

5.5. Vaststelling intrinsieke waarde van de Subfondsen en de Participaties

De intrinsieke waarde van elk Subfonds en van een Participatie van elke serie uitstaande Participaties van het Fonds zal ten minste elke Handelsdag naar de toestand op de Waarderingsdag door de Beheerder worden vastgesteld. De waarde van een Participatie van een bepaalde serie wordt bepaald door de waarde van het desbetreffende Subfonds te delen door het aantal op de Handelsdag bij de Participatiehouders geplaatste Participaties van die serie. De waarde van een Subfonds wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderingsgrondslagen. De waarde van de Participaties van elk Subfonds is uiteindelijk gebaseerd op de waarde van de beleggingen van het desbetreffende Mn Services Beleggingsfonds, waarin wordt geparticipeerd.

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

De beheerders van de Mn Services Beleggingsfondsen stellen iedere Handelsdag naar de toestand op de Waarderingsdag de waarde van de Participaties van de Mn Services Beleggingsfondsen, waarin door het Fonds wordt belegd, vast door het vermogen van de desbetreffende Mn Services Beleggingsfondsen te delen door het aantal op de dag van vaststelling uitstaande participaties en delen daarvan. Dit vindt iedere Handelsdag plaats met uitzondering van die situaties zoals beschreven in de paragraaf 5.4. "Toekenning, inkoop en omwisseling van Participaties".

Ter bepaling van de waarde in euro van het vermogen van de Subfondsen en de Mn Services Beleggingsfondsen worden maatstaven gehanteerd die in het maatschappelijk kapitaal als aanvaardbaar worden beschouwd. Hierbij worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen:

- effecten met een beursnotering worden gewaardeerd tegen de op het tijdstip van vaststelling laatst bekende officiële (slot)koers, respectievelijk het gemiddelde van bied- en laatkoers. Voor op verschillende beurzen genoteerde effecten geldt de koers op de hoofdbeurs.
- overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van de actuele waarde met inachtneming van naar het oordeel van de beheerder van de Mn Services Beleggingsfonds voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.
- beursgenoteerde afgeleide instrumenten worden op dezelfde wijze als overige beleggingen gewaardeerd. Mocht hiervoor geen koers tot stand gekomen zijn, dan zullen deze instrumenten worden gewaardeerd tegen de theoretische waarde die dagelijks kan worden berekend, aan de hand van een objectief en breed gedragen rekenkundig model. Dit geldt ook voor niet-beursgenoteerde instrumenten, zoals Over The Counter (OTC)-opties.

Indien voor de berekening van de waarde van het vermogen van de Subfondsen of de Mn Services Beleggingsfondsen de in vreemde valuta luidende effecten in euro moeten worden omgerekend, gaat de betreffende beheerder uit van de slotkoers op de Waarderingsdag van die valuta, tenzij de betreffende beheerder het in het belang van de gezamenlijke participatiehouders wenselijk oordeelt, uit te gaan van een andere koers. Een reden hiervoor zou kunnen zijn dat bijvoorbeeld door gebrek aan liquiditeit van een bepaalde valuta of door grote fluctuaties van de waarde van een bepaalde valuta, de slotkoers significant afwijkt van de koers waartegen daadwerkelijk gehandeld kan worden.

In de vaststelling van het vermogen van een Subfonds of een Mn Services Beleggingsfonds 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. De Beheerder van de Subfondsen of de beheerders van de Mn Services Beleggingsfondsen kunnen, indien naar hun oordeel de vaststelling van het fondsvermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van de grondslagen tot vaststelling van het fondsvermogen afwijken. Dergelijke omstandigheden zijn beschreven in paragraaf 5.4. "Toekenning, inkoop en omwisseling van Participaties".

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

Participatiehouders respectievelijk Deelnemers die schade hebben geleden door mededeling door de Beheerder van een onjuiste intrinsieke waarde van een Participatie, als gevolg van een berekeningsfout of door een andere oorzaak, hebben tegenover de Beheerder slechts recht op vergoeding van schade, indien:

- (i) het verschil tussen de medegedeelde intrinsieke waarde en de daadwerkelijke intrinsieke waarde meer beloopt dan 50 basispunten voor obligatiefondsen en 75 basispunten voor fondsen met een combinatie van aandelen en obligaties; en
- (ii) de schadevergoeding ten minste EUR 100 beloopt voor iedere Participatiehouder respectievelijk Deelnemer.

De Beheerder is slechts aansprakelijk indien en voorzover hij op grond van de overeenkomst met het Fonds op grond waarvan hij de hiervoor bedoelde werkzaamheden heeft verricht, tegenover het Fonds hiervoor aansprakelijk zou zijn.