Vergoedingen voor Beheerder Beheerder ontvangt een beheervergoeding en een prestatievergoeding voor het beheer van het Fonds. Beide vergoedingen zijn vrijgesteld van btw.

- **Beheervergoeding:** 1,8% per jaar over het Fondsvermogen, maandelijks berekend en gereserveerd.
- **Prestatievergoeding:** 20% van de winst boven de hoogste NAV uit het verleden (High Water Mark). Deze wordt maandelijks berekend en alleen uitbetaald als de NAV daadwerkelijk is gestegen.

De beheervergoeding dekt kosten zoals bestuur, administratie, toezichtkosten en bankkosten. De prestatievergoeding wordt per inschrijving bijgehouden en verwerkt via Series accounting.

9.2 Overige kosten van het Fonds Naast de beheervergoeding worden onder andere transactiekosten, administratiekosten, researchkosten en accountantskosten ten laste van het Fonds gebracht. Overige operationele kosten zijn voor rekening van Beheerder.

9.3 Vergoeding voor Participanten Het Fonds streeft een nettorendement van 8%-12% per jaar na, na aftrek van alle kosten. Rendementen worden pro rata toegerekend aan Participanten.

10. Fiscale aspecten

Dit hoofdstuk biedt een algemene samenvatting van fiscale implicaties voor Participanten. Beleggers wordt aangeraden hun eigen belastingadviseur te raadplegen voor specifieke fiscale gevolgen.

10.1 Fiscale transparantie Het Fonds is een fiscaal transparant fonds voor gemene rekening, wat betekent dat het niet zelfstandig belastingplichtig is. Inkomsten en vermogenswinsten worden direct toegerekend aan Participanten, die zelf belasting verschuldigd zijn op basis van hun fiscale status.

10.2 Fiscale behandeling van natuurlijke personen

- **Box 1:** Inkomsten uit het Fonds vallen doorgaans niet in box 1, tenzij de belegging een onderneming vormt.
- **Box 3:** Participaties behoren doorgaans tot het box 3-vermogen en worden belast tegen een fictief rendement. Voor 2024 gelden de volgende percentages:
 - Banktegoeden: 1,03%
 - Beleggingen: 6,04%
 - Schulden: 2,47%
 - Het tarief bedraagt 36% over het fictieve rendement.

10.3 Fiscale behandeling van vennootschappen Participanten onderworpen aan vennootschapsbelasting worden belast over hun aandeel in het resultaat van het Fonds. Het tarief bedraagt 19% tot € 200.000 en 25,8% daarboven.

11. Verklaring van de beheerder

Beheerder is als enige verantwoordelijk voor de inhoud van dit IM. Beheerder verklaart dat, naar beste weten en overtuiging, de informatie in dit IM in overeenstemming is met de feiten en dat niets is weggelaten dat de inhoud van dit IM wezenlijk zou wijzigen, in het geval dergelijke informatie wel was opgenomen.

Amsterdam, Nederland

April 2025

Zuiver Kapitaal B.V.

