



Addendum 13 juli 2017

Mn Services Levensloop Fonds

Voor het prospectus van het Mn Services Levensloop Fonds (het "Fonds") van 15 mei 2017.

Met ingang van 13 juli 2017 maakt dit addendum integraal onderdeel uit van het prospectus van het Mn Services Levensloop Fonds (het "Prospectus") van 15 mei 2017 en moet het samen met het Prospectus worden gelezen.

Daar waar de tekst in het Prospectus strijdig is met de tekst van dit addendum, prevaleert de tekst uit dit addendum.

Gewijzigd in hoofdstuk 4: Beleggingen

Reverse repurchase agreements maken geen onderdeel uit van de financiële instrumenten waarin het fonds belegt. De bestaande passage behorende tot paragraaf 4.1 komt te vervallen en wordt vervangen door:

4.1 Beleggingsstrategie en doelstellingen

Het Fonds richt zich primair op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn.

Het Fonds heeft ten doel het collectief en voor rekening en risico van de Participatiehouders beleggen van het fondsvermogen in overeenstemming met de beleggingsrichtlijnen en doelstellingen die zijn opgenomen in dit Prospectus, met inachtneming van een door de Beheerder aanvaardbaar geacht risico en gericht op het behalen van een zo goed mogelijk resultaat. Bij de vervulling van zijn taken en bevoegdheden zal de Beheerder zich uitsluitend richten naar de belangen van de Participatiehouders. De Beheerder heeft, om de belangen van de Participatiehouders te waarborgen, een beleid inzake Conflict of Interest opgesteld en geïmplementeerd waarmee belangenverstrengeling op meerdere vlakken wordt voorkomen of geminimaliseerd. Dit beleid omvat onder andere het beleid ten aanzien van Best Execution van effectenorders en een beleid inzake Trading en Allocation.

Het Fonds beoogt deelnemers die in het kader van de Levenslooptegeling een gegarandeerd rendement wensen, een beleggingsmogelijkheid te bieden. Het beleggingsbeleid richt zich met name op het genereren van inkomsten.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het behalen van een beter rendement dan de 3-maands Euribor.



Het Fonds belegt voornamelijk in geldmarktinstrumenten en deposito's die luiden in euro's. De portefeuille zal hoofdzakelijk bestaan uit deposito's (waaronder callable deposito's), geldmarktfondsen en euro staatsobligaties. Geldmarktinstrumenten hebben een maximale looptijd van een jaar. Het Fonds mag tot op zekere hoogte ook beleggen in andere financiële instrumenten, zoals liquiditeiten.

Het Fonds kan, afhankelijk van de marktomstandigheden, ook uitvoering geven aan het hierboven genoemde beleggingsbeleid door te beleggen in Geldmarktfondsen.

Het betreft zowel financiële instrumenten die verhandelbaar zijn op gereguleerde markten als financiële instrumenten waarvan de aan- en verkoop tot stand komt zonder tussenkomst van een centrale gereguleerde marktplaats, maar onderdeel zijn van een afspraak tussen de betrokken marktpartijen.

De visie op de korte rente (in beginsel < 1 jaar) vormt een belangrijke basis voor zowel de looptijden- als de instrumentselectie. Het Fonds heeft als richtlijn uitsluitend te handelen met instellingen die een credit rating van minimaal gemiddeld "BBB1 (long-term issuer rating)" hebben, zoals beoordeeld door tenminste een van de gerenommeerde rating agencies. Als de kredietwaardigheid van een instelling waarmee is gehandeld, wordt verlaagd mag deze in portefeuille blijven, totdat het mogelijk is deze positie te verkopen uit hoofde van efficiënt portefeuille onderhoud.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van MN is van toepassing op het beheer van het Fonds. Dit houdt onder andere in dat de Beheerder de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) in acht neemt. De uitwerking van de UN PRI wordt beschreven op de website van MN (www.mn.nl) onder "Leidende beginselen" bij Vermogensbeheer/Verantwoord beleggen. Voorbeelden van specifieke onderwerpen die vallen onder de principes zijn: Business Strategy, Entrepreneurial Management, mensenrechten, arbeidsrechten en het milieu. Meer informatie over het verantwoord beleggen bij MN is te vinden op www.mn.nl.



Prospectus

Mn Services Levensloop Fonds



Inhoudsopgave

Belangrijke informatie	5
1. Definities	7
2. Algemene informatie	9
3. Algemene informatie	10
3.1. Het Fonds	10
3.2. Algemene beschrijving Levensloopregeling	11
3.3. Juridische Structuur	13
3.3.1. Fonds	13
3.3.2. Beheerder	13
3.3.3. Bewaarder	14
3.3.4. Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds	16
3.3.5. Stichting Mn Services Levensloop	16
4. Beleggingen	17
4.1. Beleggingsstrategie en doelstellingen	17
4.2. Beleggingsrichtlijnen	18
4.3. Valutabeleid	19
4.4. Beleid inzake gebruik afgeleide instrumenten	19
4.5. Kasbeleid	19
4.6. Beleggen in andere beleggingsinstellingen	19
4.7. Securities lending beleid	19
4.8. Wijziging beleggingsbeleid	20
5. Fondsvermogen en Participaties	21
5.1. Fondsvermogen	21
5.2. Participaties	21
5.3. Deelname door middel van Mn Services Levenslooprekeningen	21
5.4. Toekenning, inkoop en omwisseling van Participaties	22
5.5. Vaststelling intrinsieke waarde van het Fonds en de Participaties	23
5.6. Intrinsieke waarde en behaalde rendement van het Fonds	25
5.7. Uitkeringen	26
5.8. Herbelegging van dividend	26
6. Fiscale aspecten van het Fonds	27
6.1. Algemeen	27
6.2. Fiscale positie van Stichting Mn Services Levensloop	27
6.3. Fiscale positie van het Fonds	27
6.3.1. Vennootschapsbelasting	27
6.3.2. Dividendbelasting	28
6.4. Deelnemers	28

7. Risicoprofiel	30
8. Verslaggeving	34
9. Overige informatie	36
9.1. Informatieverstrekking	36
9.2. Kosten	37
9.3. Retourprovisies en Commission Recapture Programs	38
9.4. Gelieerde partijen	38
9.5. Beleid ten aanzien van uitbesteding	39
9.6. Wijziging van de Voorwaarden	39
9.7. Vergadering van Participatiehouders	40
9.8. Ontbinding en vereffening	40
9.9. Beleid stemrechten en stemgedrag	41
9.10. Essentiële Beleggersinformatie	41
9.11. Beloningsbeleid	41
9.12. Klachtenregeling	42
10. Mededeling Beheerder	43
11. Assurance rapport	44
Bijlagen	47
- Uitbesteding van werkzaamheden	47
- Rapportage	47
- Overzicht beheerde beleggingsinstellingen	48
- Voorwaarden Mn Services Levensloofonds	49

Het Fonds wordt tevens aangeboden onder de commerciële namen Staal Mn Services, Staal Metaal & Techniek en Staal Metalektro.

De officiële taal van dit Prospectus is Nederlands. Het Prospectus kan worden vertaald in andere talen. In geval van een afwijking tussen de Nederlandse versie van het Prospectus en versies geschreven in andere talen, zal de Nederlandse versie geldend zijn.

Ingangsdatum: 15 mei 2017

Mn Services Levensloop Fonds

Prospectus

Beheerder

Mn Services Fondsenbeheer B.V.
Postbus 30025
2500 GA Den Haag
Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK Den Haag

Bewaarder

Citibank Europe Plc, Nederlands bijkantoor WTC Toren D8
Schiphol Boulevard 257
1118 BH Luchthaven Schiphol

Fonds

Mn Services Levensloop Fonds
Postbus 30025
2500 GA Den Haag
Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK Den Haag

Juridisch eigenaar belegd vermogen

Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds
Postbus 30025
2500 GA Den Haag
Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK Den Haag

Accountant

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Fascinatio Boulevard 350
3065 WB Rotterdam
Postbus 8800
3009 AV Rotterdam

Belangrijke informatie

Participatiehouders en Deelnemers van het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële kansen, maar ook financiële risico's zijn verbonden. Participatiehouders en Deelnemers dienen goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus en de bijlagen alvorens te beleggen in het Fonds.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de Participaties kunnen in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus, worden verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus is eveneens geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op Participaties van het Fonds in enig rechtsgebied waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. Het Fonds, de Stichting, de Beheerder, de Bewaarder en/of enigerlei gelieerde rechtspersoon van genoemde vennootschappen zijn niet aansprakelijk voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een mogelijke koper van Participaties is of niet.

Ten aanzien van alle eventueel in dit Prospectus- opgenomen verwijzingen naar - vermelde (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie 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 Beheerder 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 Beheerder. De afgifte van dit Prospectus en toekenning, inkoop of omwisseling van Participaties op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus nog juist is. De gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. Informatie hierover kunt u inwinnen bij de Beheerder.

Sinds 1 januari 2012 kunnen geen nieuwe Deelnemers meer toetreden tot het Mn Services Levensloop Fonds. Het overgangsrecht voor de Levenslooplegeling eindigt op 31 december 2021.

Voor inzicht in de specifieke fiscale gevolgen van het participeren in het Fonds wordt Participatiehouders en Deelnemers aangeraden zonodig contact op te nemen met de eigen belastingadviseur.

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

1. Definities

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

Aanmerkelijk Belang	Direct of indirect belang van een Deelnemer, al dan niet tezamen met zijn partner, van ten minste 5% in het Fonds.
AFM	Stichting Autoriteit Financiële Markten.
AIFMD	Alternative Investment Fund Managers Directive (Richtlijn 2011/65/EG).
Beheerder	Mn Services Fondsenbeheer B.V. of haar (rechts)opvolger die is belast met het beheer van het Fonds en als beheerder van het Fonds uitvoering geeft aan de Levensloopregeling.
Bewaarder	Citibank Europe Plc, Nederlands bijkantoor
Bgfo	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.
Deelnameformulier	Het door Mn Services Fondsenbeheer B.V. (eventueel elektronisch) beschikbaar gestelde formulier dat een Deelnemer gebruikt om zijn periodieke opdracht tot aankoop van Participaties aan Mn Services Fondsenbeheer B.V. te geven.
Deelnemer	Degene die door middel van een Levensloprekening een vorderingsrecht luidende in een economische gerechtigheid tot Participaties en/of in geld op Stichting Mn Services Levensloop heeft.
Essentiële Beleggersinformatie	De Essentiële Beleggersinformatie is de Europese opvolger van de Financiële Bijsluiter. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit Fonds.
FBI-criteria	De vereisten waaraan moet worden voldaan om te kunnen worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.
Fonds	Mn Services Levensloop Fonds, een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft in de vorm van een fonds voor gemene rekening.
Handelsdag	Iedere eerste Werkdag van een kalendermaand waarop uitgifte, inkoop en omwisseling van Participaties mogelijk is.
Inhoudingsplichtige	De inhoudingsplichtige in de zin van artikel 6 lid 1, letters a en c van de Wet Loonbelasting, dan wel de inhoudingsplichtige als bedoeld in artikel 61c lid 5 van de Uitvoeringsregeling loonbelasting 2001.
Laatstgenoten Loon	Het loon in geld uit tegenwoordige dienstbetrekking, vermeerderd met de waarde van niet in geld uitgekeerd loon en fooien en uitkeringen uit fondsen.

Levensloopregeling	De regeling als bedoeld in artikel 19g Wet Loonbelasting, zoals dit artikel luidde op 31 december 2011. De levensloopregeling is op 1 januari 2012 afgeschaft. In artikel 39d Wet Loonbelasting is een overgangsregeling levensloopregeling opgenomen. Voor de werknemer die op 31 december 2011 een aanspraak had ingevolge de levensloopregeling waarvan de waarde in het economische verkeer €3.000 of meer bedroeg blijven de artikelen 11, eerste lid, onderdeel j onder 5° en onderdeel r, onder 4° en derde lid, 19g met uitzondering van het tweede lid, 21c, onderdeel f, 22a, zesde lid, 22ca, eerste lid, eerste volzin en tweede lid en 22d Wet Loonbelasting zoals deze artikelen op 31 december 2011 luiden van toepassing, met dien verstande dat de levensloopverlofkorting na 31 december 2011 niet meer wordt toegepast.
Levenslooprekening	Een geblokkeerde rekening als bedoeld in artikel 19g lid 3 van de Wet Loonbelasting bij Stichting Mn Services Levensloop door middel waarvan een Deelnemer kan beleggen in Participaties van het Fonds en (i) die de vordering van die Deelnemer op Stichting Mn Services Levensloop in een economische gerechtigheid tot Participaties en/of in geld weergeeft en (ii) waar voormelde vorderingen voor iedere Deelnemer afzonderlijk worden geadministreerd.
Participatiehouder	De economisch deelgerechtigde in het Fonds.
Participaties	De evenredige delen waarin de aanspraken van de Participatiehouders op het Fonds verdeeld zijn, waarbij de afronding plaatsvindt op vijf decimalen.
Prospectus	Dit prospectus van het Fonds.
Stichting Mn Services Levensloop	De beleggersgiro via welke de Beheerder de mogelijkheid aanbiedt om in het Fonds te participeren.
Stichting	Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds, juridisch eigenaar van het belegd vermogen
Voorwaarden	De Voorwaarden zoals deze gelden op 15 mei 2017 en zoals deze van tijd tot tijd zullen luiden
Waarderingsdag	Iedere laatste Werkdag van een kalendermaand.
Werkdag	Een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer en welke dag geen officiële feest- of gedenkdag in Nederland is.
Wet Loonbelasting	Wet op de loonbelasting 1964 (zoals gewijzigd).
Wft	Wet op het financieel toezicht.

Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat hiervoor is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het enkelvoud dezelfde betekenis. Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat hiervoor is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud dezelfde betekenis.

2. Algemene informatie (kort)

Fonds	Mn Services Levensloop Fonds. Het, Het Fonds wordt tevens aangeboden onder de commerciële commerciële namen Staal Mn Services, Staal Metaal & Techniek en Staal Metalektro
Juridische vorm	Beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 Wft (fonds voor gemene rekening), waarvan de Participaties zijn onderverdeeld in series)
Jaar van aanvang	2006
Bewaarder	Citibank Europe International Plc, Nederlands bijkantoor
Beheerder	Mn Services Fondsenbeheer B.V. De Beheerder heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 onder a Wft
Juridisch eigenaar fondsvermogen	Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds
Accountant	PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Website	www.mn.nl/mnfondsenbeheer

Asset Class	Geldmarkt
Doelgroep	Deelnemers van de MN Levensloopregeling
Beleggingsdoelstelling	Een rendement behalen dat hoger ligt dan de 3-maands EURIBOR
Benchmark	3-maands EURIBOR
Beheerkosten	De beheervergoeding voor de Beheerder bedraagt 0 basispunten van de Intrinsieke Waarde van het Fonds.

3. Algemene informatie

3.1. Het Fonds

De Beheerder van het Mn Services Levensloop Fonds beoogt uitvoering te geven aan de Levenslooptegeling. Het Fonds is naar Nederlands recht bij overeenkomst gedateerd op 26 juli 2006 opgericht als een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Dit betekent dat het Fonds, bijzondere omstandigheden uitgezonderd, één keer per maand Participaties zal kunnen toekennen, omwisselen of inkopen. Het Fonds is een beleggingsfonds in de zin van de Wft. De Voorwaarden van het Fonds zijn vastgesteld op 15 mei 2017 en zijn als bijlage bij dit Prospectus opgenomen.

Als beheerder van het Fonds treedt Mn Services Fondsenbeheer B.V. op. De Beheerder is een beheerder van een beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 Wft en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM). Als bewaarder treedt op Citibank Europe Plc., Nederlands bijkantoor.

Het vermogen van het Fonds is verdeeld in Participaties elk rechtgevend op een evenredig aandeel in het gemeenschappelijk vermogen van het Fonds. Er zijn geen Participatiehouders die een voorkeursbehandeling genieten. De Beheerder en de Stichting hebben niet het voornemen Participaties in het Fonds of daarvan afgeleide effecten aan een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten te noteren.

Met ingang van 1 januari 2010 opteert het Fonds voor de status van fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat, mits doorlopend aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het Fonds geen vennootschapsbelasting verschuldigd is.

Voor actuele informatie over het aanbod van het Fonds, alsmede voor de aanvraag van het Prospectus en/of de Essentiële Beleggersinformatie die zijn, kunt u contact opnemen met de Beheerder. Deze informatie (of een deel daarvan) is tevens te vinden op de website van de Beheerder (www.mn.nl/mnfondsenbeheer).

3.2. Algemene beschrijving Levensloopregeling

Inleiding

In artikel 39d Wet Loonbelasting is een overgangsregeling Levensloopregeling opgenomen voor de werknemer die op 31 december 2011 een aanspraak had ingevolge de Levensloopregeling waarvan de waarde in het economische verkeer €3.000 of meer bedroeg. In deze paragraaf wordt een algemene beschrijving van de (overgangsregeling) Levensloopregeling gegeven.

Via de overgangsregeling Levensloopregeling hebben werknemers die op 31 december 2011 een aanspraak ingevolge een Levensloopregeling hadden, waarvan de waarde in het economische verkeer op die datum € 3.000 of hoger was, een wettelijk recht om tot 1 januari 2022 geld in te leggen. Zij kunnen bestedingsvrij over hun levenslooptegoed beschikken. De werknemer mag het levenslooptegoed derhalve ook voor andere doeleinden opnemen dan als loonvervanging tijdens een verlofperiode. De werknemer heeft geen wettelijk recht op het opnemen van het verlof (met uitzondering van de verloven waarvoor dit wettelijk is geregeld). Als het levenslooptegoed wordt opgenomen ten behoeve van loon tijdens een verlofperiode kan het verlof alleen met toestemming van de werkgever worden opgenomen.

Het levenslooptegoed valt op 31 december 2021 vrij en zal onder inhouding van loonheffingen worden uitgekeerd. Als het levenslooptegoed voor deze datum volledig wordt opgenomen kan er niet meer worden ingelegd.

In te leggen bedrag

De werknemer kan jaarlijks maximaal 12% inleggen van het brutoloon dat in dat jaar wordt verdiend. Van het brutoloon wordt een bedrag ingehouden dat op een speciale rekening (levenslooptegoed) van de werknemer wordt gestort. In overleg met de werkgever kan de werknemer ook gespaarde tijd, bijvoorbeeld overwerkuren of adv-dagen, om laten zetten in geld. Dit bedrag kan dan op de levenslooptegoed worden gestort. Op grond van de Levensloopregeling kan niet meer ingelegd worden, als bij aanvang van het kalenderjaar het saldo op de levenslooptegoed 210% of meer van het jaarlijkse brutoloon gerelateerd aan het in het voorafgaande kalenderjaar genoten loon, bedraagt. Het saldo mag echter wel doorrenderen. Het maximum van 12% van het brutoloon dat in een jaar verdiend wordt, geldt niet voor werknemers die op 31 december 2005 de leeftijd van 51 jaar maar niet de leeftijd van 56 jaar hebben bereikt. Deze werknemers kunnen meer dan 12% doch niet meer dan 100% per jaar inleggen.

Evenmin geldt het maximum van 12% voor werknemers die de tot 1 januari 2006 opgebouwde prepensioenaanspraken storten in de Levensloopregeling. Wel geldt voor beide groepen het maximum van 210%.

Over het bedrag dat wordt ingelegd in het kader van de Levensloopregeling zijn premies werknemersverzekeringen verschuldigd.

Mogelijkheid aanwenden saldo Levenslooptekening

Deelnemers kunnen in beginsel bestedingsvrij over hun levenslooptegoed beschikken. Mogelijkheden om over het saldo van een Levenslooptekening te beschikken zijn bijvoorbeeld:

- Ten behoeve van loon tijdens een verlofperiode, hieronder begrepen het eerder stoppen met werken voorafgaande aan de pensioendatum. Het brutoloon mag daarbij niet hoger zijn dan het Laatste Loon. Daarbij dient rekening te worden gehouden met eventueel daarnaast genoten loon van de werknemer. Het levenslooploon wordt aangemerkt als loon uit tegenwoordige dienstbetrekking.
- Bij overlijden van de werknemer. De tegenwaarde van de aanspraak kan als loon uit tegenwoordige dienstbetrekking van de werknemer ter beschikking worden gesteld aan de erfgenamen van de werknemer.
- De aanspraken ingevolge een Levenslooptekening kunnen door middel van een (uitgaande) waarde-overdracht worden ingebracht in een andere Levenslooptekening.
- De aanspraak ingevolge een Levenslooptekening kan worden omgezet in een aanspraak ingevolge een pensioenregeling. Voorwaarde is wel dat de pensioenopbouw binnen de in de Wet Loonbelasting gestelde grenzen blijft.

Bij opname van een periode van onbetaald verlof maakt de instelling waar de Levenslooptekening is ondergebracht het levenslooploon (periodiek) over naar de Inhoudingsplichtige.

De Inhoudingsplichtige houdt loonbelasting en premies volksverzekeringen in over het uitbetaalde levenslooploon en maakt het resterende tegoed (periodiek) over aan de werknemer. Over het levenslooploon zijn geen premies werknemersverzekeringen verschuldigd. De grondslag voor een eventuele uitkering wordt niet beïnvloed door deelname aan de Levenslooptekening.

De opname van levenslooptegoed is loon uit een vroegere dienstbetrekking als de werknemer aan het begin van het kalenderjaar waarin de opname plaatsvindt de leeftijd van 61 jaar heeft bereikt. In andere gevallen is de opname loon uit tegenwoordige dienstbetrekking.

Indien er geen reguliere Inhoudingsplichtige is aan te wijzen, is de Beheerder inhoudingsplichtig.

Bereiken pensioengerechtigde leeftijd

Werknemers mogen het opgebouwde saldo van een Levenslooptekening gebruiken om eerder te stoppen met werken. Is dit saldo van de Levenslooptekening nog niet opgenomen als de werknemer met pensioen gaat, dan wordt het opgebouwde tegoed op de dag voor dat de werknemer de pensioengerechtigde leeftijd bereikt, of uiterlijk op de dag voor dat het ouderdomspensioen ingaat, aangemerkt als loon uit vroegere dienstbetrekking. Er moet dan in één keer belasting over het hele tegoed worden betaald.

Deeltijd, demotie en loonsverlaging

Werknemers die, vooruitlopend op hun pensioen, in deeltijd gaan werken of een lager gekwalificeerde functie accepteren, mogen bij de bepaling van de maximale 12% uit blijven gaan van hun eerdere hogere loon. De loonsverlaging in verband met deeltijd of demotie dient dan wel plaats te vinden binnen 10 jaar direct voorafgaand aan de pensioeningangsdatum van de werknemer. De deeltijdfunctie mag in dat geval niet minder bedragen dan 50% van de omvang van de dienstbetrekking aan het begin van de eerder genoemde 10 jaar.

Uitvoerders Levensloopregeling

Verzekeraars, banken, dochters van pensioenfondsen of pensioenuitvoeringsbedrijven en beheerders van beleggingsinstellingen mogen de Levensloopregeling uitvoeren. De werknemer bepaalt zelf bij welke instelling hij zijn Levenslooprekening wil onderbrengen. De Beheerder voert de Levensloopregeling uit op de wijze zoals in dit Prospectus en het reglement van Stichting Mn Services Levensloop (bijlage bij dit Prospectus) is omschreven.

3.3. Juridische Structuur

3.3.1. Fonds

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. De Stichting is juridisch eigenaar van het fondsvermogen. Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

3.3.2. Beheerder

Mn Services Fondsenbeheer B.V. voert het beheer over het Fonds en is primair verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid, het portefeuillebeheer en het risicobeheer, alsmede voor de administratie, verslaglegging, waardering en prijsstelling, uitgifte en inkoop van Participaties en het Prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie van het Fonds. Bij het beheer dient de Beheerder het bepaalde in haar statuten, in de Voorwaarden en het Prospectus in acht te nemen.

De Beheerder is opgericht op 23 juni 2005, statutair gevestigd te Den Haag met adres Prinses Beatrixlaan 15 en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 27278474. Het eigen vermogen van de Beheerder voldoet aan de wettelijke vereisten. In aanvulling op het eigen vermogen beschikt de Beheerder over een beroepsaansprakelijkheidsverzekering ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's.

Op 30 juni 2006 is aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 Wft (oud), welke vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege is omgezet in een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 onder a Wft (nieuw). De Beheerder houdt toezicht op naleving van de wet- en regelgeving. De AFM en De Nederlandsche Bank treden op als toezichhouders, respectievelijk met betrekking tot gedragtoezicht en prudentieel toezicht.

De volledige tekst van de statuten van de Beheerder is als bijlage opgenomen bij dit Prospectus.

Het bestuur van Mn Services Fondsenbeheer B.V. bestaat uit:

- L.C. van de Kieft, voorzitter Raad van Bestuur MN
- G.E.M. Cartigny, lid Raad van Bestuur MN

Voormelde leden van het bestuur van de Beheerder bepalen het dagelijks beleid van de Beheerder en zijn door de AFM getoetst op geschiktheid en betrouwbaarheid.

Voor al hetgeen betrekking heeft op dit Prospectus kiezen de leden van het bestuur van de Beheerder woonplaats op het adres van de Beheerder.

Alle aandelen in het kapitaal van de Beheerder worden gehouden door Mn Services N.V.

De Beheerder en Mn Services N.V. hebben in een Service-overeenkomst afspraken vastgelegd over de wederzijdse rechten en verplichtingen. Op basis van deze Service-overeenkomst stelt Mn Services N.V. zijn administratieve apparaat en werknemers ter beschikking aan de Beheerder, mede ten behoeve van het beheer van het Fonds.

De Beheerder treedt tevens op als beheerder van MN Beleggingsfondsen. De Beheerder treedt bij het beheer van het Fonds uitsluitend in het belang van de Participatiehouders op.

3.3.3. Bewaarder

De Beheerder heeft Citibank Europe Plc., handelend vanuit zijn Nederlandse bijkantoor, als Bewaarder van het Fonds aangesteld. De Bewaarder is verantwoordelijk voor het toezicht op het Fonds en de bewaarneming voor zover vereist onder en in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving. De Beheerder en het Nederlandse bijkantoor van Citibank Europe Plc. hebben een overeenkomst inzake beheer en bewaring gesloten (Depositary Services Agreement). Deze overeenkomst is mede ten behoeve van het Fonds en de Participatiehouders gesloten.

Belangrijkste taken

De hoofdtaken die de Bewaarder zal uitvoeren zijn als volgt:

- (i) het monitoren en controleren van de kasstromen van het Fonds, waaronder de betalingen van toe- en uittreedende Participatiehouders;
- (ii) het in bewaring houden van de activa van het Fonds, waaronder begrepen het vaststellen dat de activa van het Fonds in eigendom zijn verkregen door de Stichting en dat dit is vastgelegd in een administratie;
- (iii) het vaststellen of de uitvoering van uitgifte, inkoop, terugbetaling en intrekking van Participaties van het Fonds in overeenstemming is met de Voorwaarden en de toepasselijke wet- en regelgeving;
- (iv) het controleren of de (intrinsieke) waarde van het Fonds op een juiste wijze wordt bepaald en periodiek vaststellen of de procedures inzake het bepalen van de intrinsieke waarde voldoen alsmede het controleren dat de tegenwaarde van transacties met betrekking tot de activa tijdig aan het Fonds wordt overgemaakt;

- (v) het controleren of de opbrengsten van het Fonds de bestemming krijgen die in overeenstemming is met de toepasselijke wet- en regelgeving en de Voorwaarden; en
- (vi) het uitvoeren van instructies van de Beheerder, tenzij deze in strijd zijn met de Voorwaarden of toepasselijke wet- en regelgeving.

Ontslag van de Bewaarder

De Beheerder kan de Bewaarder vervangen en de Bewaarder kan zijn ontslag als bewaarder van het Fonds indienen op grond van de bepalingen en voorwaarden die overeengekomen zijn in de Depositary Services Agreement.

Aansprakelijkheid van de Bewaarder

De Bewaarder is jegens de Stichting of de Participatiehouders aansprakelijk voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming is overgedragen. De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen. De Bewaarder is jegens de Stichting of de Participatiehouders eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van deze Depositary Services Agreement met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. Participatiehouders kunnen de aansprakelijkheid van de Bewaarder indirect inroepen door middel van de Beheerder. Indien de Beheerder niet aan een dergelijk verzoek wil mee werken zijn de Participatiehouders bevoegd om de schadeclaim rechtstreeks bij de Bewaarder in te dienen.

Uitbesteding en belangenconflicten

Onder de Depositary Services Agreement is de Bewaarder bevoegd om bepaalde functies uit te besteden. In principe laat iedere delegatie de aansprakelijkheid van de Bewaarder onverlet. Echter de Bewaarder kan zich van zijn aansprakelijkheid ontdoen indien de Depositary Services Agreement dit toelaat en aan alle eisen voor uitbesteding, zoals vastgelegd in de toepasselijke wetgeving is voldaan. Een van de vereisten is dat bij schriftelijke overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder uitdrukkelijk wordt vastgesteld dat deze kwijting van aansprakelijkheid is toegestaan. De Beheerder zal een dergelijke instemming aan kwijting alleen verlenen indien zij dit in het belang van de Participatiehouders acht. Van tijd tot tijd kunnen belangenconflicten ontstaan tussen de Bewaarder en derden aan wie een functie is uitbesteed. In het geval van een (potentieel) belangenconflict dat kan ontstaan tijdens de normale gang van zaken, zal de Bewaarder zich houden aan de toepasselijke wetgeving.

Achtergrond van de Bewaarder

Citibank Europe Plc. is een naamloze vennootschap ingeschreven in het Companies Registration Office in Dublin onder registratienummer 132781. De Bewaarder beschikt over een bankvergunning in Ierland en is opgenomen in het register van De Nederlandsche Bank als bedoeld in artikel 1:107 Wft. De Bewaarder voert zijn taken uit vanuit het Nederlandse bijkantoor dat op 1 februari 1964 is opgericht en gevestigd is aan de Schiphol Boulevard 257, 1118 BH te Schiphol en is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van

Koophandel en Fabrieken, kantoor Amsterdam, onder registratienummer 64729206. De Bewaarder staat in Ierland onder toezicht van de Central Bank of Ireland en in Nederland onder toezicht van De Nederlandsche Bank in het kader van liquiditeit en integriteit.

De Beheerder heeft de Bewaarder na zorgvuldig onderzoek aangesteld als Bewaarder van het Fonds, zulks gelet op de specifieke geschiktheid van de Bewaarder voor het Fonds.

3.3.4. Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds

Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds is juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds dat door de Beheerder wordt belegd als bedoeld in artikel 4: 37j Wft. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, door de Stichting in eigen naam ten behoeve van de Participatiehouders van het Fonds verkregen. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Stichting. De vermogensbestanddelen worden door de Stichting gehouden voor rekening en risico van de Participatiehouders.

De Stichting is op 1 juli 2005 opgericht, statutair gevestigd te Den Haag en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 27278736.

De volledige tekst van de statuten van de Stichting is als bijlage opgenomen bij dit Prospectus.

Mn Services Fondsenbeheer B.V. is statutair bestuurder van de Stichting. Het bestuur van Mn Services Fondsenbeheer B.V. bestaat uit:

- L.C. van de Kieft, voorzitter Raad van Bestuur MN
- G.E.M. Cartigny, lid Raad van Bestuur MN

3.3.5. Stichting Mn Services Levensloop

Deelname in het Fonds is alleen mogelijk via de Levenslooptrekingen bij Stichting Mn Services Levensloop (zie paragraaf 6.3 "Deelname door middel van de Mn Services Levenslooptrekingen")

Stichting Mn Services Levensloop is opgericht op 1 juli 2005, statutair gevestigd te Rijswijk en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 27278737.

Het bestuur van Stichting Mn Services Levensloop bestaat uit de heer H. den Boer en mevrouw N. Grootveld. De heer Den Boer is lid Raad van Bestuur MN en mevrouw Grootveld is directeur Operations van de Business Unit Vermogensbeheer.

Het reglement van Stichting Mn Services Levensloop bevat een gedetailleerde regeling ten aanzien van de wijze waarop opdrachten tot aan- of verkoop van Participaties worden uitgevoerd, herbelegging van uitkeringen plaatsvindt en stemrecht wordt uitgeoefend. Het reglement en de statuten van Stichting Mn Services Levensloop zijn als bijlagen opgenomen bij dit Prospectus.

4. Beleggingen

De Beheerder kan het beheer van de portefeuille van het Fonds geheel of gedeeltelijk delegeren aan één of meer externe vermogensbeheerders door de benoeming als manager van (een gedeelte van) de portefeuille. De Beheerder kan ook besluiten om deel te nemen in al dan niet beursgenoteerde beleggingsinstellingen of samenwerkingsverbanden (partnerships) die gespecialiseerd zijn in de betreffende beleggingscategorie ("multi-management"). Als onderdeel van het multi-management proces kan de Beheerder er ook voor kiezen zelf de gehele of een deel van de portefeuille te beheren. Voor het Fonds heeft de Beheerder er voor gekozen zelf de portefeuille te beheren, maar afhankelijk van de marktomstandigheden kunnen door de Beheerder tevens één of meer externe vermogensbeheerders geselecteerd worden om (een deel van) de portefeuille te beheren.

4.1 Beleggingsstrategie en doelstellingen

Het Fonds richt zich primair op het behalen van vermogensgroei op de lange termijn.

Het Fonds heeft ten doel het collectief en voor rekening en risico van de Participatiehouders beleggen van het fondsvermogen in overeenstemming met de beleggingsrichtlijnen en doelstellingen die zijn opgenomen in dit Prospectus, met inachtneming van een door de Beheerder aanvaardbaar geacht risico en gericht op het behalen van een zo goed mogelijk resultaat. Bij de vervulling van zijn taken en bevoegdheden zal de Beheerder zich uitsluitend richten naar de belangen van de Participatiehouders. De Beheerder heeft, om de belangen van de Participatiehouders te waarborgen, een beleid inzake Conflict of Interest opgesteld en geïmplementeerd waarmee belangenverstremgeling op meerdere vlakken wordt voorkomen of geminimaliseerd. Dit beleid omvat onder andere het beleid ten aanzien van Best Execution van effectenorders en een beleid inzake Trading en Allocation.

Het Fonds beoogt deelnemers die in het kader van de Levensloopregeling een gegarandeerd rendement wensen, een beleggingsmogelijkheid te bieden. Het beleggingsbeleid richt zich met name op het genereren van inkomsten.

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het behalen van een beter rendement dan de 3-maands Euribor.

Het Fonds belegt voornamelijk in geldmarktinstrumenten en deposito's die luiden in euros. De portefeuille zal hoofdzakelijk bestaan uit deposito's (waaronder callable deposito's), geldmarktfondsen en euro staatsobligaties. Geldmarktinstrumenten hebben een maximale looptijd van een jaar. Het Fonds mag tot op zekere hoogte ook beleggen in andere financiële instrumenten, zoals liquiditeiten en Reverse repurchase agreements.

Het Fonds kan, afhankelijk van de marktomstandigheden, ook uitvoering geven aan het hierboven genoemde beleggingsbeleid door te beleggen in Geldmarktfondsen.

Het betreft zowel financiële instrumenten die verhandelbaar zijn op gereguleerde markten als financiële instrumenten waarvan de aan- en verkoop tot stand komt zonder tussenkomst van een centrale gereguleerde marktplaats, maar onderdeel zijn van een afspraak tussen de betrokken marktpartijen.

De visie op de korte rente (in beginsel < 1 jaar) vormt een belangrijke basis voor zowel de looptijden- als de instrumentenselectie. Het Fonds heeft als richtlijn uitsluitend te handelen met instellingen die een credit rating van minimaal gemiddeld "BBB1 (long-term issuer rating)" hebben, zoals beoordeeld door tenminste een van de gerenommeerde rating agencies. Als de kredietwaardigheid van een instelling waarmee is gehandeld, wordt verlaagd mag deze in portefeuille blijven, totdat het mogelijk is deze positie te verkopen uit hoofde van efficiënt portefeuille onderhoud.

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van MN is van toepassing op het beheer van het Fonds. Dit houdt onder andere in dat de Beheerder de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) in acht neemt. De uitwerking van de UN PRI wordt beschreven op de website van MN (www.mn.nl) onder "Leidende beginselen" bij Vermogensbeheer/Verantwoord beleggen. Voorbeelden van specifieke onderwerpen die vallen onder de principes zijn: Business Strategy, Entrepreneurial Management, mensenrechten, arbeidsrechten en het milieu. Meer informatie over het verantwoord beleggen bij MN is te vinden op www.mn.nl.

4.2. Beleggingsrichtlijnen

In het belang van de Participatiehouders belegt de Beheerder volgens duidelijk gedefinieerde beleggingsrichtlijnen die betrekking hebben op de inrichting van het beleggingsproces voor wat betreft de selectie van instrumenten, het monitoren van de portefeuille en de aan- en verkoopbeslissingen. Indien de Beheerder te eniger tijd mocht besluiten taken aan externe partijen uit te besteden, dan zullen deze externe partijen werken op basis van vooraf vastgestelde richtlijnen die niet ruimer zijn dan de richtlijnen van het Fonds. De Beheerder is verantwoordelijk voor een goede vastlegging van het proces en het onderhoud ervan. Ook heeft de Beheerder criteria opgesteld ten aanzien van marktpartijen waarmee mag worden gehandeld.

4.3. Valutabeleid

Het Fonds voert een neutraal valutabeleid ten opzichte van de Benchmark, wat inhoudt dat alle beleggingen zullen luiden in euro's.

4.4. Beleid inzake gebruik afgeleide instrumenten

Het Fonds maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten.

4.5. Kasbeleid

Het Fonds zal in principe volledig belegd zijn. Het Fonds is niet bevoegd als debiteur structureel geldlenen aan te gaan. Uitzonderingen daarop vormen de tijdelijke positieve en negatieve kasposities die worden aangehouden met betrekking tot de in- en uitstroom van gelden als gevolg van de in- en verkoop van Participaties en kasposities om de hefboomwerking te neutraliseren die anders zou voortvloeien uit posities in derivaten.

4.6. Beleggen in andere beleggingsinstellingen

Het Fonds kan - met inachtneming van de hiervoor genoemde beleggingsrestricties - in andere beleggingsinstellingen beleggen ('fund of funds' beleggingen). In de jaarverslaggeving van het Fonds zal informatie over die onderliggende beleggingsinstellingen worden opgenomen conform de actuele wet- en regelgeving.

Indien het Fonds op enig moment zal beleggen in een beleggingsinstelling met een vestigingsplaats die niet wordt vermeld in dit Prospectus, dan wel niet meer belegt in een onderliggende beleggingsinstelling, dan zal de Beheerder het Prospectus zodanig aanpassen. Het Prospectus wordt aangepast zonder voorafgaande informatie aan de Participatiehouders.

4.6.1 Vestigingsplaats van onderliggende beleggingsinstellingen

Er zijn geen beleggingsinstellingen waarin het Fonds per de datum van dit Prospectus belegt.

4.7. Securities lending beleid

Het Fonds leent geen effecten uit.

4.8 Wijziging beleggingsbeleid

De Beheerder is zelfstandig bevoegd om wijzigingen in het beleggingsbeleid van het Fonds aan te brengen.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid van het Fonds zullen eerst plaatsvinden één maand na bekendmaking van de wijziging op de website van de Beheerder. Gedurende deze één maandstermijn kunnen Participatiehouders en Deelnemers onder de dan nog ongewijzigde voorwaarden uittreden. De Beheerder is bevoegd tot wijziging van de Voorwaarden van het Fonds met medeweten van de vergadering van Participatiehouders.

5. Fondsvermogen en Participaties

5.1 Fondsvermogen

De Participatiehouders zijn economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds naar verhouding van het aantal Participaties dat de Participatiehouder houdt. In deze verhouding komen alle voor- en nadelen die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participatiehouders die de desbetreffende Participaties houden.

Door het verwerven van Participaties komt een overeenkomst tot stand tussen de individuele Participatiehouder, de Beheerder en de Stichting. Tenzij het risico van herkwalificatie zich voordoet (zie paragraaf 7, "Risicofactoren"), zijn de Participatiehouders jegens derden dan ook niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Stichting en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is gestort als tegenprestatie voor de Participaties die door de Participant worden gehouden.

5.2 Participaties

De Participaties luiden op naam. Er worden geen verhandelbare bewijzen van Participaties uitgegeven. De Beheerder houdt een register bij, waarin de namen en adressen van houders van de desbetreffende serie Participaties zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het aantal door een Participatiehouder gehouden Participaties wordt berekend tot op vijf decimalen nauwkeurig.

5.3 Deelname door middel van Mn Services Levenslooprekeningen

Deelname in het Fonds is alleen mogelijk via de Mn Services Levenslooprekeningen.

Het reglement van Stichting Mn Services Levensloop bevat een gedetailleerde regeling ten aanzien van de wijze waarop opdrachten tot aan- of verkoop van Participaties worden uitgevoerd, herbelegging van uitkeringen plaatsvindt en stemrecht wordt uitgeoefend. Het reglement van Stichting Mn Services Levensloop is als bijlage opgenomen bij dit Prospectus.

5.4 Toekenning, inkoop en omwisseling van Participaties

Inleiding

Het Fonds is een open-end beleggingsfonds, hetgeen betekent dat de Beheerder iedere Handelsdag op verzoek Participaties zal toekennen tegen de intrinsieke waarde van een Participatie, alsmede Participaties zal inkopen tegen de intrinsieke waarde van een Participatie. De Beheerder zal geen kosten in rekening brengen terzake van een aankoop of inkoop van een Participatie.

De Beheerder berekent ten minste op iedere Handelsdag naar de toestand op de Waarderingsdag de intrinsieke waarde in euro's per Participatie van het Fonds; de waarderingsgrondslagen die hij daarbij hanteert, worden beschreven in paragraaf 5.5. "Vaststelling intrinsieke waarde van het Fonds en de Participaties". De intrinsieke waarde van het Fonds liggen binnen vijf Werkdagen na de Handelsdag ten kantore van de Beheerder ter inzage. Ook worden deze prijzen gepubliceerd op de website van de Beheerder en op verzoek van een Participatiehouder of Deelnemer (elektronisch) ter beschikking gesteld.

Toekenning van Participaties

Toekenning van Participaties heeft plaats door de Beheerder. Toekenning is mogelijk op iedere Handelsdag (zie paragraaf 5.5. "Vaststelling intrinsieke waarde van het Fonds en de Participaties"). De Beheerder zal op schriftelijk verzoek Participaties toekennen.

Het bedrag van de tegenprestatie dient voorafgaande aan de Handelsdag waarop toekenning wordt gewenst door de Stichting correct te zijn ontvangen. Indien betaling plaatsvindt door overboeking dient het over te boeken bedrag uiterlijk op de in de vorige zin bedoelde datum op de bankrekening van de Stichting ten behoeve van het Fonds te zijn bijgeschreven.

Toekenning van Participaties van het Fonds door de Beheerder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in paragraaf 5.5. "Vaststelling intrinsieke waarde van het Fonds en de Participaties" de waarde van het Fonds niet wordt vastgesteld.

Inkoop van Participaties

De Beheerder zal op schriftelijk verzoek van een Participatiehouder Participaties van het Fonds ten behoeve van de desbetreffende Deelnemer(s) inkopen. Inkoop is op iedere Handelsdag mogelijk. De Stichting zal de koopprijs van de ingekochte Participaties binnen vijf Werkdagen na verkrijging van de desbetreffende Participaties aan de Participatiehouder voldoen.

Inkoop van Participaties van het Fonds door de Beheerder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in paragraaf 5.5. "Vaststelling intrinsieke waarde van het Fonds en de Participaties" de waarde van het Fonds niet wordt vastgesteld.

De Beheerder kan de toekenning of inkoop van Participaties weigeren indien de Beheerder van mening is dat door uitgifte dan wel inkoop van Participaties (a) in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling dan wel met het in dit Prospectus omschreven beleid, (b) de belangen van de meerderheid van de bestaande Participatiehouders of Deelnemers zouden worden geschaad; of (c) door uitgifte, inkoop dan wel omwisseling van Participaties het Fonds niet langer zou voldoen aan één of meer van de FBI-criteria.

Na een besluit tot opheffing van het Fonds vindt geen toekenning of inkoop van Participaties meer plaats.

Behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties zijn er voldoende waarborgen aanwezig opdat de Beheerder aan de verplichting tot inkoop van Participaties en de daaruit voortvloeiende verplichting tot betaling van de inkoopprijs kan voldoen.

Indien het Fonds door het aantal Participaties dat een bepaalde Deelnemer via Stichting Mn Services Levensloop aanhoudt niet (meer) aan de FBI-criteria zou voldoen, vervalt een zodanig aantal van de Participaties van de desbetreffende Deelnemer dat het Fonds blijft voldoen aan de FBI-criteria. Ten behoeve van de desbetreffende Deelnemer zal aan de houder van de vervallen Participaties als vergoeding voor het vervallen van de Participaties ten laste van het Fonds een bedrag worden voldaan gelijk aan het bedrag dat als inkoopprijs zou zijn voldaan indien de desbetreffende Participaties zouden zijn ingekocht.

Uitgifte en inkoop: bijzondere situaties

Uitgifte en inkoop vindt, behoudens uitzonderlijke situaties, in beginsel plaats op elke Handelsdag. De Beheerder kan in bijzondere gevallen extra Handelsdagen (niet zijnde een eerste Werkdag van de maand) toe staan, mits dit het belang van de bestaande Participatiehouders niet schaadt. In het geval er een extra Handelsdag plaatsvindt, zal er tevens een extra Waarderingsdag plaatsvinden. De Waarderingsdag zal dan één Werkdag voor de Handelsdag zijn.

5.5 Vaststelling intrinsieke waarde van het Fonds en de Participaties

De intrinsieke waarde van het Fonds en van een Participatie van het Fonds zal ten minste elke Handelsdag naar de toestand op de Waarderingsdag door de Beheerder worden vastgesteld.

De waarde van een Participatie wordt bepaald door de waarde van het Fonds te delen door het aantal op de Handelsdag bij de Participatiehouders geplaatste Participaties. De waarde van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen.

Dit vindt iedere Handelsdag plaats met uitzondering van die situaties zoals beschreven in deze paragraaf.

Indien als gevolg van volatiliteit op de financiële markten aangenomen moet worden dat de intrinsieke waarde niet langer correct is, kan de Beheerder, eenzijdig, de intrinsieke waarde gedurende de dag van vaststelling bijstellen aan de hand van de methode “fair value pricing” wanneer de Beheerder dit in het belang acht van de Participatiehouders.

Ter bepaling van de waarde in euro's van het vermogen van het Fonds worden maatstaven gehanteerd die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Hierbij worden de volgende grondslagen in acht genomen:

- Beursgenoteerde financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de officiële (slot)koers van de Waarderingsdag.
- Afgeleide instrumenten, met of zonder beursnotering, worden gewaardeerd tegen de actuele theoretische waarde die dagelijks kan worden berekend aan de hand van objectief en breed gedragen rekenkundige modellen.
- Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de actuele waarde met inachtneming van naar het oordeel van het Beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.
- In de vaststelling van de intrinsieke waarde van het Fonds wordt mede begrepen de opgelopen rente van banktegoeden en deposito's, alsmede de opgelopen nog niet uitgekeerde rente en de vastgestelde nog niet ontvangen dividenden, één en ander onder aftrek van gemaakte nog niet betaalde kosten en eventueel verschuldigde belasting. Op de Waarderingsdag wordt voor de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds de waarde van in vreemde valuta luidende effecten naar euro's omgerekend. Daarbij gaat de Beheerder in beginsel uit van de valutakoers die op de Waarderingsdag volgens gangbare marktpraktijk als de slotkoers wordt vastgesteld.

Indien de Beheerder het in het belang acht van de gezamenlijke Participatiehouders, dan kan voor de waardering van een instrument een van bovenstaande opgesomde waarderingsgrondslagen afwijkende koers worden gehanteerd. Een reden hiervoor zou kunnen zijn dat bijvoorbeeld door gebrek aan liquiditeit de slotkoers significant afwijkt van de koers waartegen daadwerkelijk gehandeld kan worden.

De Beheerder van het Fonds kan, indien naar hun oordeel bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van genoemde handelswijzen afwijken. De intrinsieke waarde van het fondsvermogen kan in dat geval worden bijgesteld aan de hand van een door de Beheerder reëel geachte waarde (de methode van “fair value pricing”) wanneer dit in het belang is van de Participatiehouders. Vaststelling van de intrinsieke waarde van het Fonds kan in dergelijke gevallen gebaseerd zijn op indices of andere maatschappelijk aanvaardbare waarderingsgrondslagen. De op de hiervoor omschreven wijze berekende intrinsieke waarde per Participatie van het Fonds wordt afgerond op vijf decimalen.

Opschorting vaststellen intrinsieke waarde

De Beheerder van het Fonds kan besluiten tot het opschorten van het vaststellen van de intrinsieke waarde van het Fonds of een Participatie van het Fonds, indien:

- een of meer (officiële) markten van een effectenbeurs waaraan financiële instrumenten zijn genoteerd waarin het Fonds belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze markten zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds en/ of van een Participatie niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fonds en/of van een Participatie, niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van het Fonds te bepalen; of
- een besluit tot opheffing van het desbetreffende Fonds of tot ontbinding van het Fonds is genomen.

Compensatie bij onjuist berekende intrinsieke waarde

Participatiehouders die schade hebben geleden door een onjuist berekende intrinsieke waarde van een Participatie, hebben tegenover de Beheerder recht op vergoeding van schade, indien:

- (i) het verschil tussen de onjuiste intrinsieke waarde en de juist berekende intrinsieke waarde meer beloopt dan 25 basispunten; en
- (ii) de schade ten minste EUR 100 beloopt voor iedere Participatiehouder respectievelijk Deelnemer.

De Beheerder zal de Participatiehouders compenseren door het participatiebezit van de Participatiehouder te verhogen met het bedrag van de vergoeding die aan de Deelnemer toekomt.

5.6. Intrinsieke waarde en behaalde rendement van het Fonds

Per 31 december 2016 bedroeg het fondsvermogen EUR 16,37 miljoen en was de intrinsieke waarde per participatie EUR 141,56 bij 115.628 uitstaande participaties.

De behaalde rendementen¹ van het Fonds zijn:

2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
1,20%	1,70%	2,05%	4,45%	3,06%	3,20%	3,50%	4,50%	5,25%	5,00%	3,30%

¹ Jaarlijks rendement op basis van de intrinsieke waarde uitgedrukt in euro's

5.7. Uitkeringen

De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het gedeelte van de winst van het Fonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd (zie ook: paragraaf 5.7. "Herbeleggingen van dividend"). Het resterende gedeelte van de winst wordt in beginsel toegevoegd aan het fondsvermogen van het Fonds. Alle Participaties die op het moment van vaststelling van het jaarverslag bestaan, delen gelijkelijk in de winst van het Fonds over het desbetreffende boekjaar. De Beheerder kan ten laste van het Fonds tussentijdse uitkeringen doen. Winstuitkeringen zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van Participatiehouders op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt. Tussentijdse uitkeringen zijn opeisbaar vier weken na het besluit tot uitkering. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participatiehouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt op de website van de Beheerder.

5.8 Herbelegging van dividend

Stichting Mn Services Levensloop zal ontvangen dividend niet uitkeren aan de Deelnemers, maar in beginsel herbeleggen tegen de waarde zoals vastgesteld op de eerstvolgende Waarderingsdag.

6. Fiscale aspecten van het Fonds

6.1 Algemeen

Het navolgende geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste Nederlandse fiscale aspecten van het (indirect) beleggen in het Fonds. Eén en ander is gebaseerd op de fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht op 15 mei 2017 met daarbij het voorbehoud dat naderhand geen maatregelen met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Het overzicht vormt geen advies aan Deelnemers aangaande hun specifieke situatie. Voor inzicht in de specifieke fiscale gevolgen van het participeren in het Fonds wordt Participatiehouders en Deelnemers aangeraden zonodig contact op te nemen met de eigen belastingadviseur.

6.2 Fiscale positie van Stichting Mn Services Levensloop

De Participaties in het Fonds worden gehouden door Stichting Mn Services Levensloop voor rekening en risico van de Deelnemers. Stichting Mn Services Levensloop is niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting. Stichting Mn Services Levensloop belegt de door de Deelnemers via de Inhoudingsplichtigen in het kader van de Levensloopregeling gestorte gelden in het Fonds.

6.3 Fiscale positie van het Fonds

6.3.1 Vennootschapsbelasting

Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals nader uitgewerkt in het Besluit beleggingsinstellingen. Dit heeft tot gevolg dat het Fonds onderworpen is aan een tarief van 0% vennootschapsbelasting zodat het Fonds derhalve feitelijk geen vennootschapsbelasting betaalt. Ten einde deze status te verkrijgen en behouden dient het Fonds te allen tijde aan bepaalde voorwaarden (de FBI-criteria) te voldoen.

6.3.2. Dividendbelasting

Het Fonds dient op uit te keren dividenden in beginsel 15% (tarief 2017) dividendbelasting in te houden en af te dragen. Echter, het Fonds kan opteren voor een vrijstelling van in te houden dividendbelasting ter zake van opbrengsten die worden bijgeschreven op de geblokkeerde Levenslooproekening van een Deelnemer.

Ten aanzien van door het Fonds te ontvangen dividenden geldt dat ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronheffingen op dividend in beginsel niet verrekend kunnen worden indien het Fonds opteert voor de hierboven genoemde vrijstelling van in te houden dividendbelasting. Indien echter het Fonds niet opteert voor de hierboven genoemde vrijstelling, kan de ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronheffing middels een afdrachtvermindering geheel of gedeeltelijk worden verrekend.

Indien het Fonds dividendbelasting heeft ingehouden op door haar uitgekeerd dividend, kan de Beheerder deze dividendbelasting verrekenen danwel terugvragen in haar aangifte vennootschapsbelasting, mits de Beheerder een gelijk bedrag stort op Participaties in het Fonds ten behoeve van de Deelnemers.

6.4. Deelnemers

De Participaties in het Fonds worden gehouden door Stichting Mn Services Levensloop. Stichting Mn Services Levensloop belegt de door de Inhoudingsplichtigen van Deelnemers ingehouden bedragen in het kader van de Levensloopregeling in het Fonds. De Deelnemers die deelnemen aan de Levensloopregeling krijgen dientengevolge een vorderingsrecht op Stichting Mn Services Levensloop, luidende in de economische gerechtigheid tot Participaties en/of in geld.

In het kader van de Levensloopregeling kunnen de Deelnemers door middel van hun Inhoudingsplichtige jaarlijks in beginsel maximaal 12% van het bruto loon sparen, totdat een maximumsaldo van 210% van het jaarloon is bereikt.

De stortingen in het Fonds door de Inhoudingsplichtige in het kader van de Levensloopregeling vinden in beginsel vrij van heffing van loonbelasting plaats. Over de stortingen worden wel premies werknemersverzekeringen in rekening gebracht. Hierdoor worden de premiegrondslag en de daarbij behorende uitkeringsrechten niet verlaagd tijdens het opbouwen van het vorderingsrecht.

Als het vorderingsrecht dat ten opzichte van de Stichting Mn Services Levensloop bestaat wordt benut (bij een toegestane opname(n) in het kader van de Levensloopregeling), worden de uitkeringen in de loonheffing betrokken tegen de dan geldende loonbelastingtarieven. De uitkeringen behoren niet tot het loon voor de werknemersverzekeringen. Het vorderingsrecht ten opzichte van Stichting Mn Services Levensloop als zodanig behoort voor de Deelnemer niet tot het belastbare inkomen uit sparen en beleggen als bedoeld in de Wet op de inkomstenbelasting 2001 (Box 3).

De Deelnemers die een Aanmerkelijk Belang positie hebben zullen over de omvang van hun participatie worden geïnformeerd door het Fonds. Hoewel een eventueel voordeel uit Aanmerkelijk Belang (Box 2) als zodanig niet in aanmerking hoeft te worden genomen indien dit voordeel reeds fiscaal beclaimd is als een levenslooprecht van deelneming (Box 1), wordt (potentiële) Deelnemers aangeraden zonodig contact op te nemen met de eigen belastingadviseur om inzicht te verkrijgen in de specifieke gevolgen van het participeren in het Fonds.

Voor nadere informatie ten aanzien van de Levensloopregeling in het algemeen verwijzen wij naar paragraaf 3.2. "Algemene beschrijving Levensloopregeling".

Potentiële Participatiehouders wordt geadviseerd om, voorafgaand aan het nemen van de beslissing om te participeren in dit Fonds, voor hun specifieke situatie een financiële of fiscale adviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen verbonden aan het participeren in dit Fonds.

7. Risicoprofiel

Aan beleggingen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van beleggingen van het Fonds kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

Bij het beleggen in effecten dient rekening te worden gehouden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in effecten. In dit verband dienen in ieder geval de volgende risico's in overweging te worden genomen:

- nadelige veranderingen in nationale of internationale economische omstandigheden;
- nadelige veranderingen in lokale marktomstandigheden;
- ongunstige ontwikkelingen in de toepasselijke wet en -regelgeving;
- het ontstaan van onverzekerbare verliezen, kosten en/of schade;
- de nadelige gevolgen van het in gebreke blijven van het Fonds of een wederpartij;
- de nadelige gevolgen van de illiquiditeit van de beleggingen;
- overmacht; en
- andere factoren die buiten de invloed van de Beheerder liggen.

Het Fonds is niet bevoegd als debiteur structureel leningen aan te gaan.

De waardeontwikkeling van het Fonds is afhankelijk van de ontwikkelingen op de Europese kapitaal- en effectenmarkten. Dit betekent dat voor het vermogen belegd in het Fonds de mogelijkheid bestaat dat de belegging weinig rendement of zelfs een negatief rendement zal opleveren over de inlegperiode. Door de relatief lange beleggingshorizon wordt dit risico enigszins verminderd, maar niet weggenomen.

Het beleggen in aandelen dan wel obligaties in een vreemde valuta brengt een valutarisico met zich mee. Hieronder volgt, in volgorde van relevantie voor zover dit naar de opinie van de Beheerder mogelijk is, een beschrijving van de aan het Fonds verbonden risico's.

Rendementsrisico

Het Fonds zal beleggingen doen op basis van door de Beheerder op te stellen berekeningen en projecties. Deelnemers hebben geen zekerheid dat deze berekeningen en projecties daadwerkelijk zullen resulteren in de door het Fonds beoogde rendementen. Het rendementsrisico kan tevens variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn op grond van het beleggingsbeleid, alsmede het bestaan of ontbreken van, dan wel de beperkingen op eventuele waarborgen van derden.

Kredietrisico

Vastrentende waarden zijn onderhevig aan kredietrisico. Het kan niet uitgesloten worden dat een debiteur niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Inflatierisico

Inflatierisico is het risico dat de waarde van een belegging daalt als gevolg van veranderingen in de verwachte of werkelijke inflatie. Euro geldmarktbeleggingen zijn blootgesteld aan een inflatierisico op de euro. Dat wil zeggen dat, indien de inflatie stijgt in de eurozone, de waarde van het Fonds normaliter zal dalen.

Reële Renterisico

Het reële rente risico is het risico dat de waarde van een belegging daalt als gevolg van veranderingen in de reële rente. De reële rente is het verschil tussen de nominale rente en de werkelijke inflatie. Euro geldmarktbeleggingen zoals deposito's betalen doorgaans een vaste rente in de valuta waarin de belegging wordt uitgedrukt. Derhalve zijn deze beleggingen blootgesteld aan een reëel renterisico op de euro. Dat wil zeggen dat, als de reële rente stijgt in de eurozone, de waarde van het Fonds normaliter zal dalen.

Liquiditeitsrisico

De waardering en de hoogte van feitelijke aan- en verkoopkoersen van financiële instrumenten waarin het Fonds belegt is mede afhankelijk van de liquiditeit van de betreffende financiële instrumenten. Vanwege een (tijdelijk) gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod bestaat er een risico dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie (1) gewaardeerd zal worden tegen een verouderde koers en (2) niet (tijdig) tegen een redelijke prijs kan worden verkocht. In potentie kan het gebrek aan liquiditeit leiden tot het limiteren of opschorten van de uitgifte en inkoop van participaties.

Risico van opschorting inkoop en toekenning

Het risico dat de Inkoop en Toekenning van Participaties van het Fonds door de Beheerder niet plaatsvindt gedurende de periode, omdat, op grond van het bepaalde in paragraaf 5.5 "Vaststelling intrinsieke waarde van het Fonds en de Participaties" de waarde van het Fonds niet wordt vastgesteld.

Beheerdersrisico

Het risico dat de Beheerder het fonds niet compenseert voor het verwezenlijken van de beleggingsdoelstelling.

Risico verlies status van Fiscale beleggingsinstelling

Omstandigheden kunnen ertoe leiden dat het Fonds niet meer voldoet aan de FBI-criteria, waardoor het Fonds (tegen het gewone tarief) vennootschapsbelasting verschuldigd wordt.

Risico beleggen in andere beleggingsinstellingen

Bij het beleggen in andere beleggingsinstellingen wordt het Fonds mede afhankelijk van de kwaliteit van dienstverlening en het risicoprofiel van de beleggingsinstellingen waarin zij belegt. Dit risico wordt beperkt door een zorgvuldige selectie en monitoring van de beleggingsinstellingen waarin het Fonds zal beleggen.

Bewaarnemingsrisico

Het risico bestaat dat de in bewaring gegeven activa door insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder van de activa verloren gaan. De Bewaarder is jegens de Stichting of de Participatiehouders aansprakelijk voor het verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument door de Bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming is overgedragen. De Bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen.

De Bewaarder is jegens de Stichting of de Participatiehouders eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de Bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van deze Depositary Services Agreement met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt. Participatiehouders kunnen de aansprakelijkheid van de Bewaarder indirect invoeren door middel van de Beheerder. Indien de Beheerder niet aan een dergelijk verzoek wil mee werken zijn de Participatiehouders bevoegd om de schadeclaim rechtstreeks bij de Bewaarder in te dienen.

Afwikkelingsrisico

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

Concentratierisico

Het fonds belegt voornamelijk in kortlopende geldmarktinstrumenten en deposito's. Binnen dit universum zal een zoveel als mogelijke spreiding van beleggingsinstrumenten en tegenpartijen worden aanhouden, waardoor het risico verband houdend met een sterke concentratie binnen deze beleggingscategorieën, markten of sectoren wordt beperkt.

Faillissementsrisico

Ingevolge de Levenslooptegeling vinden betalingen aan en door Stichting Mn Services Levensloop ten behoeve van een Deelnemer aan het Fonds plaats via de Inhoudingsplichtige van die Deelnemer (in beginsel de werkgever van die werknemer). In geval van faillissement van de inhoudingsplichtige kan een bedrag bestemd voor het Fonds of betaald door het Fonds aan de Inhoudingsplichtige ten behoeve van een Deelnemer, in de faillissementsboedel van de Inhoudingsplichtige vallen. Indien een levenslooptegede door het UWV of een rechter niet als loon wordt beschouwd en derhalve niet wordt betaald door het UWV in geval van faillissement van een Inhoudingsplichtige, kan een Deelnemer hierdoor benadeeld worden. Ook indien een Inhoudingsplichtige haar medewerking onthoudt of anderszins nalatig is, kan een Deelnemer hierdoor benadeeld worden. Het Fonds is niet aansprakelijk jegens de Deelnemer of andere partijen voor eventuele schade in dergelijke gevallen.

Politiek risico/regelgeving

Een factor waarmee vooraf geen rekening gehouden kan worden is de politiek. De lokale wetgeving en de wettelijk bepalingen met betrekking tot bijvoorbeeld de Levensloopregeling en fiscaliteit kunnen van invloed zijn op de rentabiliteit van de beleggingen. Het is mogelijk dat wijzigingen op het gebied van dergelijke regelgeving het rendement beïnvloeden.

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

De Beheerder heeft een adequaat risicobeheersingsysteem geïmplementeerd om alle relevante risico's te kunnen identificeren, meten en beheersen.

8. Verslaggeving

Het Fonds

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening openbaar over dat boekjaar, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in het Bgfo. Openbaarmaking van de jaarrekening geschiedt door plaatsing op de website van de Beheerder. De jaarrekening bestaat uit een balans, een winst- en verliesrekening, een kasstroomoverzicht alsmede een toelichting, een toelichting en een beschrijving van de risicobeheersystemen waarmee de relevante risico's worden beheerst.

Indien het Fonds belegt in een andere beleggingsinstelling, zal in het jaarverslag van het Fonds inzicht worden gegeven in de verslaggeving van die onderliggende beleggingsinstelling(en) conform de alsdan geldende wet- en regelgeving.

De Beheerder zal een accountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een controleverklaring weer. De controleverklaring van de accountant zal aan het jaarverslag worden toegevoegd.

Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participatiehouders gehouden. De agenda voor deze vergadering bevat onder meer de vaststelling van het jaarverslag. Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering door de Beheerder kosteloos beschikbaar gesteld aan de Participatiehouders.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in het Bgfo. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening. Openbaarmaking van het halfjaarbericht geschiedt door plaatsing op de website van de Beheerder.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro's. De jaarrekening van het Fonds wordt thans gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

De meest recente jaarrekening van het Fonds en het laatste halfjaarbericht zijn op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder en beschikbaar op de website van de Beheerder www.mn.nl/mnfondsenbeheer.

De Beheerder

De Beheerder maakt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening over dat boekjaar openbaar, met inachtneming van het bepaalde in Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek en hetgeen bepaald is in het Bgfo.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in het Bgfo.

9. Overige Informatie

9.1. Informatieverstrekking

De Beheerder zal over het Fonds mededelingen doen op de website van de Beheerder (www.mn.nl/mnfondsenbeheer).

(Een afschrift van) de vergunning van de Beheerder op grond van artikel 2:65 onder a Wft en de Voorwaarden liggen ter inzage en zijn verkrijgbaar op het kantoor van de Beheerder. Een kopie van de Voorwaarden is voor een ieder kosteloos verkrijgbaar. Aan een ieder worden op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens over de Beheerder, de Stichting en de Bewaarder verstrekt die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, een afschrift van de vergunning die door de Beheerder wordt gehouden, evenals een afschrift van de overeenkomst ter zake van beheer en bewaring tussen de Beheerder en de Bewaarder.

Op zijn website publiceert de Beheerder ten behoeve van de Participatiehouders van het Fonds:

- a. de Voorwaarden;
- b. een afschrift van de vergunning van de Beheerder;
- c. indien van toepassing: een afschrift van een door de AFM genomen besluit tot ontheffing ingevolge de Wft met betrekking tot de Beheerder of het Fonds;
- d. maandelijks een afschrift van de opgave van het Fonds, bedoeld in artikel 50 lid 2 Bgfo. Deze maandelijks opgave betreft met name:
 - de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
 - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het Fonds;
 - het aantal uitstaande Participaties van het Fonds;
 - de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van de Participaties, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond;
 - indien van toepassing een overzicht van het percentage van het Fonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan en eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds en het risicoprofiel.

De Beheerder verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs desgevraagd een afschrift van de hiervoor aangegeven gegevens aan de Deelnemers van het Fonds.

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 1:104 lid 1 sub a Wft, zal hiervan mededeling worden gedaan op de website van de Beheerder (www.mn.nl/mnfondsenbeheer).

Actuele informatie over het aanbod van het Fonds, alsmede het Prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot het Fonds en het jaarverslag en het halfjaarbericht, zijn kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder en beschikbaar op de website van de Beheerder (www.mn.nl/mnfondsenbeheer).

9.2 Kosten

De beheervergoeding voor de Beheerder wordt vastgesteld als een percentage van de Intrinsieke Waarde van het Fonds op jaarbasis en bedraagt 0,00% (0 basispunten). De beheervergoeding zal ten laste komen van het Fonds.

Per de datum van dit Prospectus bedragen de Toetredingskosten 0,00% over de Intrinsieke Waarde van de uitgegeven Participaties en de Uittredingskosten 0,00% over de Intrinsieke Waarde van de ingekochte Participaties. De Beheerder heeft de vrijheid deze kosten van toe- en uittreding aan te passen indien hier aanleiding toe is. Een nadere omschrijving van de toe- en uittredingskosten is opgenomen in paragraaf 5.4 van dit Prospectus.

Naast de beheervergoeding, kosten voor de Bewaarder, kosten voor de (sub) custodian en de Stichting, kunnen onderstaande kosten die rechtstreeks samenhangen met het feitelijke beheer en de bewaring van de portefeuille voor rekening van het Fonds komen. Dit betreft kosten in verband met:

- Het uitoefenen van stemrechten,
- De introductie van het Fonds,
- Het doen van mededelingen
- Opstellen en publiceren van promotiemateriaal
- Vertalingen
- Toezicht door De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten
- Verslaglegging
- Accountantscontrole
- Juridische en andere deskundigen
- Gerechtelijke procedures
- Eventueel verschuldigde belastingen en rechten die van het Fonds worden geheven
- De Benchmark van het Fonds
- Fund accounting en limiet monitoring van eventuele externe beheerders waaraan het beheer van (een gedeelte van) de portefeuille is uitbesteed.

Alle hierboven genoemde kosten uit paragraaf 9.2 zullen worden gedragen door de Beheerder, hetzij door vergoeding van deze kosten aan de leveranciers, hetzij door een compensatie aan het Fonds voor zover aan het Fonds kosten in rekening gebracht zijn.

Indien en voor zover het Fonds belegt in andere beleggingsinstellingen, komen de kosten die binnen deze beleggingsinstellingen in rekening worden gebracht, met uitzondering van de beheervergoeding, indirect ten laste van de Participanten.

De beheerder kan het fonds compenseren om de beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

In totaliteit bedroegen de kosten die naast de beheervergoeding ten laste van het Fonds zijn gebracht, gebaseerd op de gegevens van het boekjaar 2015, 0,00%. Over de daadwerkelijk gerealiseerde kosten zal worden gerapporteerd in het jaarverslag van het Fonds. Voor boekjaar 2016 verwacht de Beheerder dat de kosten die naast de beheervergoeding ten laste van het Fonds worden gebracht, na compensatie door de Beheerder, nihil zullen zijn.

Lopende kostenfactor

De kosten binnen het Fonds worden in de toelichting op de jaarrekening ook gepresenteerd met behulp van de 'Lopende kostenfactor'. In de Lopende kostenfactor wordt de verhouding uitgedrukt tussen de bedrijfslasten die in een boekjaar ten laste van het resultaat zijn gebracht enerzijds en de gemiddelde Intrinsieke Waarde van het Fonds anderzijds.

Niet inbegrepen zijn de kosten die verband houden met de uitvoering van effectentransacties en interestkosten.

9.3. Retourprovisies en Commission Recapture Programs

Retourprovisies

Het Fonds ontvangt geen retourprovisies.

Commission Recapture Program

Het Fonds maakt geen gebruik van een Commission Recapture Program.

9.4. Gelieerde partijen

Alle aandelen in het kapitaal van de Beheerder worden gehouden door Mn Services N.V. Mn Services N.V. stelt haar administratieve apparaat en werknemers ter beschikking aan de Beheerder, het Fonds, de Stichting en Stichting Mn Services Levensloop. De Beheerder en Mn Services N.V. hebben in een Service-overeenkomst afspraken vastgelegd over de wederzijdse rechten en verplichtingen.

Als Bewaarder van het Fonds fungeert Citibank Europe plc, opererend door middel van een Nederlands bijkantoor. Het Fonds en de MN Beleggingsfondsen hebben geld- en of custody rekeningen bij Citibank N.A.

Indien transacties met gelieerde partijen plaatsvinden, zullen deze plaatsvinden tegen marktconforme tarieven.

9.5. Beleid ten aanzien van uitbesteding

De Beheerder hanteert een stringent beleid ten aanzien van uitbesteding van werkzaamheden die door de Beheerder worden aangemerkt als primaire bedrijfsprocessen of daaraan gerelateerde ondersteunende taken. Bij voornoemde werkzaamheden erkent de Beheerder dat sprake is van extra risico's die een materiële invloed dan wel een groot afbreukrisico vormen voor de Participatiehouder en/of de Beheerder. Om deze risico's te beperken heeft de Beheerder een beleid opgesteld en maatregelen genomen waardoor de Beheerder adequate controle kan uitoefenen op de werkzaamheden die door de Beheerder zijn uitbesteed. Een voorbeeld van een primair bedrijfsproces is de uitbesteding van vermogensbeheer aan externe vermogensbeheerders.

Administratie

De toetreding tot het Fonds kan uitsluitend plaatsvinden via de Levenslooprekeningen. Stichting Mn Services Levensloop is verantwoordelijk voor het innen respectievelijk uitbetalen van de op de Participaties te storten respectievelijk uit te betalen bedragen

Voor het innen respectievelijk uitbetalen van de op de Participaties te storten respectievelijk uit te betalen bedragen heeft Stichting Mn Services Levensloop een uitbestedingsovereenkomst gesloten met Mn Services N.V. De hieruit voortvloeiende administratie van Deelnemers en het aantal Participaties heeft de Beheerder in samenwerking met Mn Services N.V. uitbesteed aan Callas Nederland B.V.

De vergoeding aan Mn Services N.V. zal worden betaald door Stichting Mn Services Levensloop.

De kosten van Stichting Mn Services Levensloop zullen worden vergoed door Mn Services Fondsenbeheer B.V..

De voorwaarden waaronder de hierboven genoemde uitbestedingen plaatsvinden, zijn op hoofdlijnen weergegeven in een bijlage bij dit Prospectus.

9.6. Wijziging van de Voorwaarden

De Beheerder is zelfstandig bevoegd tot wijziging van de Voorwaarden met medeweten van de vergadering van Participatiehouders.

Een (voorstel tot) wijziging van de Voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Stichting en de Participatiehouders en Deelnemers wordt bekendgemaakt en toegelicht op de website van de Beheerder (www.mn.nl/mnfondsenbeheer).

Wijzigingen van de Voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Stichting en de Participatiehouders en Deelnemers waardoor rechten of zekerheden van de Participatiehouders en Deelnemers worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden tegenover die Participatiehouder of Deelnemer niet ingeroepen voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de voorgenomen wijziging

op de wijze zoals hiervoor vermeld. Gedurende deze periode kunnen de Participatiehouders en Deelnemers hun Participaties van het Fonds tegen de dan nog ongewijzigde voorwaarden doen inkopen door de Beheerder van het Fonds.

9.7. Vergadering van Participatiehouders

De jaarlijkse vergadering van Participatiehouders wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.

De agenda voor deze vergadering bevat onder andere de volgende onderwerpen:

- verslag van de Beheerder en de Stichting over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
- vaststelling van het jaarverslag;
- verlening van decharge aan de Beheerder, de Stichting en de Bewaarder voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar.

Voorts worden buitengewone vergaderingen van Participatiehouders gehouden zo dikwijls de Beheerder het wenselijk acht. Daarnaast is de Beheerder verplicht een buitengewone vergadering van Participatiehouders bijeen te roepen, indien één of meer Participatiehouders of Deelnemers die gezamenlijk ten minste tien procent (10%) van het totale aantal Participaties houden, dit schriftelijk onder opgave van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder verzoeken.

Een oproeping voor een vergadering van Participatiehouders geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor de dag van de vergadering op de website van de Beheerder.

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

9.8. Ontbinding en vereffening

Het Fonds wordt ontbonden bij besluit van de Beheerder. De vereffening geschiedt door de Beheerder.

Bij vereffening van het Fonds wordt het liquidatiesaldo aan de Participatiehouders die gerechtigd zijn tot het Fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participatiehouder wordt gehouden, waardoor die Participaties vervallen.

9.9. Beleid stemrechten en stemgedrag

Het Fonds zal geen stemrecht uitoefenen.

9.10. Essentiële Beleggersinformatie

Voor het Fonds is een Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het Fonds, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u Participaties in het Fonds koopt. Loop geen onnodig risico, lees de Essentiële Beleggersinformatie. De Essentiële Beleggersinformatie is verkrijgbaar bij de Beheerder van het Fonds en tevens beschikbaar op de website van de Beheerder (www.mn.nl/mnfondsenbeheer).

9.11. Beloningsbeleid

De Beheerder heeft geen personeel in dienst. Door middel van een service-overeenkomst stelt MN zijn administratieve apparaat en werknemers ter beschikking aan de Beheerder, ten behoeve van het beheer van de beleggingsinstellingen waarover de Beheerder het beheer voert. MN hanteert een beloningsbeleid. Een uitvoerige en de meest actuele beschrijving van dit beloningsbeleid staat op de website www.mn.nl. Op verzoek van de Participatiehouder is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij de beheerder.

De toedeling van de loonkosten (en het aantal begunstigen hiervan) van MN vindt plaats op het niveau van het Fonds. Dit vindt plaats in twee stappen. In de eerste stap wordt het deel van de totale loonsom van MN bepaald dat verband houdt met het beheer van al de Beleggingfondsen van de Beheerder. In de tweede stap wordt voor het betreffende bedrag bepaald welk deel specifiek is toe te wijzen aan het Fonds. De kosten en activiteiten die gepaard gaan met het beheer van een fonds worden in belangrijke mate bepaald door de mate waarin het fonds actief wordt beheerd en de omvang van het fondsvermogen. Als verdeelsleutel van de toewijzing van de loonkosten aan het Mn Services Beleggingfonds in stap twee wordt een combinatie van het fondsvermogen en de beheervergoeding voor de Beheerder gehanteerd, waarbij de hoogte van de beheervergoeding als indicator geldt voor de mate van actief beheer. Dit bedrag wordt vervolgens onderverdeeld naar drie groepen:

1. de leden van de directie van de Beheerder;
2. de personeelsleden wier handelen het risicoprofiel van het Fonds in belangrijke mate beïnvloedt (de 'Key Risk Takers'); en
3. de overige personeelsleden.

De beloningen zijn verwerkt in de beheervergoeding. De beheervergoeding voor de Beheerder wordt vastgesteld als een percentage van de Intrinsieke Waarde van het Fonds op jaarbasis en bedraagt 0,00% (0 basispunten).

Het resultaat van de jaarlijkse beloningscijfers staat te lezen in het jaarverslag van het Fonds, dat gepubliceerd wordt op www.mn.nl

9.12. Klachtenregeling

In geval van klachten of vragen kunt u zich wenden tot:

Mn Services Fondsenbeheer B.V.

Postbus 30025 2500 GA Den Haag Tel: 070 - 31 60 160

Fax: 070 - 31 60 555

10. Mededeling Beheerder

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder van het Fonds redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

Uitsluitend de Beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus.

Het Fonds, de Beheerder, de Stichting en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Het Prospectus voldoet, voor zover van toepassing, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 15 mei 2017
Mn Services Fondsenbeheer B.V.

11. Assurance rapport

Assurance-rapport bij inhoud prospectus beleggingsinstelling (ex artikel 115x, lid 1 onder e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen)

Aan: [Mn Services Fondsenbeheer B.V. zijnde de beheerder van het Mn Services Levensloop Fonds](#)

Ons oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus van Mn Services Levensloop Fonds ('prospectus') in alle van materieel belang zijnde aspecten ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht ('Wft') vereiste gegevens voor het prospectus.

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de assuranceopdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Mn Services Levensloop Fonds uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 15 mei 2017 van Mn Services Levensloop Fonds te Rijswijk ('beleggingsinstelling') ten minste de bij of krachtens de ingevolge artikelen 4:37p lid 1 en 4:37l lid 3 en lid 4 van de Wet op het financieel toezicht vereiste gegevens zoals nader uitgewerkt in de regels van de artikelen 115j, 115v en 115x van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ('BGfo Wft') voor het prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze assuranceopdracht met betrekking tot het prospectus verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000 'Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'. Deze assuranceopdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid.

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

Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de assuranceopdracht'.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van de beleggingsinstelling zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden voor het prospectus en de assuranceopdracht

Verantwoordelijkheden van de beheerder

De beheerder van de beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor:

- het opstellen van het prospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van de beleggingsinstelling bevat.
- het identificeren van de beoogde gebruikers, en
- het toepasbaar zijn van de gehanteerde criteria voor de doelstellingen van de gebruikers.

Onze verantwoordelijkheden voor de assuranceopdracht

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een assuranceopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

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

Ons oordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat het prospectus de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van Mn Services Levensloop Fonds bevat.

Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen ontdekken. Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x lid 1e van het BGfo Wft.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de beslissingen die de gebruikers op basis van het prospectus nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze werkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Werkzaamheden

Een assuranceopdracht omvat onder meer het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van assurance-informatie over de prospectus. Wij hebben deze assuranceopdracht professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 3000.

Onze werkzaamheden bestonden met name uit het onderzoeken of het prospectus voldoet aan ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht vereiste gegevens voor het prospectus van Mn Services Levensloop Fonds.

Rotterdam, 23 maart 2017
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

J. IJspeert RA

Bijlage

Uitbesteding van werkzaamheden

De taken en verantwoordelijkheden met betrekking tot het beheer van het Fonds zijn tussen Mn Services Fondsenbeheer B.V., Stichting Mn Services Levensloop, Callas Nederland B.V. en Mn Services N.V. verdeeld, c.q. uitbesteed.

Hieronder volgt een opsomming van de (uitbestedings) overeenkomsten die door Mn Services Fondsenbeheer B.V. en Stichting Mn Services Levensloop zijn aangegaan.

- Mn Services N.V. en Mn Services Fondsenbeheer B.V. de Service-overeenkomst betreffende het inlenen van bepaalde faciliteiten door Mn Services Fondsenbeheer B.V. van Mn Services N.V. gedateerd juli 2014;
- Mn Services Fondsenbeheer B.V. en Stichting Mn Services Levensloop de overeenkomst betreffende de administratie van Deelnemers en Participaties tussen de Beheerder ("Opdrachtgever") en Stichting Mn Services Levensloop ("Uitvoerder") d.d. 17 augustus 2005;
- Mn Services N.V., Mn Services Fondsenbeheer B.V. en Callas Nederland B.V. de overeenkomst betreffende de administratie van Deelnemers en Participaties tussen Mn Services N.V., de Beheerder (tezamen "Opdrachtgever") en Callas Nederland B.V. ("Uitvoerder") gedateerd 13 juli 2006;
- Mn Services Fondsenbeheer B.V. en Callas Nederland B.V. Nadere overeenkomst Levensloop Mn Services-Callas, gedateerd 8 december 2011;
- Mn Services N.V. en Stichting Mn Services Levensloop de overeenkomst betreffende de betalingen van en aan Deelnemers tussen Stichting Mn Services Levensloop ("Opdrachtgever") en Mn Services N.V. ("Uitvoerder") gedateerd 17 augustus 2005

Rapportage

De Uitvoerder zal over de door haar verleende diensten periodiek aan haar Opdrachtgever rapporteren. De Uitvoerder informeert de Opdrachtgever onverwijld schriftelijk indien sprake is van relevante feiten zoals (i) wijzigingen in de samenstelling van zijn bestuur, (ii) wijziging van de bedrijfsvoering, (iii) controle bevindingen van interne- en externe accountants en toezichthouders en (iv) fraude of mismanagement

Duur en tussentijdse beëindiging

Voormelde overeenkomsten zijn (worden) aangegaan voor de duur van het Fonds en de daaronder begrepen duur van eventuele vereffening van het vermogen van het Fonds na haar ontbinding.

Zowel de Uitvoerder als de Opdrachtgever zijn bevoegd de tussen hun gesloten (te sluiten) overeenkomst op te zeggen met een opzeggingstermijn van zes maanden. De Opdrachtgever kan de overeenkomst echter te allen tijde

beëindigen zonder een opzegtermijn in acht te nemen indien die noodzakelijk of gewenst is met het oog op het behartigen van de belangen van de Deelnemers of Participatiehouders. De Opdrachtgever is in verband met deze opzegging geen enkele vergoeding verschuldigd aan de Uitvoerder.

Wet op het financieel toezicht

De Uitvoerder zal de Opdrachtgever in staat blijven stellen blijvend te voldoen aan alle op grond van de Wft gestelde eisen, waaronder het voldoen aan de verplichtingen jegens de Deelnemers of Participatiehouders.

Overzicht beheerde beleggingsinstellingen

1. Mn Services Europees High Yield Fonds
2. Mn Services US High Yield Fonds
3. Mn Services Euro Investment Grade Credit Fund
4. Mn Services Obligatiefonds Emerging Markets
5. Mn Services Aandelenfonds Europa
6. Mn Services Aandelenfonds Europa III
7. Mn Services Aandelenfonds Noord-Amerika
8. Mn Services Aandelenfonds Verre Oosten
9. Mn Services Aandelenfonds Emerging Markets
10. Mn Services Hedgefonds Fonds
11. Mn Services Infrastructuur Fonds
12. Mn Services Beursgenoteerd Onroerend Goed Fonds
13. Mn Services Private Equity 2008
14. Mn Services Private Equity 2009
15. Staal Levensloofonds

Voorwaarden Mn Services Levensloop fonds

De ondergetekenden:

1. **Mn Services Fondsenbeheer B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, met adres 2595 AK Den Haag, Prinses Beatrixlaan 15; en
2. **Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds**, een stichting, statutair gevestigd te 's-Gravenhage, met adres 2595 AK Den Haag, Prinses Beatrixlaan 15;

komen overeen als volgt:

de voorwaarden waaronder ter collectieve belegging goederen ten titel van beheer worden verkregen en verplichtingen worden aangegaan, onder de naam Mn Services Levensloop Fonds, zodanig te wijzigen dat deze met ingang van 15 mei 2017 zullen luiden als volgt:

Begripsomschrijving.

Artikel 1.

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

accountant:

de in artikel 18 lid 5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;

AIFM Richtlijn:

Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010;

Autoriteit Financiële Markten:

Stichting Autoriteit Financiële Markten;

beheerder:

Mn Services Fondsenbeheer B.V., of een andere abi-beheerder als bedoeld in de AIFM Richtlijn die belast is met het beheer van het fonds;

bewaarder:

een bewaarder als bedoeld in de AIFM Richtlijn die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder;

deelnemers:

degenen die door middel van een levenslooptrekening een vorderingrecht luidende in een economische gerechtigdheid tot participaties en/of in geld op Stichting Mn Services Levensloop hebben;

FBI-criteria:

de vereisten waaraan moet worden voldaan om te kunnen worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969;

fonds:

het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden en/of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de participatiehouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen;

handelsdag:

iedere eerste werkdag van een kalendermaand waarop uitgifte, inkoop, overdracht en omwisseling van participaties mogelijk is;

inhoudingsplichtige:

een inhoudingsplichtige in de zin van artikel 6 lid 1 letters a en c van de Wet op de loonbelasting 1964, dan wel de inhoudingsplichtige als bedoeld in artikel 5.3 lid 5 Uitvoeringsregeling loonbelasting 2011 (de tekst zoals die gold tot en met 31 december 2011);

inkoop:

verkrijging van participaties ten titel van koop door de beheerder voor rekening van het fonds;

jaarverslag:

het in artikel 17 lid 2 omschreven jaarverslag;

levenslooprekening:

een geblokkeerde rekening als bedoeld in artikel 19g lid 3 van de Wet op de loonbelasting 1964 (de tekst zoals die gold tot en met 31 december 2011) bij Stichting Mn Services Levensloop door middel waarvan een deelnemer kan beleggen in participaties van het fonds en (i) die de vordering van die deelnemer op Stichting Mn Services Levensloop in een economische gerechtigdheid tot participaties en/of in geld weergeeft en (ii) waar voormelde vorderingen voor iedere deelnemer afzonderlijk worden geadministreerd;

MN Beleggingsfonds:

een besloten fonds voor gemene rekening waarin het fonds kan beleggen;

participatiehouders:

de economisch deelgerechtigden in het fonds;

participaties:

de evenredige delen waarin de aanspraken van de participatiehouders op het fonds verdeeld zijn, waarbij de afronding plaatsvindt op vijf decimalen;

prospectus:

het prospectus, als bedoeld in artikel 4:371 lid 1 van de Wet op het financieel toezicht, van het fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld;

register:

het in artikel 9 lid 3 omschreven register;

stichting:

Stichting Juridisch Eigendom Mn Services Levensloop Fonds, of een andere stichting die van tijd tot tijd is aangewezen als juridisch eigenaar van het vermogen van het fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft;

tussentijds verslag:

het in artikel 18 lid 3 omschreven tussentijds verslag;

waarde van een participatie:

de waarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties, uitgedrukt in euro en afgerond tot vijf cijfers achter de komma;

waarde van het fonds:

de som van de waarde uitgedrukt in euro van de tot het fonds behorende goederen verminderd met de tot het fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen:

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

waarderingsdag:

iedere laatste werkdag van een kalendermaand;

werkdag:

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

Wft:

de Wet op het financieel toezicht.

- 1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.
Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud dezelfde betekenis.
- 1.3. Voorzover iets anders niet ondubbelzinnig blijkt, zijn verwijzingen in deze voorwaarden verwijzingen naar de artikelen van deze voorwaarden.
- 1.4. Kopjes in deze voorwaarden zijn voor de uitleg daarvan zonder betekenis.

Naam. Duur.

Artikel 2.

- 2.1. Het fonds draagt de naam: Mn Services Levensloop Fonds.
- 2.2. Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

Aard. Doel. Fiscale status.

Artikel 3.

- 3.1. Het fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de participatiehouders in de opbrengst te doen delen, overeenkomstig het bepaalde in deze voorwaarden.
- 3.2. Deze voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de beheerder, de stichting en een participatiehouder en creëren geen overeenkomst tussen de participatiehouders onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de participatiehouders.
- 3.3. Het beheer van het fonds geschiedt onder de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.4. Het doel van het fonds is het collectief beleggen van de goederen die tot het fonds behoren in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zulks voor rekening en risico van de participatiehouders van het fonds, teneinde de participatiehouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Het fonds kan beleggen in één of meer MN Beleggingsfondsen of andere beleggingsinstellingen.
- 3.5. Het fonds opteert voor de status van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Beheerder.

Artikel 4.

- 4.1. De beheerder is belast met het beheer van het fonds. De beheerder is bevoegd om, onder zijn verantwoordelijkheid, een deel van de beheertaken uit te besteden aan een of meer derden, niet zijnde de stichting. Tenzij nadrukkelijk anders is bepaald, komen de kosten hiervan voor rekening van de beheerder.
- 4.2. De beheerder beoogt, via tegoeden bij Stichting Mn Services Levensloop luidende in een economische gerechtigdheid tot participaties in het fonds en/of in geld op voormelde stichting, uitvoering te geven aan de levensloopregeling als bedoeld in Hoofdstuk IIC van de Wet op de loonbelasting 1964 (zoals deze regeling gold tot en met 31 december 2011) en de daarmee verband houdende uitvoeringsregelingen en het in dat

kader treffen van een voorziening in geld.

Juridische gerechtigdheid. Bewaarder.

Artikel 5.

- 5.1. De stichting is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle goederen die tot het fonds behoren.
- 5.2. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de stichting ten behoeve van de participatiehouders. De stichting is verplicht van het vermogen van het fonds zodanige aantekening te (laten) houden dat daaruit te allen tijde goederen en verplichtingen kunnen worden gekend.
- 5.3. Overeenkomsten tot verkrijging, vervreemding en bezwaring met een beperkt recht van goederen die tot het fonds (gaan) behoren worden aangegaan door de stichting tezamen handelend met de beheerder.
- 5.4. De stichting zal de goederen die tot het fonds (gaan) behoren slechts aanvaarden, leveren, bezwaren met een beperkt recht of afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de beheerder waaruit blijkt dat dit wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
- 5.5. Verplichtingen die tot het fonds (gaan) behoren, zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de stichting, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de stichting optreedt in zijn hoedanigheid van juridische eigenaar van de goederen van het fonds. De stichting kan de participatiehouders niet vertegenwoordigen op grond van deze overeenkomst
- 5.6. De beheerder en de stichting zijn, mede ten behoeve van het fonds en de participatiehouders, een overeenkomst inzake beheer en bewaring aangaan met de bewaarder, dit overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:37f Wft.
- 5.7. In de onder 5.6 bedoelde overeenkomst is een derdenbeding opgenomen als bedoeld in artikel 6:253 Burgerlijk Wetboek op grond waarvan het fonds of de participatiehouders rechtstreeks een beroep kunnen doen op de bepalingen die in deze overeenkomst inzake beheer en bewaring zijn opgenomen ingevolge de in artikel 21 leden 12, 13, 14, 15 en 17 AIFM Richtlijn gestelde eisen.
- 5.8. Indien de bewaarder uit hoofde van het hiervoor in artikel 5.7 bedoelde derdenbeding aansprakelijk is jegens de participatiehouders, zal de beheerder de betreffende vordering namens de participatiehouders bij de bewaarder indienen. Vorderingen die niet, dan wel niet naar tevredenheid van de participatiehouder, bij de bewaarder worden ingediend, kunnen door de betreffende participatiehouder rechtstreeks bij de bewaarder worden ingediend.

Beheer, beleggingen en overige handelingen.

Artikel 6.

- 6.1. De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten aanzien van het fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3 lid 4, artikel 4 en hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. De beheerder kan de participatiehouders niet vertegenwoordigen.
De Beheerder zal, handelend als enig bestuurder van de stichting, de stichting vertegenwoordigen bij de handelingen vermeld in artikel 5.
- 6.2. Elk van de participatiehouders heeft aan de Beheerder de bevoegdheid verleend om, hetzij bij volmacht, hetzij op eigen naam op grond van lastgeving, gerechtelijke procedures te voeren die betrekking hebben op het vermogen van het fonds en alle (voorbereidende) handelingen die met betrekking hierop naar het oordeel van de beheerder nodig of wenselijk zijn te verrichten, waaronder begrepen het treffen van een schikking en het innen van vorderingen ten behoeve van het vermogen van het fonds. Op verzoek van de beheerder zal de participatiehouder al die (rechts) handelingen verrichten die in verband met het hiervoor bepaalde nodig zijn. Zolang een participatiehouder participaties in het fonds houdt, kan voormelde volmacht en lastgeving niet door de participatiehouder worden beëindigd.
- 6.3. De beheerder is jegens de participatiehouders slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.

Fonds.

Artikel 7.

- 7.1. Het fonds bestaat uit het vermogen dat wordt gevormd overeenkomstig het bepaalde in deze voorwaarden door onder meer hetgeen wordt ingebracht als tegenprestatie voor participaties, opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, verkregen goederen en inkomsten en schulden die worden aangegaan.
- 7.2. De niet belegde goederen die behoren tot het fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de stichting ten behoeve van het fonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde banken die door de beheerder worden aangewezen.
- 7.3. Ten laste van het fonds kunnen geen geldleningen worden aangegaan.

Rechten en verplichtingen van participatiehouders en deelnemers.

Artikel 8.

- 8.1. De participatiehouders zijn economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal participaties die een participatiehouder houdt. Onverminderd het bepaalde in lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participatiehouders.
- 8.2. Participatiehouders zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de stichting en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de participaties die door de participatiehouder worden gehouden.
- 8.3. De deelnemer moet schriftelijk aan de inhoudingsplichtige verklaren dat hij geen aanspraken ingevolge een levensloopregeling heeft bij een of meer gewezen inhoudingsplichtigen of, zo hij deze wel heeft, jaarlijks schriftelijk aan de inhoudingsplichtige verklaren wat de omvang daarop is op 1 januari van het kalenderjaar van de ondertekening van de verklaring.

Participaties.

Artikel 9.

- 9.1. Onder participaties worden mede begrepen fracties van participaties.
- 9.2. De participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 9.3. De beheerder houdt een register, waarin de namen en adressen van alle participatiehouders zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun participaties, de datum van verkrijging van de participaties, het bedrag of de waarde van hetgeen dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een participatie, alsmede het aantal participaties waarvoor de participanthouders deelnemen in het fonds. Een participatiehouder zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de stichting opgeven.
- 9.4. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt getekend door de stichting.
- 9.5. Iedere participatiehouder ontvangt terstond na de inschrijving of een wijziging daarin een door de stichting getekend, niet verhandelbaar uittreksel uit het register van participatiehouders, voor zover het zijn participatie(s) betreft.
- 9.6. Het register ligt ten kantore van de beheerder ter inzage van iedere participatiehouder, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Vaststelling van de waarde van het fonds en van een participatie.

Artikel 10.

- 10.1. De beheerder stelt ten minste elke handelsdag op basis van de toestand op de waarderingsdag de waarde van het fonds en de waarde van een participatie vast. Wanneer marktomstandigheden naar het oordeel van de beheerder daartoe aanleiding geven, kan de beheerder de waarde van het fonds en van een participatie op verschillende momenten van de dag vaststellen.
- 10.2. In afwijking van het bepaalde in lid 1 kan de beheerder in de navolgende gevallen besluiten de waarde van het fonds en de waarde van een participatie niet vast te stellen:
- a. indien een of meer (officiële) markten van een effectenbeurs waaraan financiële instrumenten zijn genoteerd waarin het fonds direct of indirect belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze markten zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen;
 - b. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het fonds en/of van een participatie, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de beheerder, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het fonds en/of van een participatie niet met de door de beheerder en/of bewaarder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
 - c. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de beheerder geen zeggenschap heeft, de beheerder verhinderen de waarde van het fonds te bepalen;
 - d. indien een besluit tot ontbinding van het fonds is genomen, per de in het besluit vermelde datum.
- 10.3. De waarde van de vermogensbestanddelen die tot het fonds behoren wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die in het prospectus zijn omschreven.

Toekenning van participaties.

Artikel 11.

- 11.1. Toekenning van participaties heeft op schriftelijk verzoek plaats door de beheerder op iedere handelsdag.
- 11.2. De tegenprestatie voor een toe te kennen participatie is gelijk aan de waarde van die participatie op de desbetreffende handelsdag, eventueel vermeerderd met een door de beheerder vast te stellen opslag. De beheerder stelt de verdere voorwaarden van toekenning vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. De tegenprestatie dient uiterlijk op de werkdag voorafgaande aan de handelsdag waarop toekenning wordt gewenst door de stichting van het fonds te zijn

ontvangen.

11.3. In de in artikel 10 lid 2 vermelde omstandigheden kan de beheerder besluiten de toekenning van participaties op te schorten. In het geval van artikel 10 lid 2 sub d zal de beheerder de toekenning weigeren.

Overdracht van participaties.

Artikel 12.

12.1. Participaties kunnen uitsluitend worden overgedragen aan (i) een derde, mits met voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de beheerder of (ii) de stichting.

12.2. Levering van participaties geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling van de overdracht aan de stichting.

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

12.4. Indien participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de beheerder, de stichting en de andere participatiehouders doen vertegenwoordigen.

Inkoop van participaties.

Artikel 13.

13.1. Een participatiehouder richt een verzoek tot inkoop van participaties tot de beheerder. Inkoop is iedere handelsdag mogelijk. De verkrijging door de stichting vindt plaats door een daartoe bestemde akte waarbij de vervreemder van de participaties, de beheerder en de stichting partij zijn. Inkoop van participaties door de stichting kan in de in artikel 10 lid 2 vermelde omstandigheden worden opgeschort. In het geval van artikel 10 lid 2 sub d zal de Beheerder de inkoop weigeren.

13.2. De koopprijs voor een door de stichting te verkrijgen participatie is gelijk aan de waarde van die participatie op de desbetreffende handelsdag berekend conform artikel 10. Van de koopprijs wordt de desbetreffende participatiehouder zo spoedig mogelijk mededeling gedaan.

13.3. Door inkoop verkrijgt de stichting de betreffende participaties onder de verplichting om aan de betreffende participatiehouder de inkoopprijs te voldoen. De stichting zal de koopprijs voor door hem verkregen participaties aan de participatiehouder voldoen binnen vijf werkdagen na de verkrijging van de desbetreffende participaties.

13.4. Indien, naar het oordeel van de beheerder, een gereede kans bestaat dan wel gevoeglijk is aangetoond dat een participatiehouder door het kopen of houden van participaties handelt in strijd met de voor hem relevante wet- en regelgeving, vervalt een zodanig aantal van de participaties die de participatiehouder houdt dat niet in strijd met de relevante wet- en regelgeving wordt gehandeld. Aan de houder van de vervallen

participaties zal als vergoeding voor het vervallen van de participaties ten laste van het fonds een bedrag worden voldaan gelijk aan het bedrag dat als inkoopprijs zou zijn voldaan indien de desbetreffende participaties zouden zijn ingekocht. De beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende participatiehouder mededelen: hoeveel participaties zijn vervallen, aan welke relevante wet- en regelgeving niet meer zou worden voldaan en de hoogte van de in de vorige zin bedoelde vergoeding.

13.5. Voor een participatie die wordt gehouden door de beheerder ten behoeve van het fonds kan in de vergadering van participatiehouders geen stem worden uitgebracht.

Bij de vaststelling van (i) in hoeverre de participatiehouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn en (ii) het in artikel 19 leden 4 en 7 bedoelde percentage, wordt geen rekening gehouden met participaties waarvoor ingevolge het vorenstaande geen stem kan worden uitgebracht. Bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op participaties bestemd bedrag tellen de participaties die de beheerder houdt ten behoeve van het fonds niet mee.

Geen toekenning en inkoop van participaties.

Artikel 14.

De toekenning en inkoop van een of meer participaties kan door de beheerder worden opgeschort indien, naar het oordeel van de beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat in het belang van de participatiehouders rechtvaardigt. Een dergelijke omstandigheid kan zijn - maar is niet beperkt tot - dat door toekenning dan wel inkoop van die participaties:

- a. in strijd zou worden gehandeld met enige wettelijke bepaling, waaronder begrepen de levensloopregeling als bedoeld in de Wet op de loonbelasting 1964, zoals deze gold tot en met 31 december 2011, en de daarmee verband houdende uitvoeringsregelingen, dan wel met het in het prospectus en het desbetreffende supplement omschreven beleid;
- b. de belangen van de bestaande participatiehouders zouden worden geschaad; en/of
- c. het fonds niet meer aan een of meer van de FBI-criteria zou voldoen.

Indien de beheerder op grond van dit artikel toekenning of inkoop opschort, heeft de participatiehouder geen recht op vergoeding van eventuele schade.

Oproepingen en mededelingen.

Artikel 15.

Oproepingen van en mededelingen aan participatiehouders geschieden bij brief of bij deurwaardersexploot aan de in het register van participatiehouders vermelde adressen of op de website van de beheerder. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de beheerder respectievelijk van de dag van betekening van het deurwaardersexploot.

Informatieverstrekking.

Artikel 16.

- 16.1. De beheerder zal binnen zeven werkdagen na afloop van elke maand een opgave met toelichting opstellen, die mede door de stichting zal zijn ondertekend, waarin ten minste de volgende gegevens zijn opgenomen:
- de totale waarde van de beleggingen van het fonds;
 - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen van het fonds;
 - het aantal uitstaande participaties van het fonds; en
 - de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van de participaties, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond.
- Deze gegevens worden door de beheerder maandelijks op zijn website gepubliceerd. De beheerder verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs desgevraagd een afschrift van deze opgave aan de participatiehouders.
- 16.2. De beheerder zal op verzoek van een participatiehouder aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

Boekjaar. Verslaglegging.

Artikel 17.

- 17.1. Het boekjaar van het fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 17.2. De beheerder stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening en jaarverslag op over dat boekjaar overeenkomstig Titel 9 van boek 2 Burgerlijk Wetboek.
- 17.3. Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een tussentijds verslag openbaar over de eerste helft van dat boekjaar als bedoeld in artikel 115y lid 5 Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.
- 17.4. Het jaarverslag en het tussentijds verslag worden ondertekend door de beheerder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.
Het jaarverslag en het tussentijds verslag worden door de beheerder kosteloos beschikbaar gesteld aan de participatiehouders.
Openbaarmaking van het jaarverslag en het tussentijds verslag geschiedt door publicatie op de website van de beheerder.
- 17.5. De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek opdracht geven om het jaarverslag te onderzoeken. De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant wordt aan het jaarverslag toegevoegd.
- 17.6. De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Uitkeringen, Artikel 18.

- 18.1. Het gedeelte van de winst van het fonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd. Het resterende gedeelte van de winst wordt toegevoegd aan het vermogen van het fonds.
- 18.2. Alle participaties die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan, delen gelijkelijk in de winst van het fonds over het boekjaar.
- 18.3. Uitkeringen van de winst zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van participatiehouders op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.
- 18.4. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participatiehouders, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participatiehouders medegedeeld.

Vergadering van participatiehouders. Artikel 19.

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

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

- a. verslag van de beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
- b. de vaststelling van de jaarrekening en het jaarverslag; en
- c. verlening van decharge aan de beheerder voor de vervulling van haar taak over het desbetreffende boekjaar.

In de jaarlijkse vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van de leden 4 en 5 op de agenda is geplaatst.

- 19.2. De bestuurders van de beheerder worden uitgenodigd vergaderingen van participatiehouders bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder tot het bijwonen van de vergadering van participatiehouders worden uitgenodigd.
- 19.3. De oproeping tot de vergadering van participatiehouders en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering.

- 19.4. Een of meer participatiehouders die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal participaties van het fonds houden kunnen van de beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 19.5. De vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats en tijdstip.
Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participatiehouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 19.6. Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering door de beheerder kosteloos beschikbaar gesteld aan de participatiehouders. De verklaring van de accountant zal aan het jaarverslag worden toegevoegd.
- 19.7. Indien de beheerder dit in het belang van de participatiehouders gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering van participatiehouders bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van participatiehouders bijeenroepen, zodra een of meer participatiehouders die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal participaties van het fonds houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoeken. Op een buitengewone vergadering is het bepaalde in dit artikel zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.
- 19.8. De vergaderingen van participatiehouders worden geleid door een bestuurder van de beheerder. Indien meerdere bestuurders van de beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders een van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 19.9. Een participatiehouder kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 19.10. Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van participatiehouders genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde participaties, waarbij aan elke participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem. De voorzitter van de vergadering

bepaalt de wijze van stemming.

Verslaglegging.

Artikel 20.

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

Defungeren van de beheerder.

Artikel 21.

21.1. De beheerder zal als zodanig defungeren:

- a. op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
- b. door vrijwillig defungeren;
- c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling;
- d. door ontslag door de vergadering van participatiehouders.

21.2. Een besluit van de vergadering van participatiehouders tot ontslag van de beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande participaties.

Vervanging van de beheerder of de stichting.

Artikel 22.

22.1. Indien de beheerder zijn functie als beheerder op grond van het in artikel 21 bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van participatiehouders worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder.

Van de vervanging wordt aan alle participatiehouders mededeling gedaan.

22.2. Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 24, tenzij de vergadering van participatiehouders besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.

Artikel 23.

23.1. Door het verkrijgen van een participatie onderwerpt een participatiehouder zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn kosteloos verkrijgbaar en worden op de website van de beheerder

gepubliceerd.

23.2. Deze voorwaarden kunnen uitsluitend door de beheerder en de stichting tezamen worden gewijzigd. Wijziging van deze voorwaarden geschiedt met medeweten van de vergadering van participatiehouders.

23.3. Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden wordt bekend gemaakt en toegelicht op de website van de beheerder.

Indien door de wijziging van de voorwaarden rechten of zekerheden van participatiehouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid van het fonds wordt gewijzigd, wordt deze wijziging niet tegen een participatiehouder ingeroepen voordat een maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging en kan de participatiehouder gedurende deze maand zijn participaties in het fonds laten inkopen op grond van deze voorwaarden zoals die luiden voordat de betreffende wijziging van kracht werd.

Ontbinding.

Artikel 24.

24.1. Onverminderd het bepaalde in artikel 22 lid 2, wordt het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder. Indien de beheerder het voornemen heeft om het fonds te ontbinden, wordt een vergadering van participatiehouders gehouden waarin dit voornemen wordt toegelicht. Nadat het besluit tot ontbinding is genomen, vervalt – per de in het besluit vermelde datum – de mogelijkheid tot toekenning van participaties alsmede het recht van de participatiehouders om participaties te laten inkopen door de stichting of om te wisselen.

24.2. In geval van ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het fonds door de beheerder. Deze voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

24.3. De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van een accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participatiehouders strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de beheerder en de stichting.

24.4. Van een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten ingevolge artikel 1:104 lid 1 sub a Wet op het financieel toezicht tot intrekking van de vergunning zal mededeling worden gedaan aan het adres van iedere participatiehouder, alsmede op de website van de beheerder.

Deelnemers.

Artikel 25.

Voor zover het betreft het bepaalde in, artikel 5 lid 7, artikel 5 lid 8, artikel 6 lid 3, artikel 14, artikel 15, artikel 16, artikel 17 lid 4, artikel 19 leden 1, 3, 4, en 9, artikel 23 en artikel 24 lid 4 worden onder participatiehouders mutatis mutandis mede begrepen de deelnemers.

In afwijking van het bepaalde in artikel 17 lid 4 derde zin en artikel 19 lid 6 geldt daarbij voor de deelnemers dat de beheerder deze documenten beschikbaar houdt en op aanvraag een deelnemer kosteloos hiervan eventueel elektronisch een afschrift verstrekt.

Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.
Artikel 26.

26.1. Deze voorwaarden worden beheerst door Nederlands recht en dienen in overeenstemming daarmee te worden uitgelegd.

26.2. Alle geschillen die in verband met deze voorwaarden ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen worden beslecht door de rechter in 's-Gravenhage.

Getekend te Den Haag op 15 mei 2017.

MN
Postbus 30025
2500 GA Den Haag
Prinses Beatrixlaan 15
2595 AK Den Haag
The Netherlands
T +31 (0)70 316 01 60
F +31 (0)70 316 04 75
www.mn.nl

VB0126 03.17