



**BNP PARIBAS**  
INVESTMENT PARTNERS



BNP Paribas OBAM N.V.  
**Prospectus** oktober 2011  
**Inlegvel** 31 januari 2012





## **BNP Paribas OBAM N.V.**

### **Inlegvel gedateerd 31 januari 2012 bij Prospectus gedateerd oktober 2011**

Dit inlegvel is integraal onderdeel van het Prospectus van BNP Paribas OBAM N.V. gedateerd oktober 2011.

Recentelijk is een aantal door de Beheerder aan derde partijen uitbestede activiteiten - waaronder de fondsadministratie (inclusief berekening van de intrinsieke waarde), de acceptatie van aan- en verkoopopdrachten, de betaalkantoorfunctie en de bewaarneming van de activa - bij andere derde partijen ondergebracht. In het Prospectus dienen daarom de volgende wijzigingen te worden gelezen:

- Pagina 5, 'Algemeen'.  
De gewijzigde partijen waaraan de Beheerder met ingang van 5 december 2011 (ten aanzien van de Administrateur en Fund Agent) respectievelijk 9 december 2011 (ten aanzien van het Betaalkantoor en Listing Agent) activiteiten uitbesteedt (tezamen de '**Migratiedatum**') zijn verwerkt in de hieronder opgenomen tekst;
- Pagina 7, 'Structuur' onder 'Uitbesteding'.  
De met ingang van de Migratiedatum gewijzigde informatie met betrekking tot de aard van de uitbesteding is hieronder opgenomen;
- Pagina 13, 'Risicofactoren' onder 'Bewaarrisico'.  
Het begrip 'custodian' is in deze paragraaf vervangen door het begrip 'depotbank'.
- Pagina 20 en 21, 'Kosten en Vergoedingen'.  
De met ingang van de Migratiedatum gewijzigde informatie met betrekking tot de kosten en vergoedingen van de uitbestede activiteiten is hieronder opgenomen;
- Bijlage B (Registratiedocument) is gewijzigd. De actuele versie is opgenomen in dit inlegvel.



Het hoofdstuk 'Algemeen' wordt vervangen door de hieronder opgenomen tekst.

## Algemeen

### **De Vennootschap**

BNP Paribas OBAM N.V.  
Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200  
Postbus 71770  
1008 DG Amsterdam

### **Directie**

Drs. G.P. Ranty  
en  
BNP Paribas Investment Partners Funds  
(Nederland) N.V.

### **Raad van Commissarissen OBAM**

Prof.dr. R.A.H. van der Meer, voorzitter  
Drs. J.L. Brentjens  
Mr. J.H. Schraven  
Jhr.drs. R.W.F. van Tets  
Drs. P.R. Stout  
De leden van de Raad van Commissarissen  
kiezen ten deze domicilie ten kantore van de  
Vennootschap

### **Beheerder**

BNP Paribas Investment Partners Funds  
(Nederland) N.V.  
Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200  
Postbus 71770  
1008 DG Amsterdam

### **Vermogensbeheerder**

BNP Paribas Investment Partners  
Netherlands N.V.

### **Accountant**

KPMG Accountants N.V.  
Laan van Langerhuize 1  
1186 DS Amstelveen

### **Administrateur**

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Brussel

### **Depotbank en Fund Agent**

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Luxemburg

### **Betaalkantoor, Listing Agent en Clearer**

BNP Paribas Securities Services S.C.A.  
Parijs



## Structuur

De paragraaf 'Uitbesteding' in het hoofdstuk 'Structuur' wordt vervangen door de hieronder opgenomen teksten:

### **Uitbesteding**

OBAM en de Beheerder hebben de mogelijkheid activiteiten uit te besteden aan met de Beheerder gelieerde partijen waaronder begrepen vennootschappen behorende tot de BNP Paribas Groep ('**Gelieerde partijen**').

### *Vermogensbeheerder*

OBAM en de Beheerder hebben BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. in Amsterdam aangesteld als Vermogensbeheerder op grond van een vermogensbeheerovereenkomst van 29 augustus 2006. BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. is een aan de Beheerder gelieerde partij.

BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. is onderdeel van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP Paribas Investment Partners S.A., welke organisatie thans opereert onder de handelsnaam 'BNP Paribas Investment Partners (**BNPP IP**)'. De aandelen van BNP Paribas Investment Partners S.A. worden gehouden door BNP Paribas S.A., Fortis Bank S.A./N.V. en BGL BNP Paribas S.A. BNPP IP beheert naast beleggingsinstellingen ook institutionele vermogens.

### *Administrateur*

OBAM en de Beheerder hebben BNP Paribas Securities Services S.C.A., Brussels branch ('**BNP Paribas Securities Services Brussel**') aangesteld als Administrateur van de Vennootschap. BNP Paribas Securities Services Brussel is onder meer belast met de berekening van de nettovermogenswaarde en het voeren van de financiële administratie. BNP Paribas Securities Services Brussel is een aan de Beheerder Gelieerde partij.

### *Depotbank en Fund Agent*

OBAM en de Beheerder hebben BNP Paribas Securities Services S.C.A., Luxembourg branch ('**BNP Paribas Securities Services Luxemburg**') aangesteld als Depotbank en Fund Agent van de Vennootschap. BNP Paribas Securities Services Luxemburg is als Depotbank onder meer belast met de bewaarneming van de effecten in de beleggingsportefeuille. BNP Paribas Securities Services Luxemburg is als Fund Agent eveneens belast met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten, zoals deze zijn ingelegd in het beursorderboek, namens de Vennootschap. Na sluiting van het orderboek geeft BNP Paribas Securities Services Luxemburg het saldo van de aan- en verkooporders door aan de Vennootschap. De transactieprijs, waartegen deze aan- en verkooporders de volgende 'Waarderingsdag' (zoals gedefinieerd in het hoofdstuk 'Waarderings en resultaatsbepalingsgrondslagen' onder 'De nettovermogenswaarde') worden afgerekend, wordt door tussenkomst van BNP Paribas Securities Services Luxemburg aangeleverd bij NYSE Euronext in Amsterdam.



Het uitzetten van liquide middelen vindt plaats bij BNP Paribas Securities Services Luxemburg. BNP Paribas Securities Services Luxemburg is een aan de Beheerder Gelieerde partij.

*Betaalkantoor, Listing Agent en Clearer*

OBAM en de Beheerder hebben BNP Paribas Securities Services S.C.A., Paris ('**BNP Paribas Securities Services Parijs**', een aan de Beheerder Gelieerde partij) aangesteld als Betaalkantoor, Listing Agent en Clearer van de Vennootschap. BNP Paribas Securities Services Parijs is als Betaalkantoor onder meer belast met betaling van dividenden namens de Vennootschap en aanpassing van het verzamelbewijs, waarin de gewone aandelen van de Vennootschap zijn belichaamd. Als Listing Agent is BNP Paribas Securities Services Parijs onder meer belast met alle werkzaamheden ten aanzien van de notering van de aandelen van de Vennootschap op NYSE Euronext in Amsterdam. Als Clearer houdt BNP Paribas Securities Services Parijs zich bezig met de afwikkeling van de aan- en verkooptransacties van aandelen OBAM. Een deel van de hiervoor genoemde werkzaamheden verricht BNP Paribas Securities Services Parijs met ondersteuning van BNP Paribas Securities Services in Amsterdam.

*Financiële verslaggeving*

Deloitte S.A, Luxemburg is door OBAM en de Beheerder belast met het samenstellen van de (half)jaarrekeningen van de Vennootschap. Deloitte S.A. is geen aan de Beheerder Gelieerde partij.

## Kosten en vergoedingen

Het hoofdstuk 'Kosten en vergoedingen' wordt vervangen door de hieronder opgenomen tekst.

### **Beheervergoeding**

De Beheerder is gerechtigd tot een maandelijkse vermogensbeheervergoeding gelijk aan 1/12e van 1,0% van de Gemiddelde Nettovermogenswaarde (zoals hierna gedefinieerd) van OBAM. Terzake de vermogensbeheervergoeding wordt geen BTW berekend. Uit deze vergoeding betaalt de Beheerder de vermogensbeheerder voor de door hem verleende diensten. Onder de '**Gemiddelde Nettovermogenswaarde**' wordt verstaan: de som van de nettovermogenswaarde van OBAM per ultimo voorgaande kalendermaand en de nettovermogenswaarde van OBAM per ultimo huidige kalendermaand gedeeld door twee.

### **Vergoeding Administrateur**

OBAM is aan BNP Paribas Securities Services Brussel een maandelijkse administratievergoeding verschuldigd gelijk aan 1/12 van 0,01247% van de Gemiddelde Nettovermogenswaarde met een minimum van EUR 150.000 per jaar. Over de administratievergoeding wordt geen BTW berekend. Deze kosten komen ten laste van het vermogen van OBAM.



### **Vergoeding Betaalkantoor, Listing Agent en Clearer**

OBAM is aan BNP Paribas Securities Services Parijs als Betaalkantoor en Listing agent een maandelijkse vergoeding verschuldigd gelijk aan 1/12 van 0,00499% van de Gemiddelde Nettovermogenswaarde met een minimum van EUR 60.000 per jaar. Over deze vergoeding wordt geen BTW berekend. Deze kosten komen ten laste van het vermogen van OBAM. De hiervoor genoemde vergoeding dekt eveneens de kosten van BNP Paribas Securities Services Parijs voor haar activiteiten als Clearer van de vennootschap.

### **Vergoeding Fund Agent**

OBAM is aan BNP Paribas Securities Services Luxemburg als Fund Agent een maandelijkse vergoeding verschuldigd gelijk aan 1/12 van 0,00748% van de Gemiddelde Nettovermogenswaarde met een minimum van EUR 90.000 per jaar. Over deze vergoeding wordt geen BTW berekend. Deze kosten komen ten laste van het vermogen van OBAM.

### **Vergoeding Depotbank / Uitzetten van liquide middelen**

De bewaarneming van de effecten in de beleggingsportefeuille van OBAM door BNP Paribas Securities Services Luxemburg alsmede het uitzetten van liquide middelen door OBAM bij BNP Paribas Securities Services Luxemburg vindt plaats tegen marktconforme tarieven. De kosten (voor bewaarneming vermeerderd met BTW) komen ten laste van het vermogen van OBAM.

### **Vergoeding Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen van OBAM ontvangt ten laste van de Vennootschap voor de door haar verrichte werkzaamheden een vergoeding. Voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen bedraagt dit honorarium maximaal EUR 23.000 per jaar. Voor de overige leden van de Raad van Commissarissen is de hoogte van het jaarlijkse honorarium vastgesteld op maximaal EUR 20.000 per persoon per jaar. Alle genoemde bedragen worden voor zover van toepassing vermeerderd met BTW.

### **Overige kosten OBAM**

Overige algemene kosten welke door de Vennootschap worden gedragen zijn onder meer de kosten verband houdende met het houden van Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders, verslaglegging, marketing, beursnotering, externe adviseurs, accountants alsmede kosten van het door de AFM uitgeoefende toezicht krachtens de Wft. Daarnaast komen ten laste van de Vennootschap de overige kosten die rechtstreeks verband houden met het beheer van de beleggingen, zoals clearing- en settlementkosten alsmede de kosten van corporate actions en transactiekosten met betrekking tot de beleggingen van OBAM. OBAM heeft geen personeel in dienst.



### **Op- en afslag**

Aan het uitgeven en inkopen van aandelen door de Vennootschap zijn kosten verbonden. Deze kosten worden betaald uit een opslag op de nettovermogenswaarde bij een per saldo uitgifte van aandelen OBAM dan wel een afslag bij een per saldo inkoop van aandelen OBAM. De directie van OBAM heeft een vast percentage van 0,2% van de nettovermogenswaarde voor de op- of afslag vastgesteld. Deze op- of afslag dient ter dekking van de door OBAM te maken gemiddelde transactiekosten of eventueel marktimpact op lange termijn bij uitgifte of inkoop van aandelen. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin OBAM belegt. De directie kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Het resultaat van deze op- of afslag komt geheel ten goede aan c.q. ten laste van OBAM, zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende effecten kan voldoen. Het tarief geldt zowel bij uitgifte als bij inkoop van aandelen OBAM. Terzake de op- en afslagen wordt geen BTW berekend.

## **Bijlage B**

Het gehele registratiedocument wordt vervangen door het hierna opgenomen registratiedocument, gedateerd 31 januari 2012.

## **Registratiedocument**

### **I Gegevens betreffende werkzaamheden van de beheerder**

#### **a. Activiteiten van de beheerder**

BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. (de '**Beheerder**') is een 100% dochtermaatschappij van BNP Paribas Investment Partners NL Holding N.V. en treedt op als beheerder van beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve belegging in effecten in de zin van de Wet op het financieel toezicht ('**Wft**').

Aan BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. is door de Autoriteit Financiële Markten (de '**AFM**') op 1 september 2006 een vergunning verleend uit hoofde van artikel 2:65 lid 1 en 2 Wft. In haar hoedanigheid van Beheerder is BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. verantwoordelijk voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van beleggingsinstellingen.

#### **b. Soorten beleggingsinstellingen die de beheerder beheert of voornemens is te beheren**

De Beheerder beheert een zeer gevarieerd aanbod van open-end en closed-end beleggingsinstellingen, gericht op zowel institutionele als particuliere beleggers in binnen- en buitenland.



De in Nederland aan particuliere beleggers aangeboden beleggingsinstellingen zijn geregistreerd bij de AFM. De beleggingsinstellingen richten zich op het beleggen van vermogen in effecten – waaronder mede begrepen verbruiklening van effecten – en andere vermogensbestanddelen, in beginsel met toepassing van het beginsel van risicospreiding, teneinde de aandeelhouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

De beleggingen kunnen, direct of indirect, bestaan uit aandelen, vastrentende waarden, valuta's, commodities, vastgoed (direct en indirect), liquiditeiten, afgeleide instrumenten zoals opties, futures en swaps, en eventueel andere beleggingsobjecten in de ruimst mogelijke zin van het woord. Voor elke beleggingsinstelling staat de mogelijkheid open om te beleggen in andere beleggingsinstellingen, waaronder begrepen beleggingsinstellingen beheerd door (dochterondernemingen van) BNP Paribas Investment Partners S.A. Het risicogehalte van de beleggingsinstellingen varieert. Bij sommige beleggingsinstellingen wordt een leverage of short-selling gehanteerd, waardoor een mogelijk hoger rendement gepaard gaat met een hoger risico, bij andere is het neerwaarts risico afgedekt door een garantie.

## **II Gegevens betreffende de personen die het (dagelijks) beleid (mede)bepalen van de beheerder en de bewaarder of onderdeel zijn van een toezichthoudend orgaan van de beheerder en de bewaarder**

### **2.1.a. Dagelijks beleidsbepalers beheerder en bewaarder**

#### *Beheerder*

Het bestuur van de Beheerder bestaat uit:

**Drs J.L. Roebroek:** Sinds 2002 CEO BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. Voorheen werkzaam bij AEGON en ABN AMRO. Vanaf 1998 werkzaam bij BNP Paribas Investment Partners, voornamelijk op het gebied van institutioneel vermogensbeheer.

**Mevrouw Ir. M.P. Maagdenberg:** Head of Fund Development Netherlands and International Projects van BNP Paribas Investment Partners, daarvoor Head of Fund Structuring Netherlands. Vanaf 1991 werkzaam in diverse functies bij BNP Paribas Investment Partners, met name op het gebied van productontwikkeling en maintenance van beleggingsinstellingen.

**Mevrouw C. Haas:** Head of Fund Development van BNP Paribas Investment Partners. Sinds 2006 werkzaam bij BNP Paribas Investment Partners. Daarvoor vanaf 1997 in Duitsland werkzaam bij AXA Investment Managers, Commerzbank en BNP. Vanaf 2000 werkzaam op het gebied van product development van beleggingsinstellingen.

**Drs D.M.J.M. van Ommeren:** Head of Balanced & Lifecycle van BNP Paribas Investment Partners. Daarvoor sinds 1992 werkzaam bij ABN AMRO Asset Management en in diverse functies verantwoordelijk voor het portefeuille beheer van met name gemengde en gestructureerde institutionele portefeuilles als well beleggingsinstellingen.

**Mevrouw Mr E.C. Stienstra:** Sinds 2008 Head of Legal, Netherlands van BNP Paribas Investment Partners. In 2006 in dienst getreden bij ABN AMRO Asset Management als Senior Legal Counsel. Daarvoor 8 jaar werkzaam als advocaat.



*Stichting Bewaarder BNP Paribas Beleggingsfondsen NL (de 'Bewaarder')*

Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door de heer J. van der Sluis en de heer mr. O.A. Rusticus. Zij zijn tevens verbonden aan BNP Paribas Securities Services, de administrateur en depotbank van de fondsen.

**J. van der Sluis:** Als Head of Relationship Management the Netherlands verbonden aan BNP Paribas Securities Services. Daarvoor vanaf 2000 werkzaam bij Fastnet Netherlands N.V., als laatste in de rol van Managing Director, en sinds 2007 bestuurslid van de aan Fastnet gelieerde bewaarder. Sinds 2011 bestuurslid van de Bewaarder.

**Mr. O.A. Rusticus:** Als Head of Asset & Fund Services verbonden aan BNP Paribas Securities Services. Daarvoor vanaf 2007 werkzaam als jurist bij Fastnet Netherlands N.V. Sinds 2011 bestuurslid van de Bewaarder.

### **2.1.b. (Mede)beleidsbepalers beheerder en bewaarder**

*Beheerder*

BNP Paribas Investment Partners NL Holding N.V., BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A., BNP Paribas Investment Partners S.A. en BNP Paribas S.A. zijn de (on)middellijke aandeelhouders van de Beheerder en worden als zodanig als mede-beleidsbepalers van de Beheerder beschouwd.

*Bewaarder*

Omdat de Bewaarder een stichting is maakt zij geen onderdeel uit van een groep. Er is dan ook geen sprake van mede-beleidsbepalers.

### **2.1.c. Leden van orgaan dat belast is met toezicht op beheerder en bewaarder**

*Beheerder*

De Beheerder heeft sinds 18 juni 2009 een Raad van Commissarissen. De heer W.G.G. de Vijlder, werkzaam binnen de BNP Paribas Investment Partners organisatie, is sinds 18 juni 2009 lid van de Raad van Commissarissen. Daarnaast bestaat er sinds 1 januari 2012 een vacature die zo spoedig mogelijk zal worden ingevuld.

*Bewaarder*

De Bewaarder kent geen toezichhoudend orgaan.

### **2.2 Voornaamste activiteiten van personen genoemd onder 2.1 die verband houden met werkzaamheden van de beheerder, door hem beheerde beleggingsinstellingen en iedere bewaarder**

Hiervan is geen sprake.



### **III Algemene gegevens betreffende de beheerder en iedere bewaarder**

#### **3.1 Naam en rechtsvorm van de beheerder, statutaire zetel, plaats van hoofdkantoor alsmede oprichtingsdatum**

BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. is opgericht op 30 december 1966 als besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (per 1 november 2008 omgezet in een naamloze vennootschap), statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend te 1076 GR Amsterdam, Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 6 april 2010 bij akte verleden voor Mr J.D.M. Schoonbrood, notaris te Amsterdam.

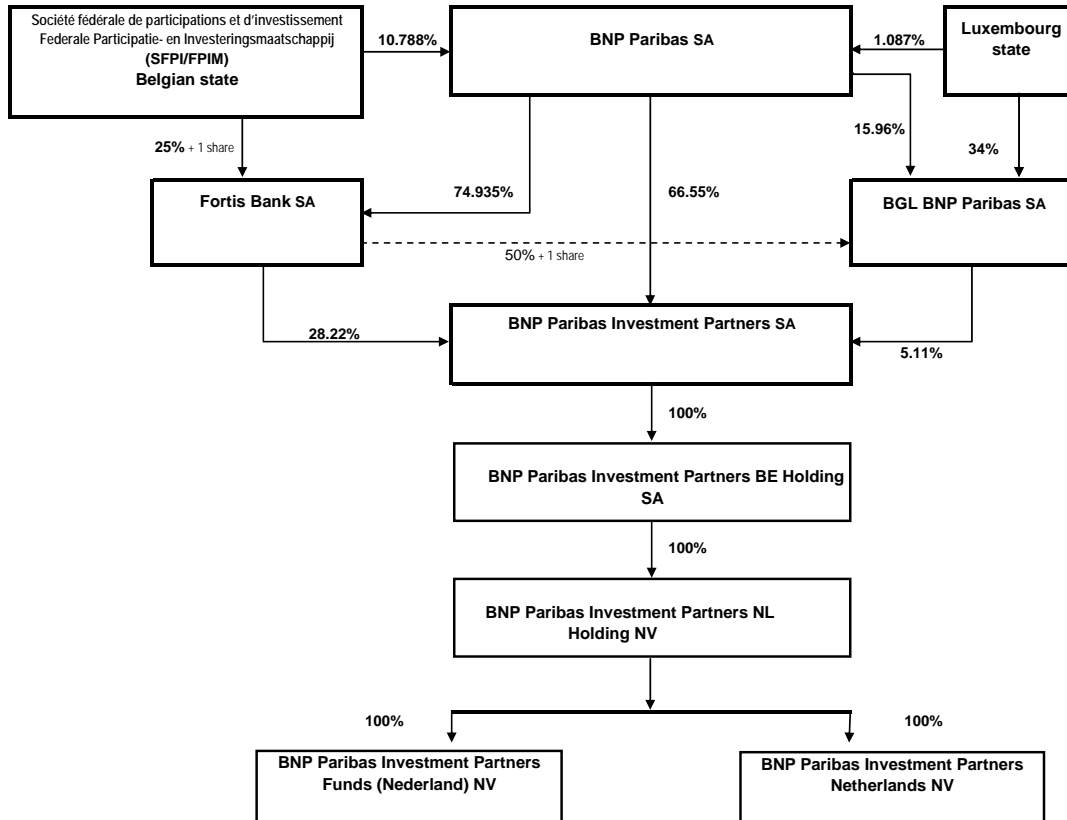
#### **3.2 Nummer van inschrijving van de beheerder in het handelsregister en plaats van inschrijving**

BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam onder nummer 33179578.

#### **3.3 Beschrijving van de groep waartoe de beheerder behoort**

De Beheerder maakt deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP Paribas Investment Partners S.A., welke organisatie thans opereert onder de handelsnaam 'BNP Paribas Investment Partners' ('**BNPP IP**'). De aandelen in BNP Paribas Investment Partners S.A. worden gehouden door BNP Paribas S.A., Fortis Bank S.A./N.V. en BGL BNP Paribas S.A.

Het organogram van de groep waartoe de Beheerder behoort ziet er als volgt uit:



Op de website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) onder 'Informatie Wet financieel toezicht' onder 'Overige informatie' worden de bestuurders van de bovengenoemde rechtspersonen vermeld.

### 3.4 Naam en rechtsvorm van de bewaarder, statutaire zetel, plaats van hoofdkantoor alsmede oprichtingsdatum

Stichting Bewaarder BNP Paribas Beleggingsfondsen NL is opgericht op 22 augustus 2008 en heeft als rechtsvorm de stichting. Zij is statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdende te 1017 CE Amsterdam, Herengracht 595. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 21 november 2011 bij akte verleden voor B.J. Kuck, notaris te Amsterdam. Bij deze statutenwijziging is de naam van de stichting gewijzigd van Stichting Bewaarder Fortis Beleggingsfondsen NL in Stichting Bewaarder BNP Paribas Beleggingsfondsen NL.



### **3.5 Nummer van inschrijving van de bewaarder in het handelsregister en plaats van inschrijving**

Stichting Bewaarder BNP Paribas Beleggingsfondsen NL is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam onder nummer 34309514.

### **3.6 Beschrijving van de groep waartoe de bewaarder behoort**

Omdat de Bewaarder een stichting is maakt zij geen onderdeel uit van een groep.

### **3.7 Organisatiestructuur van de bewaarder die de activa van meer dan een beleggingsinstelling bewaart**

Hiervan is geen sprake (zie 3.6).

## **IV Financiële gegevens over de beheerder en de bewaarder**

### **4.1 Verklaring van een accountant dat aan de eigen vermogens-eisen conform artikel 48, onderscheidenlijk artikel 63 Besluit prudentiële regels Wft is voldaan**

#### *Beheerder*

Op grond van artikel 63 Besluit prudentiële regels Wft dient de minimumomvang van het toetsingsvermogen van de Beheerder EUR 125.000,- te bedragen vermeerderd met 0,02 procent van het bedrag waarmee de waarde van het beheerde vermogen het bedrag van EUR 250.000.000,- overstijgt, tot een vereist maximum van EUR 10.000.000.

Het eigen vermogen van de Beheerder voldoet aan de eisen van het Besluit prudentiële regels Wft. Voor de laatste verklaring van de externe accountant met betrekking tot het eigen vermogen van de Beheerder wordt verwezen naar de website van de Beheerder [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) onder 'Informatie Wet financieel toezicht'.

#### *Bewaarder*

Op grond van artikel 48 lid 1 sub o Besluit prudentiële regels Wft dient de minimumomvang van het toetsingsvermogen van de Bewaarder EUR 112.500,- te bedragen.

Het eigen vermogen van de Bewaarder voldoet aan de eisen van het Besluit prudentiële regels Wft. De laatste verklaring van de externe accountant met betrekking tot het eigen vermogen van de Bewaarder is verkrijgbaar ten kantore van de Bewaarder.



#### **4.2 Verklaring van een accountant dat de jaarrekening van de beheerder en de bewaarder is onderzocht**

De drie meest recente jaarrekeningen van de Beheerder – voorzien van een verklaring van de externe accountant – zijn opgenomen op haar website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) onder 'Informatie Wet financieel toezicht'.

Met ingang van boekjaar 2009 (verlengd eerste boekjaar) wordt voor de Bewaarder een zelfstandige jaarrekening opgesteld, deze is verkrijgbaar ten kantore van de Bewaarder opgenomen op de website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) onder 'Informatie Wet financieel toezicht'.

### **V Gegevens betreffende informatieverstrekking**

#### **5.1 Wijze waarop de beheerder periodiek informatie verschaft**

Op de website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) kunnen de volgende documenten worden geraadpleegd, waarvan de Beheerder op verzoek aan een ieder kosteloos een afschrift zal verstrekken:

- afschrift van het prospectus van de door haar beheerde beleggingsinstellingen;
- afschrift van de statuten van de Beheerder, de door haar beheerde beleggingsinstellingen en de Bewaarder die aan de beleggingsinstellingen is verbonden;
- afschrift van de tussen de Beheerder en de Bewaarder gesloten overeenkomst ter zake van beheer en bewaring indien de activa van een beleggingsinstelling door een Bewaarder worden bewaard;
- afschrift van de financiële bijsluiters van (de subfondsen van) door haar beheerde beleggingsinstellingen;
- afschrift van de laatste drie (half)jaarverslagen (tevens inhoudende de (half)jaarrekeningen) van de Beheerder en van de door haar beheerde beleggingsinstellingen;
- afschrift van de laatste drie jaarverslagen (tevens inhoudende de jaarrekeningen) van de Bewaarder die aan de beleggingsinstellingen is verbonden;
- afschrift van de vergunning van de Beheerder;
- afschrift van de maandelijks door de Beheerder gedane opgave overeenkomstig artikel 50, lid 2 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;
- afschrift van het uittreksel uit het handelsregister van de Beheerder, de door haar beheerde beleggingsinstellingen en de Bewaarder die aan de beleggingsinstellingen is verbonden;
- afschrift van een eventueel door de toezichthouder genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, een door haar beheerde beleggingsinstelling en de eventueel daaraan verbonden Bewaarder.



## **5.2 Datum waarop de jaarrekening en de halfjaarcijfers van de beheerder op grond van haar statuten of de wet moeten zijn afgesloten**

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van artikel 4:52 Wft is de Beheerder verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening of, indien vaststelling niet heeft plaatsgevonden of nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek, openbaar te maken. De Beheerder is voorts verplicht om op grond van artikel 4:52 Wft binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar de halfjaarcijfers openbaar te maken.

## **5.3 Datum waarop de jaarrekening van de bewaarder op grond van haar statuten of de wet moet zijn afgesloten**

Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van artikel 4:52 Wft is de Bewaarder verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening of, indien vaststelling niet heeft plaatsgevonden of nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek, openbaar te maken.

## **5.4 Vermelding van de plaats waar de statuten, de jaarrekeningen en jaarverslagen van de beheerder en de bewaarder en de halfjaarcijfers van de beheerder verkrijgbaar zijn**

Met betrekking tot de Beheerder:

de statuten, de laatste drie jaarrekeningen, de laatste drie jaarverslagen en de laatste drie halfjaarberichten van de Beheerder zijn voor een ieder kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

Met betrekking tot de Bewaarder:

de statuten, de laatste twee jaarrekeningen en laatste twee jaarverslagen van de Bewaarder alsmede de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2008 van de voormalige bewaarder Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij B.V. (die tot 1 april 2009 bewaarder was van een aantal door de Beheerder beheerde fondsen) zijn voor een ieder kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.



## **VI Gegevens betreffende vervanging van de beheerder of de bewaarder**

### **6.1 Regels en voorwaarden die gelden bij een vervanging van de beheerder of de bewaarder**

Voor de beleggingsinstellingen die beleggingsmaatschappijen zijn, geldt dat de Beheerder, tevens (lid van) de directie van de Beleggingsmaatschappij, te allen tijde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan worden geschorst of ontslagen. De procedure hiervoor is beschreven in de statuten van deze beleggingsinstellingen.

Indien de Beheerder of de Bewaarder te kennen geeft voornemens te zijn haar functie ten aanzien van een beleggingsinstelling, niet zijnde een beleggingsmaatschappij, neer te leggen, alsmede wanneer de vergadering van participanten een besluit daartoe neemt, zal een vergadering van participanten worden opgeroepen om in de benoeming van een nieuwe beheerder of bewaarder te voorzien. Deze vergadering zal worden gehouden binnen een termijn van vier weken nadat de Beheerder of de Bewaarder te kennen heeft gegeven voornemens te zijn haar functie neer te leggen, danwel de vergadering van participanten een besluit daartoe heeft genomen.

Indien de Beheerder zijn functie als (lid van de) directie van een beleggingsmaatschappij wenst te beëindigen en tevens de registratie van de beleggingsinstelling onder haar vergunning wenst te beëindigen, zal hij in principe zijn werkzaamheden gedurende een redelijke termijn blijven uitvoeren totdat een nieuw(e) (lid van de) directie, die in het bezit is van een vergunning op grond van artikel 2:65 lid 1 en 2 van de Wft en die de beleggingsinstelling aanmeldt onder haar vergunning van de AFM, is aangesteld.

### **6.2 Bekendmaking verzoek tot intrekking vergunning**

Een verzoek aan de AFM ingevolge artikel 1:104 sub 1a van de Wft tot intrekking van de vergunning zal worden bekendgemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de website van de Beheerder.

====

Amsterdam, 31 januari 2012  
BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V.

# BNP Paribas OBAM N.V.

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Prospectus oktober 2011

## Belangrijke informatie

Beleggers in aandelen van BNP Paribas OBAM N.V. (hierna ook '**OBAM**' of de '**Vennootschap**') wordt er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de aandelen van OBAM kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. OBAM, BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. (de '**Beheerder**'), BNP Paribas S.A ('**BNP Paribas**'), Fortis Bank S.A./N.V., BGL BNP Paribas S.A. en hun groepsmaatschappijen (de '**BNP Paribas Groep**') verzoeken personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een zodanig aanbod aan een persoon in enig jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet is geoorloofd. OBAM, de Beheerder noch enige entiteit van de BNP Paribas Groep aanvaarden enige juridische aansprakelijkheid voor enige schending van zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze een mogelijke koper van de aandelen is of niet.

De aandelen van de Vennootschap zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de '**Securities Act**'), noch zal de Vennootschap worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals gewijzigd. De aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen of bezittingen, enige Staat van de Verenigde Staten en het District van Colombia, tenzij zulks geschiedt in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de in genoemde wet vervatte registratieplicht. Afgezien van bepaalde, beperkte uitzonderingen zal de Vennootschap geen inschrijvingen aanvaarden van personen die gevestigd zijn in de Verenigde Staten of handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de Verenigde Staten.

Ten aanzien van alle in dit Prospectus opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een aandeel van de Vennootschap kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van de Vennootschap en haar directie, is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Vennootschap of haar directie.

De afgifte van dit Prospectus en koop, verkoop, uitgifte en inkoop van aandelen van de Vennootschap houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum hiervan nog juist is. De Vennootschap en de Beheerder zullen de gegevens in dit Prospectus actualiseren zodra daartoe aanleiding bestaat.

Dit Prospectus verschijnt in de Nederlandse taal; tevens is een Engelse vertaling van het Nederlands prospectus beschikbaar. Uitsluitend het Prospectus in de Nederlandse taal is bindend.

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt.

Actuele informatie van OBAM wordt beschikbaar gesteld via de website van OBAM, [www.obam.nu](http://www.obam.nu), welke tevens benaderbaar is via de website van de Beheerder, [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) (beide websites hierna gezamenlijk '**de Website**').

## Inhoudsopgave

Belangrijke informatie .....	2
Algemeen .....	5
Structuur .....	6
De Vennootschap .....	6
De Directie .....	6
De Raad van Commissarissen.....	7
Uitbesteding .....	7
Het betaalkantoor.....	8
De prioriteitsaandeelhouder .....	8
Beleggingsbeleid.....	9
Algemeen.....	9
Gelieerde partijen.....	9
Beleggingsrestricties.....	10
Verbruiklening van effecten .....	10
Commissionsharingovereenkomsten.....	10
Risicofactoren .....	11
Kapitaal en aandelen.....	15
Waarderings- en resultaatsbepalingsgrondslagen .....	16
Uitgifte en inkoop van aandelen.....	18
Opschorting van uitgifte en inkoop van eigen aandelen .....	18
Weigering van een order .....	19
Kosten en vergoedingen .....	20
Fiscale aspecten .....	22
Overige informatie .....	25
Toezicht .....	25
Wijziging van de voorwaarden.....	25
Algemene Vergadering van Aandeelhouders .....	25
Dividenduitkering .....	26
Verslaglegging .....	26
Beleid van stemrechten en stemgedrag .....	26
Procedures .....	26
Documenten .....	26
Klachtenprocedure.....	27
Verklaring van de Beheerder .....	27
Assurance-rapport .....	28
Bijlage A .....	29
Statuten van de vennootschap .....	29
Bijlage B .....	44
Registratiedocument .....	44

## Algemeen

### **De Vennootschap**

BNP Paribas OBAM N.V.  
Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200  
Postbus 71770  
1008 DG Amsterdam

### **Directie**

Drs. G.P. Ranty  
en  
BNP Paribas Investment Partners Funds  
(Nederland) N.V.

### **Raad van Commissarissen OBAM**

Prof.dr. R.A.H. van der Meer, voorzitter  
Drs. J.L. Brentjens  
Mr. J.H. Schraven  
Jhr.drs. R.W.F. van Tets  
Drs. P.R. Stout  
De leden van de Raad van Commissarissen  
kiezen ten deze domicilie ten kantore van de  
Vennootschap

### **Beheerder**

BNP Paribas Investment Partners Funds  
(Nederland) N.V.  
Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200  
Postbus 71770  
1008 DG Amsterdam

### *Directie*

Drs. J.L. Roebroek  
Mw. C. Haas  
Mw. Ir. M.P. Maagdenberg  
Mw. Mr. E.C. Stienstra  
Drs. D.M.J.M. van Ommeren

### *Raad van Commissarissen*

P.L. Croockewit  
W.G.G. de Vijlder

### **Vermogensbeheerder**

BNP Paribas Investment Partners  
Netherlands N.V.

### **Betaalkantoor, Listing Agent en Custodian**

ABN AMRO Bank N.V.

### **Administrateur / Fund agent**

Fastnet Netherlands N.V.

### **Accountant**

KPMG Accountants N.V.  
Laan van Langerhuize 1  
1186 DS Amstelveen

## Structuur

### De Vennootschap

OBAM is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, zoals bedoeld in artikel 2:76a van het Burgerlijk Wetboek en is bij akte d.d. 20 november 1936 naar Nederlands recht opgericht als Onderlinge Beleggings- en Administratie Maatschappij "OBAM" N.V.

De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 27 november 2009. De Vennootschap is ingeschreven in het Handelsregister ten kantore van de kamer van koophandel te Amsterdam onder nummer 33.049.251. De Vennootschap is statutair gevestigd te Amsterdam. De aandelen OBAM zijn sinds 1954 genoteerd op NYSE Euronext in Amsterdam. OBAM opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling.

### De Directie

De Directie van de Vennootschap wordt gevoerd door drs. G.P. Ranty en BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. De heer G.P. Ranty is werkzaam als Senior Fundmanager bij BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) is aangesteld als Beheerder van de Vennootschap in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht ('Wft'). De Beheerder maakt deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie van BNP Paribas S.A. (waarover meer onder 'Uitbesteding').

Voor de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden met betrekking tot OBAM schakelt de Beheerder, waar gewenst, medewerkers in van BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. of van één of meerdere andere vestigingen van BNP Paribas Investment Partners.

In het registratiedocument dat als Bijlage B bij dit Prospectus is opgenomen (het '**Registratiedocument**') is onder andere de volgende informatie opgenomen:

- een nadere omschrijving van de activiteiten van de Beheerder;
- de namen van de personen die belast zijn met het dagelijks beleid van de Beheerder (en daarmee het dagelijks beleid van de Vennootschap);
- de aanduiding van de groep waarvan de Beheerder deel uit maakt.

Voor de namen van de door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen wordt verwezen naar de website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl), onder Informatie Wet financieel toezicht.

## **De Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen van OBAM bestaat uit:

- prof. dr. R.A.H. van der Meer (sinds 26-11-1997), hoogleraar Finance Rijksuniversiteit Groningen, volgens rooster aftredend in 2013;
- drs. J.L. Brentjens (sinds 19-10-2000), voormalig voorzitter Raad van Bestuur VNU, volgens rooster aftredend in 2012;
- mr. J.H. Schraven (sinds 19-10-1999), President-commissaris Tata Steel Nederland B.V. en non-executive director Tata Steel Ltd India, volgens rooster aftredend in 2011;
- Jhr. drs. R.W.F. van Tets, Partner Laaken Asset Management N.V., volgens rooster aftredend in 2014;
- drs.P.R. Stout, voormalig directeur BNP Paribas OBAM N.V., volgens rooster aftredend in 2014.

De commissarissen voeren, buiten de activiteiten die zij verrichten uit hoofde van hun commissariaat, geen activiteiten uit die als zodanig rechtstreeks verband houden met de activiteiten van OBAM.

## **Uitbesteding**

OBAM en de Beheerder hebben de mogelijkheid activiteiten uit te besteden aan met de Beheerder gelieerde partijen waaronder begrepen vennootschappen behorende tot de BNP Paribas Groep (**'Gelieerde partijen'**).

### *De vermogensbeheerder*

OBAM en de Beheerder hebben BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. in Amsterdam aangesteld als vermogensbeheerder op grond van een vermogensbeheerovereenkomst van 29 augustus 2006. BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. is een aan de Beheerder gelieerde partij.

BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. is onderdeel van de wereldwijd opererende vermogensbeheerorganisatie BNP Paribas Investment Partners S.A., welke organisatie thans opereert onder de handelsnaam 'BNP Paribas Investment Partners (**'BNPP IP'**)'. De aandelen van BNP Paribas Investment Partners S.A. worden gehouden door BNP Paribas S.A., Fortis Bank S.A./N.V. en BGL BNP Paribas S.A. BNPP IP beheert naast beleggingsinstellingen ook institutionele vermogens.

#### *De administrateur / fund agent*

OBAM en de Beheerder hebben Fastnet Netherlands N.V. (**'Fastnet'**) in Amsterdam aangesteld als administrateur van de Vennootschap op grond van een administratieovereenkomst van 26 februari 2007. Fastnet is door OBAM onder meer belast met de berekening van de nettovermogenswaarde, het opstellen van de jaarrekeningen en het onderhouden van het aandeelhoudersregister.

Fastnet is – uit hoofde van haar functie als fund agent - eveneens belast met het beoordelen en accepteren dan wel weigeren van de aan- en verkoopopdrachten, zoals deze zijn ingelegd in het beursorderboek, namens OBAM. Na sluiting van het orderboek geeft Fastnet het saldo van de aan- en verkooporders door aan OBAM. De transactieprijs, waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend, wordt door tussenkomst van Fastnet aangeleverd bij NYSE Euronext in Amsterdam.

#### *Het betaalkantoor*

ABN AMRO Bank N.V., (**'ABN AMRO'**) is benoemd tot betaalkantoor van de Vennootschap op grond van een betaalkantoorovereenkomst van 26 februari 2007. Zij is ondermeer belast met betaling van dividenden namens de Vennootschap en aanpassing van het verzamelbewijs, waarin de gewone aandelen aan toonder van OBAM zijn belichaamd.

#### *De listing agent*

ABN AMRO is aangesteld als listing agent van de Vennootschap op grond van een overeenkomst van 4 oktober 1999. Zij is onder meer belast met het verzorgen van de notering van de aandelen OBAM op NYSE Euronext in Amsterdam.

#### *De custodian en clearer*

ABN AMRO is benoemd tot custodian van de Vennootschap op grond van een custody-overeenkomst van 22 juli 2002 en tot clearer op grond van een clearing overeenkomst van 22 februari 2007. Zij is ondermeer belast met de bewaarneming van de effecten in de beleggingsportefeuille en de afwikkeling van de aan- en verkooptransacties van aandelen OBAM.

### **De prioriteitsaandeelhouder**

Bij het verschijnen van dit Prospectus zijn 60 prioriteitsaandelen geplaatst bij Stichting Keizerberg. Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door de heren mr. M.C. van Beusekom, D.M.G. Liénart en W.G.G. De Vijlder, allen werkzaam bij BNP Paribas Investment Partners. Aan de prioriteitsaandelen is een aantal bijzondere rechten verbonden. De belangrijkste rechten zijn:

- het doen van een bindende voordracht voor (her)benoeming van de directie en de leden van de Raad van Commissarissen;
- voorafgaand goedkeuringsrecht inzake statutenwijziging, juridische fusie, juridische splitsing en ontbinding van de Vennootschap.

Voor de overige rechten wordt verwezen naar de statuten van OBAM.

## Beleggingsbeleid

### Algemeen

OBAM belegt wereldwijd in beursgenoteerde aandelen, waarbij gestreefd wordt naar het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. De Vennootschap richt zich op een evenwichtige opbouw van een internationale portefeuille van beursgenoteerde effecten met belangen in Europa, de Verenigde Staten, Zuidoost-Azië en Japan. Voornamelijk in grote bedrijven die sterk internationaal georiënteerd zijn en zich gemakkelijk aanpassen aan het mondiale ondernemingsklimaat, maar ook aan kleinere bedrijven wordt aandacht geschonken in de portefeuille.

Belangrijke criteria bij de selectie van de kern van de portefeuille zijn: sectoren en bedrijven met een stabiele groei en winstontwikkeling, landen met politieke en economische stabiliteit en goede vooruitzichten op lange termijn. Hoewel risicospreiding een belangrijk punt vormt bij de beleidsbepaling, wordt niet geschroomd een relatief groot gedeelte van het vermogen te concentreren in doelbewust gekozen, goed geleide ondernemingen in aantrekkelijke bedrijfstakken. Ook kan onder meer belegd worden in ondernemingen die zich, naar de mening van de vermogensbeheerder, in een aantrekkelijke turn-around-situatie bevinden. Typisch voor de Vennootschap is het gegeven dat vooral de kwaliteit van individuele ondernemingen centraal staat en minder de economie. De prestaties van ondernemingen en beurzen lopen immers lang niet altijd parallel aan de macro-economische ontwikkelingen. Ook kleinere aandelenmarkten waar naar de mening van de vermogensbeheerder fundamentele lange termijn veranderingen gaande zijn, kunnen onderdeel zijn van de portefeuille. Kenmerkend is dat beleggingen in principe voor langere tijd in de portefeuille van de Vennootschap blijven. In het algemeen is meer dan de helft van het vermogen belegd in sectoren die gedurende een langere periode een stabiele groei van omzet en resultaat vertonen. Vanwege dit beleid kan de waardeontwikkeling van OBAM aanmerkelijk afwijken van de ontwikkeling van de MSCI World Index, een voor OBAM gekozen benchmark.

### Gelieerde partijen

OBAM heeft de mogelijkheid te beleggen in aan de Beheerder Gelieerde partijen alsmede in niet aan de Beheerder gelieerde beleggingsinstellingen. OBAM kan transacties aangaan met Gelieerde partijen. Deze transacties kunnen onder meer beleggingstransacties en overeenkomsten tot bewaring van effecten betreffen. Zulke transacties vinden plaats tegen voorwaarden die door de Beheerder marktconform of gunstiger dan marktconform worden geacht. Bij een transactie met een Gelieerde partij buiten een gereglementeerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt, zal een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag liggen aan de transactie of zal de waardebeoordeling geschieden door een of meer bij de transactie betrokken partijen.

## **Beleggingsrestricties**

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid dienen de volgende restricties in acht te worden genomen:

- Maximaal 15% van het nettovermogen van de Vennootschap mag op enig moment in de vorm van liquide middelen worden aangehouden, afgezien van uitzonderlijke omstandigheden.
- De vermogensbeheerder heeft de mogelijkheid gebruik te maken van afgeleide financiële instrumenten, zoals opties, valutatermijntransacties, warrants en futures. Deze instrumenten zullen worden gebruikt om in de beleggingsportefeuille aanwezige risico's af te dekken en/of om extra baten te genereren.
- De vermogensbeheerder heeft de mogelijkheid leningen op te nemen tot een maximum van 15% van het nettovermogen van de Vennootschap; dergelijke leningen dienen van tijdelijke aard te zijn en zullen een looptijd hebben van maximaal drie maanden.

De hiervoor genoemde restricties worden in aanmerking genomen op het tijdstip van een transactie. De vermogensbeheerder bewaakt de beleggingsportefeuille middels haar risicomanagementsysteem. Indien de restricties overschreden worden als gevolg van gebeurtenissen buiten de macht van OBAM, zal bij toekomstige verkooptransacties met voorrang worden gestreefd naar het ongedaan maken van dergelijke overschrijdingen, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van de aandeelhouders.

## **Verbruiklening van effecten**

Er worden geen effecten uitgeleend uit de portefeuille van OBAM.

## **Commissionsharingovereenkomsten**

Er kan gebruik worden gemaakt van commissionsharingovereenkomsten met brokers. Transactiekosten, die door een broker in rekening worden gebracht, bestaan uit twee componenten: een vergoeding voor de daadwerkelijk executie van een order en een vergoeding voor de research die door de betreffende broker aan de vermogensbeheerder wordt geleverd. Bij commissionsharingovereenkomsten wordt met een broker afgesproken dat het deel van de transactiekosten dat betrekking heeft op afname van research wordt losgekoppeld van het deel dat betrekking heeft op de executie. De vergoeding voor de research wordt vervolgens apart gezet bij de betreffende broker als een tegoed van OBAM. OBAM kan besluiten om (een deel van) deze vergoeding over te laten maken naar een andere broker die naar haar mening betere research levert. De broker die volgens OBAM de beste research levert, zal daarvoor dus extra worden beloond, hetgeen een stimulans is om deze prestatie te blijven evenaren dan wel nog verder te verbeteren. Door de executie los te koppelen van de afname van de research wordt bewerkstelligd dat op beide vlakken de best presterende brokers kunnen worden geselecteerd.

## Risicofactoren

### **Algemeen**

Aan het beleggen in effecten zijn financiële risico's verbonden. Mogelijke beleggers in de Vennootschap wordt verzocht goede nota te nemen van het volgende:

De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat. In het verleden behaalde resultaten geven geen garantie voor de toekomst.

De verschillende risico's, die verbonden zijn aan een belegging in OBAM, zijn hieronder nader omschreven. De Beheerder bewaakt de risico's onder meer op basis van de periodieke rapportages van de vermogensbeheerder, de administrateur en de overige dienstverleners.

### **Marktrisico**

Marktrisico betreft het risico van fluctuaties op de financiële markten, oftewel fluctuatie van aandelenkoersen, rentetarieven, wisselkoersen, grondstofprijzen en derivaten verbonden aan deze producten.

#### *Koersrisico*

De waarde van de beleggingen fluctueert met de koerswijzigingen van de effecten waarin wordt belegd. Dit risico neemt toe door beperking van de spreiding van effecten in de portefeuille tot een bepaalde regio, sector en/of door de keuze van individuele fondsen.

Het beleid van de vermogensbeheerder is er mede op gericht, door zorgvuldige selectie en diversificatie, het eventuele negatieve effect van koersfluctuaties op de nettovermogenswaarde van de Vennootschap zoveel mogelijk te beperken. Door te beleggen in diverse beleggingsinstrumenten, sectoren en landen wordt getracht voldoende diversificatie aan te brengen. De vermogensbeheerder beheerst het koersrisico dan ook primair door middel van diversificatie binnen de beleggingsportefeuille.

Hoewel risicospreiding een belangrijk punt vormt bij de beleidsbepaling, wordt niet geschroomd een relatief groot gedeelte van het vermogen in een beperkt aantal bedrijven te beleggen (concentratierisico).

De risico's kunnen verder toenemen wanneer gebruik wordt gemaakt van aandelenfutures en (geschreven) optieposities of indien belegd wordt met geleend geld.

Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstelling zal worden gerealiseerd. Als gevolg hiervan kan de nettovermogenswaarde van het aandeel van OBAM zowel stijgen als dalen. Dit betekent dat beleggers mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd.

### *Marktverstoringrisico*

Een marktverstoring in de vorm van een economische of financiële crisis, kan grote negatieve economische gevolgen hebben voor bijvoorbeeld de internationale kredietmarkten en kan leiden tot een vertraging of daling van de wereldeconomie in het algemeen met inbegrip van de markt of de markten waarin OBAM belegt of kan beleggen. Deze marktverstoringen zouden op de korte, middellange en lange termijn negatieve gevolgen voor (onder andere) de resultaten, het vermogen en de waarde van de beleggingen van OBAM kunnen hebben.

Een aanhoudende of verergerende recessie wereldwijd of in regionale of nationale markten, zou de resultaten, het vermogen of de waarde van de beleggingen van OBAM verder negatief kunnen beïnvloeden.

### *Risico opkomende markten*

Het marktrisico kan in opkomende landen aanzienlijk groter zijn. Dit zal met name het geval zijn in landen met bijvoorbeeld een autoritair regime, politieke instabiliteit of hoge belastingen. In vergelijking met ontwikkelde landen kunnen de aandelenmarkten in deze landen worden gekenmerkt door een grotere volatiliteit, een geringere liquiditeit en hogere transactiekosten, terwijl de beleggingsinformatie mogelijk onvolledig of mogelijk onbetrouwbaar is.

### *Derivatenrisico*

OBAM kan gebruikmaken van financiële derivaten. Hierbij kan sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de volatiliteit van de Vennootschap kan worden vergroot.

Sommige derivaten, vooral over-the-counter ('**OTC**') verhandelde derivaten, kunnen op verschillende wijzen worden gewaardeerd. Een derivaat kan een minder sterke correlatie hebben met de onderliggende effecten dan verwacht en kan daardoor ineffectief blijken of zelfs een averechts effect hebben op de waarde van de Vennootschap. OBAM maakt mede gebruik van OTC-opties. Deze opties worden onderling door contractspartijen overeengekomen. Het risico dat OBAM loopt, wanneer de tegenpartij haar verplichting niet kan nakomen, is beperkt tot de positieve nettovervangingswaarde van de betreffende OTC-contracten.

### *Valutarisico*

OBAM kan beleggen in effecten en andere vermogensbestanddelen, waarvan de waarde wordt uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. Dit betekent dat de resultaten van OBAM door valutabewegingen kunnen worden beïnvloed. Deze fluctuaties kunnen zowel een positieve als een negatieve invloed uitoefenen.

Het gebruik van financiële derivaten, zoals valutopties en valutatermijnaffaires, stelt de vermogensbeheerder in het algemeen beter in staat invloed uit te oefenen op het valutarisico van de beleggingsportefeuille.

### *Renterisico*

Renterisico betreft het risico van rentefluctuaties op de waarde van de activa en passiva van OBAM.

### **Tegenpartijrisico**

Er is een mogelijkheid dat een uitgevende instelling of tegenpartij zijn contractuele verplichtingen niet kan nakomen, waardoor de Vennootschap verlies kan lijden.

Belangrijke criteria bij de selectie van de kern van de portefeuille van OBAM zijn: sectoren en bedrijven met een stabiele groei en winstontwikkeling, landen met politieke en economische stabiliteit en goede vooruitzichten op lange termijn. Typisch voor het beleggingsbeleid van de Vennootschap is het gegeven dat vooral de kwaliteit van individuele ondernemingen centraal staat en minder de economie. Hoewel de vermogensbeheerder dan ook de nodige voorzichtigheid in acht neemt bij de selectie van tegenpartijen, kan niet worden uitgesloten dat een dergelijke tegenpartij in gebreke blijft.

Het risico ten aanzien van dividendbelastingvorderingen valt uiteen in enerzijds het waarderingsrisico dat de uitstaande vorderingen afwijken van de werkelijke ontvangsten, hetgeen wordt veroorzaakt door de bemiddelingskosten van derden, en anderzijds het debiteurenrisico dat de ingediende claim wordt afgewezen door de betreffende fiscale autoriteit.

Voor OBAM geldt verder dat als gevolg van met name verkooptransacties kortlopende vorderingen ontstaan. De kortlopende vorderingen als gevolg van verkooptransacties kennen een laag risico aangezien onderliggende activa slechts worden geleverd tegen gelijktijdige ontvangst van het transactiebedrag.

#### **Uitbestedingsrisico**

Er is sprake van uitbesteding van een of meer taken van de Beheerder aan een externe partij. Uitbesteding van activiteiten brengt als risico met zich dat de wederpartij niet aan haar verplichtingen voldoet, ondanks gemaakte afspraken. De Beheerder, die eindverantwoordelijk blijft voor de uitbestede activiteiten, toetst periodiek de naleving van de gemaakte afspraken en onderneemt acties wanneer zij dat noodzakelijk acht.

#### **Bewaarrisico**

Hoewel de Beheerder de nodige voorzichtigheid in acht neemt is het mogelijk dat activa verloren gaan als gevolg van onder meer insolventie of fraude bij de custodian.

#### **Risico ten aanzien van beleggen met geleend geld**

Doordat beleggingen met geleend geld kunnen worden gefinancierd zijn er weliswaar kansen op een hogere opbrengst maar zijn ook de neerwaartse risico's groter.

#### **Afwikkelingsrisico**

De mogelijkheid bestaat dat afwikkeling via een betalingssysteem niet zoals verwacht kan plaatsvinden, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.

**Liquiditeitsrisico**

De mate van verhandelbaarheid van de effecten waarin belegd wordt, is van invloed op de hoogte van de feitelijke aankoop- en verkoopkoersen. Ter beperking van de verhandelbaarheidsrisico's wordt in het algemeen voornamelijk belegd in goed verhandelbare, beursgenoteerde effecten. Deze hoge mate van verhandelbaarheid vormt tevens de basis voor het tijdig realiseren van de uitbetaling bij inkoop van eigen aandelen door OBAM.

De mate van (il)liquiditeit van de effecten in de portefeuille van OBAM komt tot uitdrukking in de koersen van de betreffende posities.

**Operationeel risico**

Het operationeel risico wordt beheerst door de operationele infrastructuur. Operationeel risicomanagement richt zich op het vermijden van potentiële verliezen uit processen, systemen, medewerkers en externe gebeurtenissen. Met het oog op deze risicoaspecten worden processen en controlemaatregelen ontwikkeld, beschreven en gemonitord.

**Inflatierisico**

De beleggingen van OBAM beogen niet expliciet te beschermen tegen inflatierisico's.

**Risico's op fiscaal en juridisch gebied**

Eventuele wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving alsmede de interpretatie hiervan, kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de fiscale positie van (de aandeelhouder van) OBAM. Als gevolg van wijzigingen in de (fiscale) wet- en regelgeving kan OBAM met lasten of heffingen worden geconfronteerd die niet waren voorzien ten tijde van het opstellen van dit Prospectus of op het moment dat beleggingen worden gekocht, gewaardeerd of verkocht.

De hiervoor geschetste risicofactoren zijn gerangschikt naar relevantie en omvang op basis van een inschatting op de lange termijn.

## Kapitaal en aandelen

De statuten van OBAM zijn laatstelijk gewijzigd op 27 november 2009.

Het maatschappelijk kapitaal van OBAM bedraagt EUR 84.003.000 nominaal en is opgebouwd uit 120.000.000 gewone aandelen van EUR 0,70 nominaal en 60 prioriteitsaandelen van EUR 50,00 nominaal. Hiervan waren per 30 september 2011 43.422.981 gewone aandelen en alle prioriteitsaandelen geplaatst en volgestort.

De gewone aandelen van OBAM luiden op naam of aan toonder. De directie van de Vennootschap houdt met betrekking tot de houders van aandelen op naam een register aan.

Sinds de statutenwijziging per 1 maart 2007 is het voor aandeelhouders bij inschrijving niet meer mogelijk hun gewone aandelen op naam te laten luiden. Sinds 3 september 2007 bestaat eveneens de mogelijkheid om gewone aandelen aan toonder om te zetten naar gewone aandelen op naam niet meer.

De gewone aandelen aan toonder zijn belichaamd in een enkel verzamelbewijs (global share certificate) dat niet in enkelvoudige of meervoudige aandeelbewijzen wordt verwisseld. Het verzamelbewijs is in bewaring gegeven bij Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. (**Euroclear Nederland**).

De aan de aandelen verbonden rechten nemen een aanvang op de datum van storting.

## Waarderings- en resultaatsbepalingsgrondslagen

### **De nettovermogenswaarde**

De nettovermogenswaarde per gewoon aandeel wordt eenmaal per dag voor 10.00 uur (CET) vastgesteld en wordt uitgedrukt in euro's. De nettovermogenswaarde wordt uitsluitend vastgesteld op dagen, waarop de effectenbeurs van NYSE Euronext in Amsterdam is geopend ('**Waarderingsdag**') en bekendgemaakt via de website. Uitzondering hierop vormen de dagen waarop de inkoop en uitgifte van aandelen is opgeschort (zie hoofdstuk 'Uitgifte en inkoop van aandelen').

De vaststelling van de nettovermogenswaarde per gewoon aandeel geschiedt door de waarde van de activa, inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande gewone aandelen.

### *Waardering van de beleggingen*

De waardering van de beleggingen vindt plaats op basis van de volgende belangrijkste criteria:

- De beursgenoteerde effecten die regelmatig worden verhandeld, worden gewaardeerd tegen de slotkoersen welke tot stand zijn gekomen na de cut-off time<sup>1</sup> van OBAM. Voor beleggingen van OBAM in Aziatische markten worden op consistente wijze de laatstgedane koersen genomen voor het tijdstip van waardering;
- Op dagen waarop een of meerdere effectenbeurzen of markten waarop een substantieel gedeelte van de onderliggende beleggingen wordt verhandeld om gebruikelijke redenen is of zijn gesloten, kunnen beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van een taxatie van de directie met inachtneming van de maatstaven die de vermogensbeheerder voor de waardering van zodanige beleggingen raadzaam acht;
- Niet- of onregelmatig verhandelde beursgenoteerde effecten worden naar het inzicht van de directie gewaardeerd op een (benaderde) marktwaarde met inachtneming van de maatstaven die de vermogensbeheerder voor de waardering van zodanige beleggingen raadzaam acht.

De aankoopkosten van de beleggingen worden opgenomen in de kostprijs en worden derhalve meegeactiveerd en als gevolg van de waardering tegen reële waarde verwerkt in de koersresultaten. Eventuele verkoopkosten worden in mindering gebracht op de opbrengsten en komen eveneens tot uitdrukking in de koersresultaten.

---

<sup>1</sup> Voor de cut-off time wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Uitgifte en inkoop van aandelen'.

#### *Waardering van afgeleide financiële instrumenten*

Derivaten zijn afgeleide financiële instrumenten zoals termijncontracten, futures en opties. Een dergelijk financieel instrument heeft een waarde die wijzigt als gevolg van veranderingen in onderliggende variabelen en vergt relatief weinig of geen netto aanvangsinvestering en wordt op een tijdstip in de toekomst afgewikkeld.

Nog niet afgewikkelde valutatermijncontracten, futures en opties worden tegen reële waarde gewaardeerd. Gerealiseerde en ongerealiseerde resultaten op deze contracten worden verantwoord in de koersresultaten.

#### *Waardering overige activa en passiva*

De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Voor zover noodzakelijk worden voorzieningen voor oninbaarheid getroffen.

De Vennootschap hanteert de volgende grondslagen van valuta-omrekening:

- Activa en passiva luidend in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per de datum van waardering; valutakoersverschillen worden verwerkt in het resultaat;
- Baten en lasten in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de wisselkoers per transactiedatum.

#### *Compensatie voor onjuist berekende nettovermogenswaarde*

Een onjuist berekende nettovermogenswaarde kan leiden tot een niet beoogd financieel nadeel of voordeel voor kopers of verkopers van aandelen OBAM of voor OBAM zelf (de zittende aandeelhouders).

Aandeelhouders die schade hebben geleden door mededeling door OBAM of de Beheerder van een onjuiste nettovermogenswaarde, als gevolg van een berekeningsfout of door een andere oorzaak, hebben tegenover OBAM of de Beheerder slechts recht op vergoeding van schade, al dan niet door middel van een vergoeding aan OBAM, indien:

- Het niet (meer) mogelijk is desbetreffende transacties ongedaan te maken;
- De berekeningsfout binnen een termijn van zes maanden na de relevante Waarderingsdag wordt gesignaleerd;
- De afwijking van de juiste nettovermogenswaarde meer dan 1% bedraagt; en
- Het nadeel voor de betreffende aandeelhouder of OBAM tenminste EUR 30,00 bedraagt.

#### **Het resultaat**

Het resultaat wordt bepaald door de opbrengsten van het in de verslagperiode ontvangen dividend, de interest over de verslagperiode, opbrengst uit verbruikleen van effecten en overige opbrengsten te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen lasten. De in de verslagperiode opgetreden gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten op effecten en afgeleide financiële instrumenten worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode, de aankoopwaarde, dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode, in mindering te brengen. Deze koersresultaten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Rentelasten uit hoofde van leningen aangegaan in het kader van het gevoerde beleggingsbeleid, worden verantwoord als onderdeel van de opbrengsten uit beleggingen.

## Uitgifte en inkoop van aandelen

OBAM heeft een open-end structuur. Dat wil zeggen dat, wanneer de vraag naar aandelen groter is dan het aanbod, de Vennootschap nieuwe aandelen uitgeeft of ingekochte aandelen opnieuw plaatst. Wanneer daarentegen het aanbod de vraag overtreft, is OBAM bereid de aandelen zelf in te kopen, indien en voorzover dit niet in strijd is met de voorwaarden of wettelijke bepalingen.

Aan het uitgeven of inkopen van aandelen door OBAM zijn voor de Vennootschap kosten verbonden. Dit betreft directe kosten die samenhangen met de uitgifte of inkoop van aandelen, zoals kosten van brokers en eventueel marktimpact. Van 'marktimpact' is sprake indien uitvoering van de orderstroom niet kan plaatsvinden zonder dat daarvan aanmerkelijke invloed op de effectenkoersen uitgaat. Deze kosten worden betaald uit een opslag op de nettovermogenwaarde bij een per saldo uitgifte van aandelen OBAM dan wel een afslag bij een per saldo inkoop. De aldus vastgestelde koers wordt de '**Transactieprijs**' genoemd. De Transactieprijs zal dagelijks worden gepubliceerd op de website. Voor de omvang van de op- of afslag wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Kosten en vergoedingen'.

Een order voor aankoop of verkoop van aandelen OBAM dient uiterlijk op een Waarderingsdag om 16.00 uur (CET) (cut-off time) door de Vennootschap te zijn ontvangen om te worden uitgevoerd tegen de Transactieprijs die de volgende Waarderingsdag voor 10.00 uur (CET) zal worden vastgesteld. De orders die na dit tijdstip worden ontvangen zullen worden verwerkt op basis van de Transactieprijs van de eerstvolgende Waarderingsdag.

De Vennootschap zal ervoor zorgdragen dat te allen tijde voldoende waarborgen aanwezig zijn zodat – met inachtneming van hetgeen hierover in de wet is bepaald en de hierna genoemde voorbehouden inzake limitering of opschorting van de inkoop van aandelen of weigering van een verkooporder – aan de verplichting tot inkoop en terugbetaling kan worden voldaan.

Behalve ingeval van gratis verstrekking, worden aandelen slechts uitgegeven indien de uitgifteprijs binnen de op de transactienota vastgestelde termijn in het vermogen van OBAM is gestort.

### ***Opschorting van uitgifte en inkoop van eigen aandelen***

In geval van de volgende bijzondere omstandigheden kan de uitgifte of inkoop van aandelen geheel of gedeeltelijk worden opgeschort in het belang van de aandeelhouders:

- (i) indien één of meer effectenbeurzen of markten waaraan effecten zijn genoteerd of worden verhandeld die behoren tot het vermogen van de Vennootschap of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de Vennootschap direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de (beursgenoteerde) effecten kan geven;

- (ii) omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekenings-faciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van de Vennootschap of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de Vennootschap direct of indirect belegt, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van de Vennootschap of het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de Vennootschap direct of indirect belegt, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- (iii) omstandigheden waarbij de technische middelen van de Vennootschap om eigen aandelen in te kopen of uit te geven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- (iv) factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het vermogen van de Vennootschap en het vermogen van een beleggingsinstelling waarin de Vennootschap direct of indirect belegt;
- (v) omstandigheden waarbij de Vennootschap aan de hoeveelheid verzoeken tot uitgifte en/of inkoop van aandelen feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen;
- (vi) omstandigheden waarbij de uitgifte en/of inkoop van eigen aandelen tijdelijk kan worden gemaximeerd mits de ingestelde limiet in verhouding staat tot het aantal uitstaande aandelen en verband houdt met de kenmerken van de Vennootschap of het beleggingsbeleid; of
- (vii) omstandigheden waarbij de fiscale status van de Vennootschap in gevaar komt. Dit is bijvoorbeeld het geval indien door uitgifte dan wel inkoop van eigen aandelen de Vennootschap niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria (zie hoofdstuk 'Fiscale Aspecten', onder Vennootschapsbelasting).

Indien sprake is van opschorting van de inkoop gedurende meer dan één Waarderingsdag wordt de Raad van Commissarissen vooraf om goedkeuring verzocht. De maatregel zal op de website worden vermeld en toegelicht. Indien sprake is van opschorting gedurende meer dan één Waarderingsdag, zal tevens een advertentie worden geplaatst in een landelijk verspreid dagblad.

### ***Weigering van een order***

OBAM behoudt zich het recht voor een order voor aankoop of verkoop te weigeren indien voor de order een van de standaard afwijkende settlementinstructie wordt gevraagd. De standaard settlementinstructie is thans:

- o afwikkeling via LCH.Clearnet (garantiefunctie);
- o een settlementtermijn van drie beursdagen na Waarderingsdag; en
- o settlement via Euroclear Nederland.

De Vennootschap zal ervoor zorgdragen dat te allen tijde voldoende waarborgen aanwezig zijn zodat – met inachtneming van hetgeen hierover in de wet is bepaald en de hiervoor genoemde voorbehouden inzake limitering of opschorting van de inkoop van aandelen of weigering van een verkooporder – aan de verplichting tot inkoop en terugbetaling kan worden voldaan.

Behalve ingeval van gratis verstrekking, worden aandelen slechts uitgegeven indien de uitgifteprijs binnen de op de transactienota vastgestelde termijn in het vermogen van OBAM is gestort.

## Kosten en vergoedingen

### **Beheervergoeding**

De Beheerder is gerechtigd tot een maandelijkse vermogensbeheervergoeding gelijk aan 1/12e van 1,0% van de gemiddelde nettovermogenswaarde van OBAM. Terzake de vermogensbeheervergoeding wordt geen BTW berekend. Uit deze vergoeding betaalt de Beheerder de vermogensbeheerder voor de door hem verleende diensten.

Onder de gemiddelde nettovermogenswaarde wordt verstaan: de som van de nettovermogenswaarde van OBAM per ultimo voorgaande kalendermaand en de nettovermogenswaarde van OBAM per ultimo huidige kalendermaand gedeeld door twee.

### **Vergoeding administrateur**

OBAM is aan Fastnet een maandelijkse administratievergoeding verschuldigd gelijk aan:

- 1/12 van 0,04% van de gemiddelde nettovermogenswaarde over het deel van de gemiddelde nettovermogenswaarde tot EUR 2 miljard;
- 1/12 van 0,03% van de gemiddelde nettovermogenswaarde over het deel van de gemiddelde nettovermogenswaarde vanaf EUR 2 miljard tot EUR 4 miljard;
- 1/12 van 0,02% van de gemiddelde nettovermogenswaarde over het deel van de gemiddelde nettovermogenswaarde vanaf EUR 4 miljard.

Onder de gemiddelde nettovermogenswaarde wordt verstaan: de som van de nettovermogenswaarde van OBAM per ultimo voorgaande kalendermaand en de nettovermogenswaarde van OBAM per ultimo huidige kalendermaand gedeeld door twee.

De vergoeding op jaarbasis bedraagt minimaal EUR 500.000. Ter zake de administratievergoeding wordt geen BTW berekend.

### **Vergoeding betaalkantoor**

OBAM is aan het betaalkantoor een jaarlijkse vergoeding verschuldigd van EUR 1.135 (exclusief BTW) voor haar werkzaamheden uit hoofde van de overeenkomst met Euroclear Nederland inzake het verzamelbewijs (inclusief betaalbaarstelling van dividend in contanten). In het geval sprake is van betaling van dividend in aandelen zal OBAM hiervoor een vergoeding betalen van EUR 3.500 (exclusief BTW en out of pocket expenses).

Voor overboekingen van of naar de emissierekening van aandelen OBAM, is een bedrag van EUR 40 per transactie overeengekomen.

### **Vergoeding listing agent**

OBAM is aan de listing agent jaarlijks een vergoeding verschuldigd voor alle werkzaamheden in verband met de notering van aandelen OBAM. Deze jaarvergoeding zal jaarlijks worden verhoogd of verlaagd conform de stijging of daling van het totaalprijsindexcijfer van de gezinsconsumptie afgegeven door het Centraal Bureau voor de Statistiek.

### **Vergoeding custodian en clearer**

De bewaarneming van de effecten in de beleggingsportefeuille is door OBAM uit handen gegeven aan ABN AMRO en vindt plaats tegen marktconforme tarieven. Voor de terugvordering van bronbelasting op in bewaring zijnde aandelen berekent ABN AMRO een bedrag van EUR 20 (exclusief BTW) per terugvordering. Voor de afwikkeling van de aan- en verkooptransacties van aandelen OBAM is OBAM een vergoeding verschuldigd aan de clearer van EUR 2,50 per transactie. Dit tarief is vrijgesteld van BTW. Voor het uitvoeren van steminstructies op aandelen in de portefeuille van OBAM ontvangt de custodian EUR 65 (exclusief BTW) per instructie. Voor een beschrijving van het stembelief wordt verwezen naar het hoofdstuk "Overige informatie".

### **Vergoeding Raad van Commissarissen**

De Raad van Commissarissen van OBAM ontvangt ten laste van de Vennootschap voor de door haar verrichte werkzaamheden een vergoeding. Voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen bedraagt dit honorarium maximaal EUR 23.000 per jaar. Voor de overige leden van de Raad van Commissarissen is de hoogte van het jaarlijkse honorarium vastgesteld op maximaal EUR 20.000 per persoon per jaar. Alle genoemde bedragen worden voor zover van toepassing vermeerderd met BTW.

### **Overige kosten OBAM**

Overige algemene kosten welke door de Vennootschap worden gedragen zijn onder meer de kosten verband houdende met het houden van Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders, verslaglegging, marketing, beursnotering, externe adviseurs, accountants alsmede kosten van het door de AFM uitgeoefende toezicht krachtens de Wft. Daarnaast komen ten laste van de Vennootschap de overige kosten die rechtstreeks verband houden met het beheer van de beleggingen, zoals clearing- en settlementkosten alsmede de kosten van corporate actions en transactiekosten met betrekking tot de beleggingen van OBAM.

OBAM heeft geen personeel in dienst.

### **Op- en afslag**

Aan het uitgeven en inkopen van aandelen door de Vennootschap zijn kosten verbonden. Deze kosten worden betaald uit een opslag op de nettovermogenswaarde bij een per saldo uitgifte van aandelen OBAM dan wel een afslag bij een per saldo inkoop van aandelen OBAM. De directie van OBAM heeft een vast percentage van 0,2% van de nettovermogenswaarde voor de op- of afslag vastgesteld. Deze op- of afslag dient ter dekking van de door OBAM te maken gemiddelde transactiekosten of eventueel marktimpact op lange termijn bij uitgifte of inkoop van aandelen. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin OBAM belegt. De directie kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Het resultaat van deze op- of afslag komt geheel ten goede aan c.q. ten laste van OBAM, zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende effecten kan voldoen. Het tarief geldt zowel bij uitgifte als bij inkoop van aandelen OBAM. Terzake de op- en afslagen wordt geen BTW berekend.

### **Uitzetten van liquide middelen**

Het uitzetten van liquide middelen bij ABN AMRO vindt plaats tegen marktconforme tarieven.

## Fiscale aspecten

Hieronder volgt een beschrijving op hoofdlijnen van de meest relevante fiscale aspecten van het beleggen in OBAM, uitgaande van de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie met uitzondering van bepalingen die na de datum van dit prospectus met terugwerkende kracht worden ingevoerd.

### **De vennootschap**

#### Vennootschapsbelasting

OBAM opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van de vennootschap is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan enige voorwaarden wordt voldaan. Eén van de voorwaarden is dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenoemde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven diensgevolg niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan het beheer van de beleggingen verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

#### Dividendbelasting en buitenlandse bronbelastingen

##### *In verband met te ontvangen dividenden*

Op ontvangen dividenden betaald door in Nederland gevestigde lichamen wordt in beginsel dividendbelasting ingehouden. Op dividenden betaald door in het buitenland gevestigde lichamen wordt veelal bronbelasting ingehouden. Deze buitenlandse bronbelasting, kan, voor zover meer bronbelasting is ingehouden dan waartoe het betreffende buitenland op grond van verdragsbepalingen gerechtigd is, worden teruggevraagd van de buitenlandse belastingdiensten.

##### *In verband met uit te keren dividend*

OBAM dient over de uitgekeerde dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Een eventuele uitkering in aandelen ten laste van het fiscaal erkende agio (agiobonus) is niet aan dividendbelasting onderworpen. Een uitkering uit de herbeleggingsreserve kan in beginsel vrij van dividendbelasting plaatsvinden.

De door OBAM af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op door haar uitgekeerde dividenden wordt onder voorwaarden verminderd met de Nederlandse dividendbelasting en de (na verdragstoepassing resterende) buitenlandse bronbelasting (tot maximaal 15% van het betreffende buitenlandse dividend) die is ingehouden op uitkeringen aan OBAM, mits OBAM de uiteindelijk gerechtigde is tot deze dividenden.

## **De aandeelhouders**

### Algemeen

Deze paragraaf is niet bedoeld als samenvatting van alle fiscale gevolgen voor iedere aandeelhouder met betrekking tot het verwerven, houden en vervreemden van aandelen OBAM. Deze gevolgen zijn afhankelijk van de persoonlijke situatie van de aandeelhouder en van de wetgeving en jurisprudentie in het land waar de aandeelhouder woonachtig of gevestigd is.

Aandeelhouders dienen bij hun eigen fiscaal adviseur advies in te winnen omtrent alle fiscale aspecten met betrekking tot het verwerven, het houden en het vervreemden van de aandelen OBAM in hun persoonlijke situatie.

### In Nederland woonachtige particulieren

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere aandeelhouders wordt ervan uitgegaan dat de aandelen OBAM niet gerekend (behoeven te) worden tot een ondernemingsvermogen. Tevens wordt ervan uitgegaan dat de aandelen niet kwalificeren als een zogenoemd aanmerkelijk belang en dat de aandeelhouder ter zake van de aandelen geen resultaat uit overige werkzaamheden geniet. Ook wordt ervan uitgegaan dat de aandelen niet worden aangehouden in het kader van een levensloopregeling, een lijfrentebeleggingsrecht of een beleggingsrecht eigen woning. Tenslotte kunnen onderstaande regels wel van toepassing zijn op een in Nederland woonachtige particulier, indien de aandelen zijn ondergebracht in een zogenoemd afgezonderd particulier vermogen dat aan deze particulier wordt toegerekend.

### *Inkomstenbelasting*

De inkomsten uit beleggingen (box 3) worden fictief gesteld op 4% van de waarde van het belegd vermogen aan het begin van het kalenderjaar (peildatum), ongeacht het werkelijk behaalde rendement. Het fictieve rendement wordt belast tegen een tarief van 30%. De effectieve belastingdruk over het belegd vermogen op peildatum bedraagt derhalve 1,2%. Het belegd vermogen wordt berekend als het netto belegd vermogen (bezittingen minus schulden, voor zover deze uitgaan boven een bepaalde drempel en niet in aanmerking dienen te worden genomen in box 1 of 2) op peildatum, verminderd met een heffingvrij vermogen. Het algemene heffingvrije vermogen bedraagt over het belastingjaar 2011 EUR 20.785,- per belastingplichtige (EUR 41.570,- voor partners gezamenlijk), eventueel te verhogen met toeslagen.

### *Dividendbelasting*

De door OBAM ingehouden dividendbelasting is in beginsel geheel verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting, dan wel terugvorderbaar bij de belastingdienst, mits de genietter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

### In Nederland gevestigde belaste lichamen

In de hierna weer te geven Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland gevestigde lichamen wordt ervan uitgegaan dat deze lichamen zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting, niet de status van fiscale beleggingsinstelling hebben en geen aandelenbelang van 25% of meer in OBAM bezitten.

#### *Vennootschapsbelasting*

Behoudens voor zover sprake is van zogenoemd meegekocht dividend (dividend uitgekeerd ten laste van de winstreserves die aanwezig waren op het moment dat de aandelen werden gekocht) zijn ontvangen dividenden belastbaar. Indien de aandelen in de vennootschap worden verkocht, is het verschil tussen de opbrengst en de boekwaarde belastbaar. Op aandelen OBAM kan de zogenoemde deelnemingsvrijstelling niet worden toegepast.

#### *Dividendbelasting*

De door OBAM ingehouden Nederlandse dividendbelasting kan in principe verrekend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting of, indien van toepassing, teruggevorderd worden, mits de genierter van het dividend de uiteindelijk gerechtigde is.

### In Nederland gevestigde niet-belaste lichamen

#### *Dividendbelasting*

Bepaalde institutionele beleggers (o.a. pensioenfondsen, verenigingen en stichtingen) kunnen op de dividenduitkering door OBAM ingehouden dividendbelasting mogelijk slechts ten dele bij de belastingdienst terugvragen. Voor nadere informatie hierover wordt verwezen naar de website [www.dividendbelasting.bnpparibas-ip.nl](http://www.dividendbelasting.bnpparibas-ip.nl) waarop deze informatie vanaf het eind van de maand, volgend op de maand waarin het dividend betaalbaar wordt gesteld, beschikbaar zal zijn.

Lichamen met de status van vrijgestelde beleggingsinstelling kunnen op de dividenduitkering door OBAM ingehouden dividendbelasting niet bij de belastingdienst terugvragen.

## Overige informatie

### **Toezicht**

Zowel de Beheerder als de Vennootschap staan onder toezicht van de AFM. De vergunning op grond van artikel 2:65 lid 1 en 2 is door de AFM aan de Beheerder verleend op 1 september 2006. OBAM is onder de vergunning van de Beheerder geregistreerd bij de AFM.

### **Wijziging van de voorwaarden**

De statuten van de Vennootschap worden gewijzigd door een daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap op voorstel van de vergadering van houders van prioriteitsaandelen. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders wordt bekendgemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de website van de Beheerder. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt toegelicht op de website van de Beheerder.

Wijzigingen van de voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders waardoor rechten of zekerheden van de aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegen degenen die aandeelhouder zijn op het tijdstip van de hierna bedoelde bekendmaking niet ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de aandeelhouders hun aandelen tegen de gebruikelijke voorwaarden doen inkopen door de Vennootschap, onverminderd het daarover bepaalde in het Prospectus, de statuten van de Vennootschap en de overige voorwaarden die gelden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders.

### **Algemene Vergadering van Aandeelhouders**

Ten minste eenmaal per jaar zal door OBAM een aandeelhoudersvergadering worden gehouden. Deze vergadering vindt plaats binnen zes maanden na afloop van het – hierna te noemen - boekjaar in Amsterdam of in Utrecht.

De Directie draagt, binnen de bij de wet en de statuten geregelde oproepingstermijn, zorg voor de oproeping via een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad. De oproeping zal tevens op de website worden gepubliceerd.

## **Dividenuitkering**

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal de Vennootschap haar voor uitkering beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeren aan haar aandeelhouders. Een contant dividend wordt uitgekeerd onder inhouding van - in beginsel - 15% dividendbelasting. Daarnaast bestaat de mogelijkheid tot het doen van belastingvrije uitkeringen in aandelen OBAM ten laste van de fiscaal erkende agioreserve.

Conform de statuten zal aan de houders van prioriteitsaandelen een dividend van EUR 3,00 per aandeel worden uitgekeerd. De overige voor uitkering beschikbare winst wordt uitgekeerd aan houders van gewone aandelen, waarbij ieder aandeel recht geeft op een evenredig aandeel in de winst.

De betaalbaarstelling van dividenden en de samenstelling van de uitkering alsmede de wijze van betaalbaarstelling zullen worden bekendgemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad. De betaalbaarstelling van dividenden en de samenstelling van de uitkering alsmede de wijze van betaalbaarstelling zullen eveneens worden gepubliceerd op de website.

## **Verslaglegging**

Het boekjaar van OBAM loopt van 1 juli tot en met 30 juni van het daarop volgend kalenderjaar. Jaarlijks wordt, binnen vier maanden na afloop van het boekjaar (uiterlijk 30 november), verslag opgemaakt over het boekjaar. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar (uiterlijk in de eerste week van maart) wordt verslag opgemaakt over de eerste helft van het lopende boekjaar. In het jaarverslag en het halfjaarbericht zal, conform de richtlijnen van de AFM, actuele informatie omtrent bestuurdersbelangen worden opgenomen. De jaarrekening zal worden gecontroleerd door KPMG Accountants N.V.

## **Beleid van stemrechten en stemgedrag**

Ten behoeve van een goede corporate governance heeft de Beheerder een beleid inzake stemgedrag. De uitgangspunten die de Beheerder hanteert inzake stemgedrag zijn vermeld onder 'Actief aandeelhouderschap' op de website van de Beheerder ([www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) / Over ons). Voor het stemgedrag (Proxy voting report) wordt verwezen naar [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) op de fondspagina van OBAM, onder 'Documenten'.

## **Procedures**

Er lopen per de datum van dit Prospectus geen gerechtelijke procedures, noch zijn gerechtelijke stappen tegen OBAM aangekondigd, welke de financiële positie van OBAM in belangrijke mate zouden kunnen beïnvloeden.

## **Documenten**

Op de website kunnen de volgende documenten worden geraadpleegd, waarvan de Beheerder op verzoek aan ieder kosteloos een afschrift zal verstrekken:

- Afschrift van het Prospectus van OBAM;
- Afschrift van de statuten van OBAM;
- Afschrift van de statuten van de Beheerder;
- Afschrift van de financiële bijsluiter;

- Afschrift van de laatste drie halfjaarberichten en jaarverslagen van OBAM;
- Afschrift van de laatste drie halfjaarberichten en jaarverslagen van de Beheerder;
- Afschrift van de vergunning van de Beheerder;
- Afschrift van de maandelijks door de Beheerder gedane opgave overeenkomstig artikel 50, lid 2 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;
- Afschrift van het uittreksel uit het handelsregister van OBAM;
- Afschrift van het uittreksel uit het handelsregister van de Beheerder.

### **Klachtenprocedure**

Onder klacht wordt verstaan een klacht van een aandeelhouder in OBAM over OBAM, de Beheerder of een andere bij OBAM betrokken (rechts)persoon. Aandeelhouders kunnen zich met eventuele klachten, bij voorkeur schriftelijk, wenden tot de Beheerder.

Indien de klacht van de aandeelhouder niet naar tevredenheid is opgelost, kan de aandeelhouder de klacht voorleggen aan de Ombudsman Financiële Dienstverlening van de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD). De Ombudsman bemiddelt tussen de Beheerder en de aandeelhouder. Aan het inschakelen van de Ombudsman zijn geen kosten verbonden voor de aandeelhouder.

Indien het geschil niet door bemiddeling van de Ombudsman tot een bevredigende oplossing is gebracht, kan de klacht worden voorgelegd aan de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening van het KiFiD. De aandeelhouder doet dit binnen drie maanden nadat het oordeel van de Ombudsman aan de aandeelhouder kenbaar is gemaakt. Aan het inschakelen van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening zijn kosten verbonden.

Het is mogelijk binnen zes weken na de uitspraak van de Geschillencommissie Financiële Dienstverlening beroep aan te tekenen bij de Commissie van Beroep. Aan het inschakelen van het College van Beroep zijn kosten verbonden.

Het adres van het KiFiD is:

Postbus 93257  
2509 AG DEN HAAG  
[www.kifid.nl](http://www.kifid.nl)

### **Verklaring van de Beheerder**

De Beheerder verklaart dat de Vennootschap, de Beheerder en het Prospectus voldoen, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Amsterdam, oktober 2011

*BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V*

## Assurance-rapport

Aan: de directie van BNP Paribas OBAM N.V.

### **Assurance-rapport**

#### ***Opdracht en verantwoordelijkheden***

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van BNP Paribas OBAM N.V. gedateerd oktober 2011 inclusief het inlegvel gedateerd januari 2012 (gezamenlijk te noemen 'Prospectus') uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het Prospectus van BNP Paribas OBAM N.V. te Amsterdam ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het Prospectus is vermeld, is op de in het Prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

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

#### ***Werkzaamheden***

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

Wij hebben getoetst of het Prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 a. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

#### ***Conclusie***

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

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

Amstelveen, 31 januari 2012

KPMG ACCOUNTANTS N.V.  
M.A. Huiskers RA

## Bijlage A

### Statuten van de vennootschap

#### Begripsbepalingen.

##### Artikel 1.

In deze statuten wordt verstaan onder:

- a. de vennootschap: de rechtspersoon waarop deze statuten betrekking hebben, te weten de naamloze vennootschap (beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal) **BNP Paribas OBAM N.V.**;
- b. de directie: het bestuur van de vennootschap;
- c. de raad van commissarissen: de raad van commissarissen van de vennootschap;
- d. de algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap;
- e. de prioriteit: het orgaan dat wordt gevormd door de houders van prioriteits aandelen;
- f. de aandelen respectievelijk de aandeelhouders: de aandelen van beide soorten (gewone aandelen en prioriteits aandelen) respectievelijk de houders van aandelen van beide soorten, tenzij uit de tekst het tegendeel blijkt;
- g. Wge: de Wet giraal effectenverkeer van acht juni negentienhonderd zevenenzeventig, Staatsblad 333, zoals deze van tijd tot tijd zal luiden of de wet die daarvoor geacht kan worden in de plaats te zijn getreden;
- h. Necigef: het centraal instituut in de zin van de Wge;
- i. verzameldepot: verzameldepot in de zin van de Wge;
- j. deelgenoot: deelgenoot in de zin van de Wge;
- k. aangesloten instelling: aangesloten instelling in de zin van de Wge.

##### Naam en zetel.

##### Artikel 2.

- 2.1. De vennootschap is genaamd: **BNP Paribas OBAM N.V.**
- 2.2. De vennootschap heeft haar zetel te Amsterdam.
- 2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

##### Doel.

##### Artikel 3.

- 3.1. De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen, waarbij het vermogen van de vennootschap zodanig wordt belegd dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders van de vennootschap in de opbrengst te doen delen.
- 3.2. De vennootschap is binnen het in lid 1 omschreven kader bevoegd tot het verrichten van al hetgeen dat met de hiervoor omschreven doeleinden verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

##### Kapitaal.

##### Artikel 4.

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vierentachtig miljoen drieduizend euro (EUR 84.003.000,-) en is verdeeld in zestig (60) prioriteits aandelen, elk nominaal groot vijftig euro (EUR 50,-), en éénhonderdtwintig miljoen (120.000.000) gewone aandelen, elk nominaal groot zeventig eurocent (EUR 0,70).

## **Aandelen.**

### **Artikel 5.**

- 5.1. De gewone aandelen luiden op naam of aan toonder.  
De prioriteitsaandelen luiden op naam.  
De aandelen op naam zijn genummerd en kunnen van letters worden voorzien op door de directie te bepalen wijze.  
Voor aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 5.2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen verkrijgt de aandeelhouder een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna in dit artikel bepaalde wijze.
- 5.3. Alle gewone aandelen aan toonder worden belichaamd in één aandeelbewijs.
- 5.4. De vennootschap doet het in het vorige lid van dit artikel bedoelde aandeelbewijs voor de rechthebbende(n) bewaren door het Necigef.
- 5.5. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder toe doordat (a) het Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het aandeelbewijs bij te doen schrijven en (b) de rechthebbende een aangesloten instelling aanwijst die hem dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert.
- 5.6. Onverminderd het bepaalde in artikel 21 lid 7 is het beheer over het aandeelbewijs onherroepelijk aan het Necigef opgedragen en is het Necigef onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) terzake van de desbetreffende gewone aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het aandeelbewijs.
- 5.7. Uitlevering van één of meer gewone aandelen aan toonder in één of meer gewone aandelen op naam is niet mogelijk.
- 5.8. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij akte aan het Necigef levert, (b) de vennootschap de levering erkent, (c) het Necigef de vennootschap in staat stelt een gewoon aandeel op het aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert en (e) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel doet uitschrijven uit het register van aandeelhouders.
- 5.9. De vennootschap mag de aandeelhouder die zijn gewone aandelen conform het bepaalde in lid 8 van dit artikel aan toonder doet stellen niet meer dan de kosten daarvan in rekening brengen.
- 5.10. Als houder van aandelen zal voor de toepassing van het in deze statuten bepaalde eveneens gelden de als deelgenoot gerechtigde in een verzameldepot van gewone aandelen gehouden door een aangesloten instelling.

### **Aandelen op naam in een gemeenschap.**

#### **Artikel 6.**

Indien aandelen op naam of een beperkt recht daarop tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een door hen daartoe schriftelijk aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan één persoon aanwijzen.

De gezamenlijke deelgenoten kunnen - mits eenstemmig - bij de aanwijzing of later bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waarvoor hij in de gemeenschap is gerechtigd.

## **Register van aandeelhouders.**

### **Artikel 7.**

- 7.1. De directie houdt een register waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam worden opgenomen, met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, het aantal en de soort van de door hen gehouden aandelen, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag. In het register worden tevens opgenomen de namen en adressen van hen die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op aandelen op naam hebben, met vermelding van de datum waarop zij dit recht hebben verkregen en de datum van erkenning en betekening, alsmede met vermelding of en zo ja, welke aan de aandelen verbonden rechten hun overeenkomstig het bepaalde in artikel 11 leden 4 tot en met 6 toekomen.  
Iedere inschrijving of aantekening in het register wordt ondertekend door of vanwege de directie.
- 7.2. Iedere houder van één of meer aandelen op naam en iedere vruchtgebruiker of pandhouder van één of meer aandelen op naam is verplicht schriftelijk aan de directie zijn adres en iedere wijziging daarvan op te geven. Dit adres blijft jegens de vennootschap gelden zolang de betrokkene niet schriftelijk aan de directie een ander adres heeft opgegeven. Alle gevolgen van het niet mededelen van zijn adres en de wijzigingen daarin zijn voor rekening van de betrokkene.
- 7.3. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker of een pandhouder gratis een uittreksel uit het register met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. Rust op het aandeel op naam een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de aan de aandelen verbonden rechten overeenkomstig het bepaalde in artikel 11 leden 4 tot en met 6 toekomen.
- 7.4. De directie legt het register ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders en stemgerechtigde vruchtgebruikers of stemgerechtigde pandhouders van aandelen echter alleen voor zover het hun recht op een aandeel op naam betreft.
- 7.5. Alle inschrijvingen of aantekeningen in het register en afschriften of uittreksels uit het register worden ondertekend door of vanwege de directie.

## **Uitgifte van aandelen.**

### **Artikel 8.**

- 8.1. Aandelen worden uitgegeven door de directie; de directie stelt tevens de koers en verdere voorwaarden van uitgifte vast.  
Indien bekend is gemaakt welk bedrag zal worden geplaatst en slechts een lager bedrag kan worden uitgegeven, wordt dit laatstbedoelde bedrag slechts uitgegeven indien de voorwaarden van uitgifte dat uitdrukkelijk bepalen.
- 8.2. Het bepaalde in lid 1 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, maar is niet van toepassing op het uitgeven van aandelen aan iemand die een voordien reeds verkregen recht tot het nemen van aandelen uitoefent.
- 8.3. Aandelen mogen niet onder pari worden uitgegeven, behoudens het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.4. Bij het nemen van een aandeel moet daarop het nominale bedrag worden gestort alsmede, indien het aandeel voor een hoger bedrag wordt genomen, het verschil tussen die bedragen, zulks onverminderd het bepaalde in artikel 2:80 lid 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.5. Storting op aandelen moet in geld geschieden, voor zover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 8.6. Storting in vreemd geld kan slechts geschieden met toestemming van de vennootschap.

- 8.7. De directie is zonder voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering bevoegd tot het aangaan van rechtshandelingen betreffende inbreng op aandelen anders dan in geld en van de andere rechtshandelingen genoemd in artikel 2:94 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek.
- 8.8. Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald in het besluit tot uitgifte hebben aandeelhouders bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht.

#### **Eigen aandelen.**

##### **Artikel 9.**

- 9.1. De directie kan de vennootschap volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel doen verkrijgen. Het geplaatste kapitaal, verminderd met het bedrag van de aandelen die de vennootschap zelf houdt, moet ten minste een tiende van het maatschappelijk kapitaal bedragen.
- 9.2. De directie kan de vennootschap de door haar verkregen aandelen in haar kapitaal doen vervreemden.

#### **Kapitaalvermindering.**

##### **Artikel 10.**

- 10.1. De algemene vergadering kan slechts op voorstel van de prioriteit en met inachtneming van het dienaangaande in de wet bepaalde, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 10.2. Het besluit tot kapitaalvermindering zal slechts kunnen worden genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal in de vergadering is vertegenwoordigd.
- 10.3. Kapitaalvermindering kan ook geschieden uitsluitend ten aanzien van prioriteitsaandelen of uitsluitend ten aanzien van gewone aandelen. De kapitaalvermindering moet naar evenredigheid op de daarin betrokken aandelen geschieden, tenzij alle betrokken aandeelhouders ermee instemmen dat van deze evenredigheid wordt afgeweken.
- 10.4. De oproeping tot een algemene vergadering waarin een besluit tot kapitaalvermindering wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.
- 10.5. De vennootschap legt het besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal neer ten kantore van het handelsregister en kondigt de nederlegging aan in een landelijk verspreid dagblad. Een besluit tot vermindering van het geplaatste kapitaal wordt niet van kracht zolang het verzet als bedoeld in artikel 2:100 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek kan worden gedaan. Indien tijdig verzet is gedaan, wordt het besluit niet van kracht voordat het verzet is ingetrokken of de opheffing van het verzet onherroepelijk is geworden. Een voor de vermindering van het kapitaal vereiste akte van statutenwijziging kan niet eerder worden verleden.
- 10.6. Het bepaalde in lid 5 van dit artikel is niet van toepassing indien de vennootschap wettig verkregen eigen aandelen intrekt.

#### **Levering van aandelen op naam. Vrachtgebruik en pandrecht op aandelen.**

##### **Certificaten van aandelen.**

##### **Artikel 11.**

- 11.1. Voor de levering van aandelen op naam is vereist een daartoe bestemde akte, alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering.  
De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of op een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan, of met inachtneming van het hierna bepaalde.

Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.

- 11.2. Het in lid 1 bepaalde is van overeenkomstige toepassing op de vestiging, afstand en levering van een recht van vruchtgebruik en op de vestiging en afstand van pandrecht op aandelen op naam, met dien verstande dat de erkenning slechts kan geschieden door een desbetreffende aantekening in het register van aandeelhouders.
- 11.3. Het in lid 1 van dit artikel bepaalde is van overeenkomstige toepassing op de vervreemding en overdracht van aandelen op naam door de pandhouder of de verblijving van de aandelen op naam aan de pandhouder, met dien verstande dat de pandhouder alle ten aanzien van de vervreemding en overdracht aan de aandeelhouder toekomende rechten uitoefent en diens verplichtingen terzake nakomt.
- 11.4. De aandeelhouder heeft het stemrecht op de aandelen waarop een vruchtgebruik of een pandrecht is gevestigd. In afwijking van het bepaalde in de vorige zin komt het stemrecht aan de vruchtgebruiker casu quo de pandhouder toe indien zulks bij de vestiging van het vruchtgebruik casu quo het pandrecht is bepaald.
- 11.5. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker of de pandhouder die stemrecht heeft, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van certificaten die met medewerking van een vennootschap zijn uitgegeven.
- 11.6. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen niet de rechten toe die door de wet zijn toegekend aan de houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 11.7. De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

#### **Overdracht van prioriteitsaandelen.**

##### **Artikel 12.**

- 12.1. Overdracht van prioriteitsaandelen is slechts mogelijk na verkregen goedkeuring van de prioriteit.
- 12.2. Prioriteitsaandelen kunnen slechts worden overgedragen voor een prijs gelijk aan het nominale bedrag van de overgedragen prioriteitsaandelen.
- 12.3. Indien een aandeelhouder, hierna in dit artikel genoemd: "verzoeker", één of meer prioriteitsaandelen wil overdragen, wordt aan de prioriteit daartoe goedkeuring gevraagd door de directie of, zo deze in gebreke blijft, de verzoeker zelf.
- 12.4. Goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien:
  - a. niet binnen drie maanden na ontvangst van een schriftelijk verzoek daartoe de beslissing daarop aan de verzoeker schriftelijk is medegedeeld;
  - b. niet tegelijk met een weigering aan de verzoeker schriftelijk is medegedeeld, welke gegadigde(n) bereid is (zijn) alle betrokken prioriteitsaandelen tegen contante betaling over te nemen.
- 12.5. De vennootschap zelf kan slechts gegadigde zijn met instemming van de verzoeker.
- 12.6. De overdracht moet geschieden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of geacht wordt te zijn verleend.
- 12.7. Het in dit artikel bepaalde geldt niet indien de aandeelhouder krachtens de wet tot overdracht van zijn prioriteitsaandeel aan een eerdere houder verplicht is.

## **Berekening nettovermogenswaarde van gewone aandelen.**

### **Artikel 13.**

De directie bepaalt de nettovermogenswaarde van de gewone aandelen van de vennootschap door het vermogen van de vennootschap verminderd met de door de houders van prioriteitsaandelen op hun prioriteitsaandelen gestorte bedragen te delen door een getal dat gelijk is aan het aantal geplaatste gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap verminderd met het aantal gewone aandelen dat de vennootschap zelf houdt.

De omvang van het vermogen van de vennootschap wordt vastgesteld met toepassing van waarderingsmethoden die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

### **Bestuur.**

#### **Artikel 14.**

- 14.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaan uit één of meer (rechts)personen. Het aantal directeuren wordt door de prioriteit vastgesteld, zulks met inachtneming van het in de vorige zin bepaalde.
- 14.2. Directeuren worden benoemd door de algemene vergadering uit een bindende voordracht op te maken door de prioriteit.  
De bindende voordracht wordt opgemaakt binnen drie maanden, te rekenen van de dag waarop de te vervullen vacature is ontstaan.  
Maakt de prioriteit geen of niet tijdig gebruik van diens recht een bindende voordracht op te maken, dan is de algemene vergadering vrij in haar benoeming.  
De algemene vergadering kan aan een bindende voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.  
Indien de algemene vergadering de voordracht heeft afgewezen zal de benoeming in een volgende vergadering opnieuw aan de orde kunnen worden gesteld, waarbij het bepaalde in dit lid opnieuw toepassing vindt.
- 14.3. Directeuren kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een besluit tot schorsing of ontslag van directeuren kan - tenzij een voorstel tot schorsing of ontslag is gedaan door de prioriteit - door de algemene vergadering slechts worden genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigende meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.
- 14.4. Directeuren kunnen te allen tijde door de raad van commissarissen worden geschorst.
- 14.5. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan zes maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 14.6. Op voorstel van de raad van commissarissen stelt de algemene vergadering van aandeelhouders een beleid op het terrein van bezoldiging van de directeuren vast.
- 14.7. De bezoldiging van de directeuren wordt met inachtneming van het beleid, bedoeld in het vorige lid, vastgesteld door de raad van commissarissen.

### **Artikel 15.**

- 15.1. Behoudens beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
- 15.2. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien alle directeuren zijn geraadpleegd en geen hunner zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.
- 15.3. De directie en de raad van commissarissen kunnen in onderling overleg overeenkomen dat bepaalde besluiten van de directie aan de goedkeuring van de raad van commissarissen zijn onderworpen. Deze besluiten moeten duidelijk omschreven en schriftelijk worden vastgelegd.
- 15.4. Op het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in lid 3 van dit artikel kan door of tegen derden geen beroep worden gedaan.

### **Artikel 16.**

Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer directeuren berust het bestuur bij de overblijvende directeuren dan wel de enige overgebleven directeur.

Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of van de enige directeur, berust het bestuur tijdelijk bij één door de raad van commissarissen - al dan niet uit zijn midden - daartoe aangewezen persoon.

### **Vertegenwoordiging.**

#### **Artikel 17.**

- 17.1. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie.  
De vertegenwoordigingsbevoegdheid van de vennootschap komt, behalve aan de directie, mede toe aan iedere directeur, onverminderd de bevoegdheid van de directie om één of meer procuratiehouders aan te stellen teneinde de vennootschap - binnen de door de directie gestelde begrenzing - te vertegenwoordigen.  
De titulatuur van de procuratiehouders wordt door de directie bepaald.
- 17.2. Indien een directeur een overeenkomst met de vennootschap sluit, of in privé enigerlei procedure tegen de vennootschap voert, kan de vennootschap ter zake worden vertegenwoordigd, hetzij door de overige directeuren, hetzij door een door de raad van commissarissen aan te wijzen commissaris, alles tenzij de algemene vergadering daartoe een andere persoon aanwijst of de wet op andere wijze in de aanwijzing voorziet. Zodanige persoon kan ook de directeur zijn, te wiens aanzien het tegenstrijdige belang bestaat.  
Indien een directeur op andere wijze dan in de eerste zin van dit lid omschreven een belang heeft, dat strijdig is met dat der vennootschap, is hij, evenals iedere andere directeur, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

### **Raad van commissarissen.**

#### **Artikel 18.**

- 18.1. De vennootschap heeft een raad van commissarissen, bestaande uit drie of meer natuurlijke personen.  
Het aantal commissarissen wordt door de prioriteit vastgesteld.
- 18.2. De raad van commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.  
Hij staat de directie met raad terzijde.  
Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.

- 18.3. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens. De directie stelt ten minste een keer per jaar de raad van commissarissen schriftelijk op de hoogte van de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's en het beheers en controlesysteem van de vennootschap. De raad van commissarissen is verder belast met hetgeen hem overigens in deze statuten en bij de wet is opgedragen.
- 18.4. Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering uit een voordracht op te maken door de prioriteit. Commissarissen worden benoemd voor een periode van ten hoogste vier (4) jaar.  
De bindende voordracht wordt opgemaakt binnen drie maanden, te rekenen van de dag waarop de te vervullen vacature is ontstaan.  
Maakt de prioriteit geen of niet tijdig gebruik van diens recht een bindende voordracht op te maken, dan is de algemene vergadering vrij in haar benoeming.  
De algemene vergadering kan aan een bindende voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.  
Indien de algemene vergadering de voordracht heeft afgewezen zal de benoeming in een volgende vergadering opnieuw aan de orde kunnen worden gesteld, waarbij het bepaalde in dit lid opnieuw toepassing vindt.
- 18.5. Commissarissen kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst of ontslagen. Een besluit tot schorsing of ontslag van commissarissen kan - tenzij een voorstel tot schorsing of ontslag is gedaan door de prioriteit - door de algemene vergadering slechts worden genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend meer dan de helft van het geplaatste kapitaal. Te dezer zake kan niet met gebruikmaking van het bepaalde in artikel 2:120 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek een nieuwe vergadering als bedoeld in dat lid worden gehouden.
- 18.6. Een schorsing kan, ook na één of meermalen verlengd te zijn, in totaal niet langer duren dan zes maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of over ontslag, dan eindigt de schorsing.
- 18.7. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de raad van commissarissen vast te stellen rooster. Elke aldus aftredende commissaris kan, met inachtneming van de tweede zin van het vierde lid van dit artikel, ten hoogste tweemaal worden herbenoemd.
- 18.8. De raad van commissarissen heeft te allen tijde het recht van toegang tot alle gebouwen en lokaliteiten bij de vennootschap in gebruik, alsmede het recht van inzage met betrekking tot alle boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de vennootschap en het recht alle waarden van de vennootschap te controleren.  
De raad van commissarissen kan één of meer personen uit zijn midden of een deskundige aanwijzen om deze bevoegdheden uit te oefenen.
- 18.9. De raad van commissarissen benoemt uit zijn midden een voorzitter.
- 18.10. De raad van commissarissen vergadert zo vaak één of meer leden zulks wensen, de directie zulks verzoekt, dan wel ingevolge het in deze statuten bepaalde een vergadering noodzakelijk is.

- 18.11. Iedere commissaris brengt één stem uit.  
De raad van commissarissen besluit bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.  
Blanco stemmen gelden als niet uitgebracht.  
De raad van commissarissen kan in een vergadering alleen geldige besluiten nemen indien de meerderheid van de commissarissen ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 18.12. Iedere commissaris kan zich in de vergaderingen van de raad van commissarissen uitsluitend door een mede-commissaris doen vertegenwoordigen.
- 18.13. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle commissarissen zijn geraadpleegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.
- 18.14. Wanneer tegenover aandeelhouders of de directie moet blijken van een besluit van de raad van commissarissen, zal daarvan genoegzaam blijken uit de handtekening van één commissaris.
- 18.15. De algemene vergadering stelt op voorstel van de prioriteit de beloning van de leden van de raad van commissarissen vast.

### **Algemene vergadering.**

#### **Artikel 19.**

- 19.1. De jaarlijkse algemene vergadering wordt gehouden binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.
- 19.2. In de jaarlijkse algemene vergadering wordt het verslag omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur gedurende het afgelopen boekjaar aan de orde gesteld.
- 19.3. In de jaarlijkse algemene vergadering worden voorts in ieder geval aan de orde gesteld:
- a. de vaststelling van de jaarrekening;
  - b. de vaststelling van het dividend en andere winstuitkeringen;
  - c. de behandeling van de overige aan de orde zijnde voorstellen van de directie, van de raad van commissarissen of van de aandeelhouders;
  - d. de uitoefening van de overige bevoegdheden die de algemene vergadering bij wet of deze statuten zijn toegekend.

#### **Artikel 20.**

- 20.1. De algemene vergaderingen worden gehouden te Amsterdam of Utrecht.
- 20.2. Zij worden geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen of diens plaatsvervanger.  
Bij hun afwezigheid voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
- 20.3. Iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen is bevoegd in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde de algemene vergadering bij te wonen.  
Indien een aandeelhouder, een stemgerechtigde vruchtgebruiker of een stemgerechtigde pandhouder van aandelen zich ter vergadering laat vertegenwoordigen, is hij desondanks bevoegd de vergadering persoonlijk bij te wonen.
- 20.4. Directeuren en commissarissen hebben als zodanig het recht de algemene vergadering bij te wonen en daarin het woord te voeren.  
Zij hebben in die hoedanigheid een raadgevende stem.
- 20.5. Voorts kunnen de algemene vergaderingen worden bijgewoond door degenen die daartoe door de directie, de raad van commissarissen of de prioriteit zijn uitgenodigd.

#### **Artikel 21.**

- 21.1. De directie, de raad van commissarissen en de prioriteit zijn gelijkelijk bevoegd tot het bijeenroepen van een algemene vergadering.
- 21.2. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.

- 21.3. De oproeping geschiedt op een wettelijk toegestane wijze (daaronder mede begrepen een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging), alsmede op de wijze als voorgeschreven door een gereguleerde markt waar de aandelen in het kapitaal van de vennootschap op verzoek van de vennootschap tot de handel zijn toegelaten. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.
- 21.4. Omtrent onderwerpen, die niet in de oproeping met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn zijn aangekondigd, kan niet wettig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.  
In de oproeping dient op voldoende duidelijke wijze te zijn aangegeven dat iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen gerechtigd is een vertegenwoordiger, die zelf geen aandeelhouder behoeft te zijn, aan te wijzen, om namens hem de vergadering bij te wonen en namens hem het stemrecht uit te oefenen in zoverre deze rechten hem toekomen.
- 21.5. De volmacht of eventueel ander bewijsstuk van bevoegdheid of een ambtelijk of notarieel gewaarmerkt afschrift van zodanige volmacht of ander bewijsstuk dient uiterlijk op de derde werkdag vóór die der vergadering te worden nedergelegd ten kantore van de vennootschap of op zodanige andere plaats als in de oproeping is aangegeven.
- 21.6. Uitsluitend indien de wet geen vast registratietijdstip voorschrijft, stelt de directie met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, een registratietijdstip voor de algemene vergadering vast. Stem- of vergadergerechtigd zijn zij die op het registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering van aandeelhouders stem- of vergadergerechtigd zou zijn indien een registratietijdstip als bedoeld in dit lid niet zou zijn vastgesteld. Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
- 21.7. De raad van commissarissen is bevoegd te bepalen dat degenen die toegang hebben tot de algemene vergadering een presentielijst dienen te hebben getekend alvorens aan de vergadering deel te mogen nemen.
- 21.8. Geschillen over de vraag of een aandeelhouder, vergadergerechtigde of gevolmachtigde zich voldoende heeft gelegitimeerd ter bijwoning van de algemene vergadering en ter uitoefening van het stemrecht en over alle andere vragen die verband houden met de goede gang van zaken in de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de vergadering.

#### **Artikel 22.**

Een onderwerp, zowel voor de jaarlijkse algemene vergadering als bedoeld in artikel 19 als voor een buitengewone algemene vergadering, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door een of meer houders van aandelen die daartoe op grond van de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het met redenen omklede verzoek of een voorstel voor een besluit niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen. Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 23 lid 2 en als bedoeld in dit artikel kunnen niet elektronisch worden vastgelegd.

### **Artikel 23.**

- 23.1. Behalve de jaarlijkse algemene vergadering worden buitengewone algemene vergaderingen gehouden zo dikwijls de directie, de raad van commissarissen of de prioriteit daartoe oproepen, onverminderd het bepaalde in artikel 2:108a van het Burgerlijk Wetboek en het bepaalde in het volgende lid van dit artikel.
- 23.2. Wanneer één of meer aandeelhouders, gezamenlijk ten minste één tiende gedeelte van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigend, aan de directie en aan de raad van commissarissen schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen het verzoek hebben gericht een algemene vergadering bijeen te roepen, en noch de directie noch de raad van commissarissen aan dit verzoek gevolg heeft gegeven, zodanig dat de algemene vergadering binnen zes weken na dit verzoek gehouden kan worden, kunnen de verzoekers door de Voorzieningenrechter van de rechtbank worden gemachtigd zelf de oproeping te doen. Met aandeelhouders als in dit lid bedoeld worden gelijk gesteld stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen.
- 23.3. Indien de directie of de raad van commissarissen in gebreke is een bij de statuten voorgeschreven algemene vergadering te doen houden, kan iedere aandeelhouder, stemgerechtigde vruchtgebruiker of stemgerechtigde pandhouder van aandelen door de Voorzieningenrechter van de rechtbank gemachtigd worden daartoe zelf over te gaan.

### **Artikel 24.**

- 24.1. Besluiten van de algemene vergadering worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen tenzij bij de wet of in deze statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven. Blanco stemmen worden als niet uitgebrachte stemmen beschouwd.
- 24.2. Alle stemmingen geschieden mondeling tenzij de algemene vergadering een schriftelijke stemming verlangt.
- 24.3. Bij staking van stemmen over zaken is het voorstel verworpen.
- 24.4. Bij staking van stemmen over personen beslist het lot.
- 24.5. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht.
- 24.6 De vennootschap zal ten aanzien van de door de algemene vergadering genomen besluiten tijdens en na afloop van vergaderingen van aandeelhouders handelen zoals door de wet voorgeschreven.

### **Artikel 25.**

Ieder gewoon aandeel geeft recht op het uitbrengen van één (1) stem. Ieder prioriteitsaandeel geeft recht op het uitbrengen van evenzoveel stemmen als het aantal malen dat het bedrag van een gewoon aandeel is begrepen in het bedrag van een prioriteitsaandeel; eventuele gedeelten van stemmen worden verwaarloosd.

### **Artikel 26.**

Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.

Vruchtgebruikers of pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik casu quo het pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.

De vennootschap of een dochtermaatschappij daarvan kan geen stem uitbrengen voor een aandeel waarop zij een recht van vruchtgebruik of een pandrecht heeft.

### **Artikel 27.**

Van het verhandelde in alle vergaderingen worden, tenzij daarvan een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, door een door de voorzitter aan te wijzen persoon notulen gehouden die in de eerstvolgende vergadering worden vastgesteld.

### **Vergadering van houders van prioriteits aandelen.**

### **Artikel 28.**

Vergaderingen van houders van prioriteits aandelen worden bijeengeroepen zo vaak als zulks naar het oordeel van de directie, van de prioriteit of van de raad van commissarissen nodig is.

De oproepingen geschieden door middel van een brief, gericht aan het door hen opgegeven adres. Het bepaalde in de artikelen 20, 21, 22, 24, 25, 26 en 27 is zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.

### **Boekjaar, jaarrekening, jaarverslag en openbaarmaking.**

### **Artikel 29.**

- 29.1. Het boekjaar van de vennootschap loopt vanaf één juli tot en met dertig juni van elk jaar.
- 29.2. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de directie de halfjaarcijfers van de vennootschap op en legt deze voor de aandeelhouders ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- 29.3. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn stelt de directie algemeen verkrijgbaar: de jaarrekening, het jaarverslag, de verklaring van de accountant alsmede de overige gegevens die bij of krachtens wettelijke verplichting tezamen met de jaarrekening algemeen verkrijgbaar moeten worden gesteld.
- 29.4. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.  
De raad van commissarissen brengt omtrent de jaarrekening pre-advies uit aan de algemene vergadering.
- 29.5. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag, het pre-advies van de raad van commissarissen en de in lid 3 van dit artikel bedoelde overige gegevens vanaf de dag der oproeping tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, ten kantore van de vennootschap aanwezig zijn.  
De aandeelhouders en de stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.
- 29.6. Vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering strekt de leden van de directie niet tot décharge voor het gevoerde bestuur en de leden van de raad van commissarissen niet tot décharge voor het gehouden toezicht over het afgelopen boekjaar. Een dergelijke décharge van de leden van de directie en de leden van de raad van commissarissen kan slechts geschieden bij een specifiek daartoe strekkend besluit van de algemene vergadering.  
Indien de algemene vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de accountant bedoeld in het volgende artikel, kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens, bedoeld in lid 3 van dit artikel, een wettige grond wordt meegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.
- 29.7. De directie is verplicht binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening een volledig afschrift daarvan, alsmede een afschrift van de daarop betrekking hebbende verklaring van de accountant bedoeld in het volgende artikel, ter inzage voor een ieder neer te leggen bij het handelsregister.

Indien en voor zover de wet zulks verlangt worden het jaarverslag en de in lid 3 van dit artikel bedoelde overige gegevens openbaar gemaakt en wel gelijktijdig met en op dezelfde wijze als de jaarrekening.

#### **Accountant.**

##### **Artikel 30.**

- 30.1. De vennootschap verleent aan een accountant als bedoeld in artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek de opdracht om de jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in lid 3 van dat artikel.
- 30.2. Tot het verlenen van de opdracht is de algemene vergadering bevoegd. Gaat deze daartoe niet over, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo deze in gebreke is, de directie. De opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de algemene vergadering alsook door degene die de opdracht heeft verleend: de door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken.
- 30.3. De accountant bedoeld in lid 1 brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en de directie, en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening.

#### **Winst, winstuitkering en uitkering ten laste van reserves.**

##### **Artikel 31.**

- 31.1. Onder winst wordt verstaan het batig saldo van de vastgestelde winst- en verliesrekening.
- 31.2. De vennootschap kan slechts uitkeringen van winst aan de aandeelhouders en andere winstgerechtigden doen, voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.
- 31.3. Uitkering van winst kan eerst geschieden na vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 31.4. Uit de winst wordt allereerst op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan zes procent (6%) over de verplichte stortingen op het nominale bedrag van die aandelen. Op prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering van winst plaatsvinden, noch delen de prioriteitsaandelen in enige reserve.
- 31.5. De directie bepaalt onder goedkeuring van de raad van commissarissen welk deel van de winst die resteert nadat het bepaalde in lid 4 van dit artikel is toegepast, wordt uitgekeerd op gewone aandelen.
- 31.6. De winst die na toepassing van het bepaalde in lid 5 resteert, wordt gereserveerd.
- 31.7. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie - welk voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft - besluiten tot uitkeringen aan aandeelhouders ten laste van dat deel van het eigen vermogen dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat, in zoverre de aandeelhouders tot dat deel van het eigen vermogen gerechtigd zijn.  
Het bepaalde in lid 1 van het volgende artikel is van overeenkomstige toepassing.

##### **Artikel 32.**

- 32.1. De algemene vergadering is op voorstel van de directie - welk voorstel de goedkeuring van de raad van commissarissen behoeft - bevoegd te besluiten dat een uitkering van dividend of een andere uitkering op gewone aandelen geheel of ten dele niet plaatsvindt in geld, doch in gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

- 32.2. Bij de berekening van de winstverdeling tellen niet mee de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt.
- 32.3. Ten laste van de door de wet voorgeschreven reserves mag een tekort slechts worden gedelgd voor zover de wet dat toestaat.

#### **Artikel 33.**

De directie kan, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, besluiten tot uitkering van één of meer interim-dividenden mits voldaan is aan het vereiste van het tweede lid van artikel 31 blijkens een tussentijdse vermogensopstelling. Deze heeft betrekking op de stand van het vermogen op ten vroegste de eerste dag van de derde maand voor de maand waarin het besluit tot uitkering bekend wordt gemaakt. Zij wordt opgemaakt met inachtneming van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingsmethoden.

In de vermogensopstelling worden de krachtens de wet of de statuten te reserveren bedragen opgenomen. Zij wordt ondertekend door de leden van de directie; ontbreekt de handtekening van één of meer hunner dan wordt daarvan onder opgave van redenen melding gemaakt.

De vennootschap legt de vermogensopstelling ten kantore van het handelsregister neer binnen acht dagen na de dag waarop het besluit tot uitkering wordt bekendgemaakt.

#### **Betaalbaarstelling.**

##### **Artikel 34.**

- 34.1. Dividenden en andere winstuitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum binnen vier weken na de vaststelling ervan.
- 34.2. De betaalbaarstelling van de dividenden en andere winstuitkeringen aan aandeelhouders, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op een door de directie te bepalen wijze, met inachtneming van de op grond van de wet gestelde vereisten.
- 34.3. De vordering tot uitkering van dividend vervalt na verloop van vijf jaren nadat zij betaalbaar is geworden.

#### **Statutenwijziging, ontbinding, juridische fusie en juridische splitsing.**

##### **Artikel 35.**

- 35.1. De algemene vergadering kan slechts op voorstel van de prioriteit besluiten tot wijziging van deze statuten, tot juridische fusie, tot juridische splitsing of tot ontbinding van de vennootschap.
- 35.2. Indien aan de algemene vergadering een voorstel als bedoeld in lid 1 van dit artikel wordt gedaan, moet zulks steeds bij de oproeping tot de algemene vergadering worden vermeld.
- 35.3. Degenen die een zodanige oproeping hebben gedaan, moeten, ingeval deze betrekking heeft op wijziging van deze statuten, tegelijkertijd een afschrift van het voorstel waarin de voorgestelde wijziging woordelijk is opgenomen, neerleggen ten kantore van de vennootschap ter inzage voor iedere aandeelhouder en iedere stemgerechtigde vruchtgebruiker en stemgerechtigde pandhouder van aandelen en wel tot de afloop van de vergadering.  
Indien zulks niet is geschied kan over dit voorstel slechts worden besloten met algemene stemmen in een vergadering waarin het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.
- 35.4. De directie is verplicht aan de aandeelhouders en de stemgerechtigde vruchtgebruikers en stemgerechtigde pandhouders van aandelen die zulks verzoeken, gratis een afschrift van het voorstel te verstrekken.

## **Vereffening.**

### **Artikel 36.**

- 36.1. Indien een besluit is genomen tot ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie, onder toezicht van de raad van commissarissen, tenzij de algemene vergadering anders mocht beslissen.
- 36.2. De algemene vergadering bepaalt de aan de vereffenaars toekomende vergoeding. De vereffening geschiedt met inachtneming van deze statuten en het dienaangaande in de wet bepaalde.
- 36.3. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.

### **Artikel 37.**

Hetgeen na voldoening van de schuldeisers is overgebleven van het vermogen van de ontbonden vennootschap, wordt uitgekeerd als volgt:

- a. in de eerste plaats wordt aan de houders van prioriteits aandelen uitgekeerd het op hun prioriteits aandelen gestorte bedrag, met dien verstande dat op de prioriteits aandelen geen verdere uitkering geschiedt;
- b. het daarna resterende wordt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen.

### **Slotartikel.**

#### **Artikel 38.**

In alle gevallen, waarin niet is voorzien bij deze statuten of de wet, beslist de algemene vergadering bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

#### **Overgangsbepaling I**

##### **Artikel 39**

In afwijking van het bepaalde in artikel 18 lid 7 tweede zin, maar met inachtneming van de tweede zin van het vierde lid van artikel 18, kan een aftredend commissaris die op één juli tweeduizend acht in functie was als commissaris van de vennootschap voor een onbeperkt aantal termijnen worden herbenoemd.

Dit artikel vervalt tezamen met zijn opschrift zodra iedere commissaris die op één juli tweeduizend acht in functie was als commissaris van de vennootschap, is afgetreden en niet gelijktijdig is herbenoemd.

#### **Overgangsbepaling II**

##### **Artikel 40**

Een commissaris die op een juli tweeduizendacht in functie was als commissaris van de vennootschap en in een periode waarvoor deze commissaris is (her)benoemd de leeftijd van tweeënzeventig (72) jaren bereikt, treedt uiterlijk af op de dag waarop de algemene vergadering bestemd tot de behandeling van de jaarrekening en het jaarverslag met betrekking tot het boekjaar waarin hij de leeftijd van tweeënzeventig (72) jaren heeft bereikt, wordt gehouden.

Dit artikel vervalt tezamen met zijn opschrift zodra iedere commissaris die op één juli tweeduizend acht in functie was als commissaris van de vennootschap, is afgetreden en niet gelijktijdig is herbenoemd.

## Bijlage B

### Registratiedocument

#### **I Gegevens betreffende werkzaamheden van de beheerder**

##### **a. Activiteiten van de beheerder**

BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. (de '**Beheerder**') is een 100% dochtermaatschappij van BNP Paribas Investment Partners NL Holding N.V. en treedt op als beheerder van beleggingsinstellingen en instellingen voor collectieve belegging in effecten in de zin van de Wet op het financieel toezicht ('**Wft**').

Aan BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. is door de Autoriteit Financiële Markten (de '**AFM**') op 1 september 2006 een vergunning verleend uit hoofde van artikel 2:65 lid 1 en 2 Wft. In haar hoedanigheid van Beheerder is BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. verantwoordelijk voor het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid van beleggingsinstellingen.

##### **b. Soorten beleggingsinstellingen die de beheerder beheert of voornemens is te beheren**

De Beheerder beheert een zeer gevarieerd aanbod van open-end en closed-end beleggingsinstellingen, gericht op zowel institutionele als particuliere beleggers in binnen- en buitenland. De in Nederland aan particuliere beleggers aangeboden beleggingsinstellingen zijn geregistreerd bij de AFM. De beleggingsinstellingen richten zich op het beleggen van vermogen in effecten – waaronder mede begrepen verbruiklening van effecten – en andere vermogensbestanddelen, in beginsel met toepassing van het beginsel van risicospreiding, teneinde de aandeelhouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

De beleggingen kunnen, direct of indirect, bestaan uit aandelen, vastrentende waarden, valuta's, commodities, vastgoed (direct en indirect), liquiditeiten, afgeleide instrumenten zoals opties, futures en swaps, en eventueel andere beleggingsobjecten in de ruimst mogelijke zin van het woord. Voor elke beleggingsinstelling staat de mogelijkheid open om te beleggen in andere beleggingsinstellingen, waaronder begrepen beleggingsinstellingen beheerd door (dochterondernemingen van) BNP Paribas Investment Partners S.A. Het risicogehalte van de beleggingsinstellingen varieert. Bij sommige beleggingsinstellingen wordt een leverage of short-selling gehanteerd, waardoor een mogelijk hoger rendement gepaard gaat met een hoger risico, bij andere is het neerwaarts risico afgedekt door een garantie.

## **II Gegevens betreffende de personen die het (dagelijks) beleid (mede)bepalen van de beheerder en de bewaarder of onderdeel zijn van een toezichhoudend orgaan van de beheerder en de bewaarder**

### **2.1.a. Dagelijks beleidsbepalers beheerder en bewaarder**

#### *Beheerder*

Het bestuur van de Beheerder bestaat uit:

**Drs J.L. Roebroek:** Sinds 2002 CEO BNP Paribas Investment Partners Netherlands N.V. Voorheen werkzaam bij AEGON en ABN AMRO. Vanaf 1998 werkzaam bij BNP Paribas Investment Partners, voornamelijk op het gebied van institutioneel vermogensbeheer.

**Mevrouw Ir. M.P. Maagdenberg:** Head of Fund Development Netherlands and International Projects van BNP Paribas Investment Partners, daarvoor Head of Fund Structuring Netherlands. Vanaf 1991 werkzaam in diverse functies bij BNP Paribas Investment Partners, met name op het gebied van productontwikkeling en maintenance van beleggingsinstellingen.

**Mevrouw C. Haas:** Head of Fund Development van BNP Paribas Investment Partners. Sinds 2006 werkzaam bij BNP Paribas Investment Partners. Daarvoor vanaf 1997 in Duitsland werkzaam bij AXA Investment Managers, Commerzbank en BNP. Vanaf 2000 werkzaam op het gebied van product development van beleggingsinstellingen.

**Drs D.M.J.M. van Ommeren:** Head of Balanced & Lifecycle van BNP Paribas Investment Partners. Daarvoor sinds 1992 werkzaam bij ABN AMRO Asset Management en in diverse functies verantwoordelijk voor het portefeuille beheer van met name gemengde en gestructureerde institutionele portefeuilles als wel beleggingsinstellingen.

**Mevrouw Mr E.C. Stienstra:** Sinds 2008 Head of Legal, Netherlands van BNP Paribas Investment Partners. In 2006 in dienst getreden bij ABN AMRO Asset Management als Senior Legal Counsel. Daarvoor 8 jaar werkzaam als advocaat.

#### *Stichting Bewaarder Fortis Beleggingsfondsen NL (de 'Bewaarder')*

Het bestuur van de Bewaarder wordt gevormd door Stichting Bewaarbedrijf Guestos waarvan mevrouw K.A.C. Wirschell MBA en de heer J. van der Sluis de bestuurders zijn. Zij zijn tevens verbonden aan Fastnet Netherlands N.V., de administrateur van de fondsen waarvoor de Bewaarder de rol van bewaarder en de Beheerder de rol van beheerder vervult.

**Mevrouw K.A.C. Wirschell MBA:** Als Managing Director verbonden aan Fastnet Netherlands N.V. Jarenlange ervaring in zowel uitvoerende als leidinggevende functies op het gebied van beleggingsadministraties. Sinds 2002 bestuurslid van Stichting Bewaarbedrijf Guestos.

**J. van der Sluis:** Als Managing Director verbonden aan Fastnet Netherlands N.V. Jarenlange ervaring in zowel uitvoerende als leidinggevende functies op het gebied van beleggingsadministraties. Sinds 2007 bestuurslid van Stichting Bewaarbedrijf Guestos.

De hiervoor genoemde bestuurders bepalen het beleid van Stichting Bewaarbedrijf Guestos.

### **2.1.b. (Mede)beleidsbepalers beheerder en bewaarder**

#### *Beheerder*

BNP Paribas Investment Partners NL Holding N.V., BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A., BNP Paribas Investment Partners S.A. en BNP Paribas S.A. zijn de (on)middellijke aandeelhouders van de Beheerder en worden als zodanig als mede-beleidsbepalers van de Beheerder beschouwd.

#### *Bewaarder*

Omdat de Bewaarder een stichting is maakt zij geen onderdeel uit van een groep. Er is dan ook geen sprake van mede-beleidsbepalers.

### **2.1.c. Leden van orgaan dat belast is met toezicht op beheerder en bewaarder**

#### *Beheerder*

De Beheerder heeft sinds 18 juni 2009 een Raad van Commissarissen bestaande uit de heren W.G.G. de Vijlder en P.L. Croockewit, beiden werkzaam binnen de BNP Paribas Investment Partners organisatie.

#### *Bewaarder*

De Bewaarder kent geen toezichthoudend orgaan.

### **2.2 Voornaamste activiteiten van personen genoemd onder 2.1 die verband houden met werkzaamheden van de beheerder, door hem beheerde beleggingsinstellingen en iedere bewaarder**

Hiervan is geen sprake.

## **III Algemene gegevens betreffende de beheerder en iedere bewaarder**

### **3.1 Naam en rechtsvorm van de beheerder, statutaire zetel, plaats van hoofdkantoor alsmede oprichtingsdatum**

BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. is opgericht op 30 december 1966 als besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (per 1 november 2008 omgezet in een naamloze vennootschap), statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend te 1076 GR Amsterdam, Burgerweeshuispad 201, Tripolis 200. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 6 april 2010 bij akte verleden voor Mr J.D.M. Schoonbrood, notaris te Amsterdam.

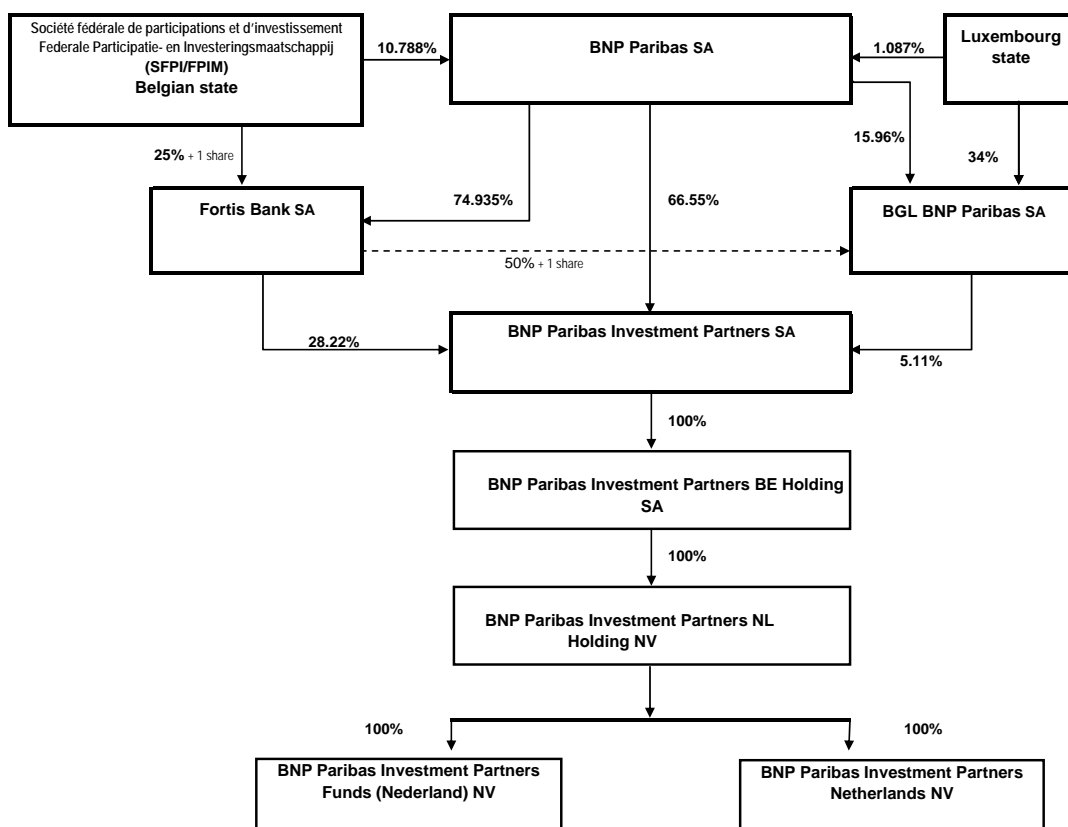
### **3.2 Nummer van inschrijving van de beheerder in het handelsregister en plaats van inschrijving**

BNP Paribas Investment Partners Funds (Nederland) N.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam onder nummer 33179578.

### 3.3 Beschrijving van de groep waartoe de beheerder behoort

De Beheerder maakt deel uit van de wereldwijd opererende vermogensbeheer-organisatie BNP Paribas Investment Partners S.A., welke organisatie thans opereert onder de handelsnaam 'BNP Paribas Investment Partners' ('**BNPP IP**'). De aandelen in BNPP IP worden gehouden door BNP Paribas S.A., Fortis Bank S.A./N.V. en BGL BNP Paribas S.A.

Het organogram van de groep waartoe de Beheerder behoort ziet er als volgt uit:



Op de website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) onder 'Informatie Wet financieel toezicht' onder 'Overige informatie' worden de bestuurders van de bovengenoemde rechtspersonen vermeld.

### 3.4 Naam en rechtsvorm van de bewaarder, statutaire zetel, plaats van hoofdkantoor alsmede oprichtingsdatum

Stichting Bewaarder Fortis Beleggingsfondsen NL is opgericht op 22 augustus 2008 en heeft als rechtsvorm de stichting. Zij is statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdende te 1013 AA Amsterdam, De Ruyterkade 6-i.

### **3.5 Nummer van inschrijving van de bewaarder in het handelsregister en plaats van inschrijving**

Stichting Bewaarder Fortis Beleggingsfondsen NL is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Amsterdam onder nummer 34309514.

### **3.6 Beschrijving van de groep waartoe de bewaarder behoort**

Omdat de Bewaarder een stichting is maakt zij geen onderdeel uit van een groep.

### **3.7 Organisatiestructuur van de bewaarder die de activa van meer dan een beleggingsinstelling bewaart**

Hiervan is geen sprake (zie 3.6).

## **IV Financiële gegevens over de beheerder en de bewaarder**

### **4.1 Verklaring van een accountant dat aan de eigen vermogens-eisen conform artikel 48, onderscheidenlijk artikel 63 Besluit prudentiële regels Wft is voldaan**

#### *Beheerder*

Op grond van artikel 63 Besluit prudentiële regels Wft ('BPR') dient de minimumomvang van het toetsingsvermogen van de Beheerder EUR 125.000,- te bedragen vermeerderd met 0,02 procent van het bedrag waarmee de waarde van het beheerde vermogen het bedrag van EUR 250.000.000,- overstijgt, tot een vereist maximum van EUR 10.000.000.

Het eigen vermogen van de Beheerder voldoet aan de eisen van de BPR.

Voor de laatste verklaring van de externe accountant met betrekking tot het eigen vermogen van de Beheerder wordt verwezen naar de website van de Beheerder [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) onder 'Informatie Wet financieel toezicht'.

#### *Bewaarder*

De Nederlandsche Bank N.V. heeft op grond van artikel 3:53, lid 6 Wft een ontheffing aan de Bewaarder verleend van de verplichting om te beschikken over een eigen vermogen van minimaal EUR 112.500 omdat Stichting Bewaarbedrijf Guestos zich er garant voor stelt dat de Bewaarder voor de voldoening van vorderingen als bedoeld in artikel 4:45 lid 1 Wft kan beschikken over dat minimum eigen vermogen. De laatste verklaring van de externe accountant met betrekking tot het eigen vermogen van Stichting Bewaarbedrijf Guestos is verkrijgbaar ten kantore van de Bewaarder.

## **4.2 Verklaring van een accountant dat de jaarrekening van de beheerder en de bewaarder is onderzocht**

De drie meest recente jaarrekening van de Beheerder – voorzien van een verklaring van de externe accountant – zijn opgenomen op haar website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) onder 'Informatie Wet financieel toezicht'.

Met ingang van boekjaar 2009 (verlengd eerste boekjaar) wordt voor de Bewaarder een zelfstandige jaarrekening opgesteld, deze is verkrijgbaar ten kantore van de Bewaarder. De jaarrekening van Stichting Bewaarbedrijf Guestos – voorzien van een verklaring van de externe accountant – is verkrijgbaar ten kantore van de Bewaarder.

## **V Gegevens betreffende informatieverstrekking**

### **5.1 Wijze waarop de beheerder periodiek informatie verschaft**

Op de website [www.bnpparibas-ip.nl](http://www.bnpparibas-ip.nl) kunnen de volgende documenten worden geraadpleegd, waarvan de Beheerder op verzoek aan een ieder kosteloos een afschrift zal verstrekken:

- afschrift van het prospectus van de door haar beheerde beleggingsinstellingen;
- afschrift van de statuten van de Beheerder, de door haar beheerde beleggingsinstellingen en de Bewaarder die aan de beleggingsinstellingen is verbonden;
- afschrift van de tussen de Beheerder en de Bewaarder gesloten overeenkomst ter zake van beheer en bewaring indien de activa van een beleggingsinstelling door een Bewaarder worden bewaard;
- afschrift van de financiële bijsluiters van (de subfondsen van) door haar beheerde beleggingsinstellingen;
- afschrift van de laatste drie (half)jaarverslagen (tevens inhoudende de (half)jaarrekeningen) van de Beheerder en van de door haar beheerde beleggingsinstellingen;
- afschrift van de laatste drie jaarverslagen (tevens inhoudende de jaarrekeningen) van de Bewaarder die aan de beleggingsinstellingen is verbonden;
- afschrift van de vergunning van de Beheerder;
- afschrift van de maandelijks door de Beheerder gedane opgave overeenkomstig artikel 50, lid 2 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;
- afschrift van het uittreksel uit het handelsregister van de Beheerder, de door haar beheerde beleggingsinstellingen en de Bewaarder die aan de beleggingsinstellingen is verbonden;
- afschrift van een eventueel door de toezichthouder genomen besluit tot ontheffing van het ingevolge de Wft bepaalde met betrekking tot de Beheerder, een door haar beheerde beleggingsinstelling en de eventueel daaraan verbonden Bewaarder.

## **5.2 Datum waarop de jaarrekening en de halfjaarcijfers van de beheerder op grond van haar statuten of de wet moeten zijn afgesloten**

Het boekjaar van de Beheerder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van artikel 4:52 Wft is de Beheerder verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening of, indien vaststelling niet heeft plaatsgevonden of nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek, openbaar te maken. De Beheerder is voorts verplicht om op grond van artikel 4:52 Wft binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar de halfjaarcijfers openbaar te maken.

## **5.3 Datum waarop de jaarrekening van de bewaarder op grond van haar statuten of de wet moet zijn afgesloten**

Het boekjaar van de Bewaarder en Stichting Bewaarbedrijf Guestos is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van artikel 4:52 Wft is de Bewaarder verplicht om jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de vastgestelde jaarrekening of, indien vaststelling niet heeft plaatsgevonden of nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek, openbaar te maken.

## **5.4 Vermelding van de plaats waar de statuten, de jaarrekeningen en jaarverslagen van de beheerder en de bewaarder en de halfjaarcijfers van de beheerder verkrijgbaar zijn**

Met betrekking tot de Beheerder:

de statuten, de laatste drie jaarrekeningen, de laatste drie jaarverslagen en de laatste drie halfjaarberichten van de Beheerder zijn voor een ieder kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

Met betrekking tot de Bewaarder en Stichting Bewaarbedrijf Guestos:

de statuten, de laatste drie jaarrekeningen en laatste drie jaarverslagen van de Bewaarder en Stichting Bewaarbedrijf Guestos alsmede van de voormalige bewaarder Administratiekantoor van De Twentsche Trust-Maatschappij B.V. (die tot 1 april 2009 bewaarder was van een aantal door de Beheerder beheerde fondsen) zijn voor een ieder kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder.

## **VI Gegevens betreffende vervanging van de beheerder of de bewaarder**

### **6.1 Regels en voorwaarden die gelden bij een vervanging van de beheerder of de bewaarder**

Voor de beleggingsinstellingen die beleggingsmaatschappijen zijn, geldt dat de Beheerder, tevens (lid van) de directie van de Beleggingsmaatschappij, te allen tijde door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan worden geschorst of ontslagen. De procedure hiervoor is beschreven in de statuten van deze beleggingsinstellingen.

Indien de Beheerder of de Bewaarder te kennen geeft voornemens te zijn haar functie ten aanzien van een beleggingsinstelling, niet zijnde een beleggingsmaatschappij, neer te leggen, alsmede wanneer de vergadering van participanten een besluit daartoe neemt, zal een vergadering van participanten worden opgeroepen om in de benoeming van een nieuwe beheerder of bewaarder te voorzien. Deze vergadering zal worden gehouden binnen een termijn van vier weken nadat de Beheerder of de Bewaarder te kennen heeft gegeven voornemens te zijn haar functie neer te leggen, danwel de vergadering van participanten een besluit daartoe heeft genomen.

Indien de Beheerder zijn functie als (lid van de) directie van een beleggingsmaatschappij wenst te beëindigen en tevens de registratie van de beleggingsinstelling onder haar vergunning wenst te beëindigen, zal hij in principe zijn werkzaamheden gedurende een redelijke termijn blijven uitvoeren totdat een nieuw(e) (lid van de) directie, die in het bezit is van een vergunning op grond van artikel 2:65 lid 1 en 2 van de Wft en die de beleggingsinstelling aanmeldt onder haar vergunning van de AFM, is aangesteld.

### **6.2 Bekendmaking verzoek tot intrekking vergunning**

Een verzoek aan de AFM ingevolge artikel 1:104 sub 1a van de Wft tot intrekking van de vergunning zal worden bekendgemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de website van de Beheerder.

Amsterdam, september 2011

