



We Trust
CAPITAL MANAGEMENT

Informatie Memorandum

We-Trust capital fund

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.**



Rotterdam, revisie 02

Belangrijke informatie

Waarschuwing

Potentiële beleggers in Participaties van het We-Trust Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële kansen, maar ook financiële risico's zijn verbonden. Beleggers dienen dit Informatie Memorandum zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud. Het Fonds is niet toegankelijk voor US-persons (zoals gedefinieerd in Regulation S van de US Securities Act 1933) of beleggers die beleggen ten behoeve van economisch gerechtigden die US person zijn.

Ten aanzien van alle eventueel in dit Informatie Memorandum vermelde of opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een Participatie als gevolg van het beleggingsbeleid sterk kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Participanten lopen bij een ongunstig koersverloop het risico om hun inleg 'gedeeltelijk' te verliezen. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard van 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.

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Informatie Memorandum

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Informatie Memorandum opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Informatie Memorandum zou wijzigen. De verstrekking en verspreiding van dit Informatie Memorandum houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is.

Eventueel door derden over het fonds verstrekte informatie

De Beheerder is niet verantwoordelijk voor de juistheid van door derden over het Fonds verstrekte informatie.

Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Informatie Memorandum in andere landen

De Participaties worden alleen aangeboden in Nederland. Het is voor potentiële beleggers in andere landen wel mogelijk om op eigen verzoek het Informatie Memorandum te ontvangen. De afgifte en verspreiding van het Informatie Memorandum kan in bepaalde rechtsgebieden onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dat geldt ook voor het verkopen van Participaties in het Fonds. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van het Informatie Memorandum zich op de hoogte te stellen van het eventueel bestaan van dergelijke beperkingen en zich daaraan te houden. Het Informatie Memorandum is geen aanbod van enig effect of uitnodiging tot het doen van een aanbod aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de daar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder is niet aansprakelijk voor welke schending dan ook van enige toepasselijke beperking door wie dan ook, ongeacht of deze persoon een potentiële koper van Participaties is of niet.

Geen wft-vergunning

De Beheerder beschikt niet over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Artikel 2:66a Wft is van toepassing. Laatstgenoemd artikel bepaalt dat geen vergunning is vereist voor zover participaties slechts kunnen worden verworven tegen een tegenwaarde van tenminste € 100.000 per participant. De Beheerder en het Fonds staan dus niet onder toezicht van de AFM. De Beheerder is ingeschreven als een uitgezonderde beheerder van beleggingsinstelling (AIFMD-light beheerder) in het register van de AFM.

Toepasselijk recht

Op het Informatie Memorandum is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Definities

AFM

De AFM (Autoriteit Financiële Markten) is de Nederlandse toezichthouder voor eerlijke en transparante financiële markten, gericht op consumentenbescherming en marktintegriteit.

Beheerder

Een entiteit die verantwoordelijk is voor het beheer en de investeringsbeslissingen van een beleggingsfonds, gericht op het behalen van de doelstellingen van het fonds.

Beleggingsuniversum

Het beleggingsuniversum verwijst naar de totale verzameling van beleggingsmogelijkheden waaruit een fondsbeheerder kan kiezen om in te investeren, zoals aandelen, obligaties, vastgoed en andere financiële instrumenten.

Fiscale transparantie

Fiscale transparantie verwijst naar het principe waarbij financiële informatie, zoals inkomsten en belastingafdrachten, duidelijk en volledig beschikbaar is voor belastingautoriteiten, om belastingontduiking en -ontwijking te voorkomen en eerlijke belastingheffing te bevorderen.

Handelsdag

Een handelsdag is een dag waarop financiële markten geopend zijn en waarop handelstransacties zoals het kopen en verkopen van aandelen, obligaties en andere financiële instrumenten kunnen plaatsvinden.

High watermark

Een high watermark is een clause in de beloningsstructuur van beleggingsfondsen, die ervoor zorgt dat fondsbeheerders alleen prestatievergoedingen ontvangen voor nieuwe winsten, gemeten vanaf het hoogste punt dat het fondsvermogen eerder heeft bereikt.

Juridische eigenaar

Juridische eigenaar verwijst naar de persoon of entiteit die formeel erkend wordt als de eigenaar van een bezit of eigendom en wiens naam geregistreerd staat in officiële documenten, waardoor hij of zij recht heeft op het gebruik, genot en de beschikking over het bezit.

Leverage

Hefboomwerking, verwijst naar het gebruik van geleend geld om de potentiële opbrengst van een investering te vergroten, maar verhoogt ook het risico op verlies.

Lock-up

Een lock-up is een periode waarin beleggers hun aandelen of participaties in een fonds of onderneming niet mogen verkopen, om marktstabiliteit te bevorderen en vroege verkoopdruk te voorkomen.

Net asset value (NAV)

Net Asset Value (NAV) is de totale marktwaarde van alle activa in een fonds minus de totale schulden, gedeeld door het aantal uitgegeven aandelen, vaak gebruikt om de eenheidsprijs van een fonds of ETF te bepalen.

US person

Een 'US person' verwijst naar een individu of entiteit die onder de Amerikaanse belastingwetgeving valt, inclusief Amerikaanse staatsburgers, permanente inwoners (groenekaarthouders) en bepaalde in de VS gevestigde entiteiten.

Essentiële-informatiedocument (eid)

Voor dit fonds is er een Essentiële Informatie Document opgesteld met essentiële informatie over het We-Trust fonds. Onder meer over de kosten, risico's en het rendement van het beleggingsproduct. De informatie in dit document wordt jaarlijks indien nodig aangepast. Dit document is verkrijgbaar via de website. Vraag de EID op en lees het voor u het product koopt.

Transparantie inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's

In overeenstemming met de Europese verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, en zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "SFDR"), dient de Beheerder transparantie te bieden over de wijze waarop duurzaamheidsrisico's in hun beleggingsbeslissingen worden geïntegreerd en de resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de financiële producten die zij beschikbaar stellen. Met inachtneming van artikel 6 SFDR en rekening houdend met de activiteiten van het Fonds, houdt de Beheerder geen rekening met mogelijke nadelige gevolgen van beleggingsbeslissingen op basis van het beleggingsbeleid beschreven onder SFDR, vanwege het feit dat (i) het beleggingsproces niet de mogelijkheid biedt om rekening te houden met de van toepassing zijnde factoren onder SFDR, (ii) er onvoldoende, betrouwbare, nauwkeurige en volledige gegevens zijn om een goede effectbeoordeling te kunnen uitvoeren en (iii) de Beheerder niet beschikt over voldoende en adequate middelen om deze effectbeoordeling uit te voeren.

Rotterdam, revisie 02

Profiel participant

Een belegging in het We-Trust fonds is geschikt voor beleggers:

- Die ervaring hebben met beleggen;
- Die bereid zijn om het risico van waardevermindering van de belegging te nemen en dat risico kunnen dragen;
- Voor wie het belang in het fonds slechts een gedeelte van hun totale vermogen zal vertegenwoordigen;
- Die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben;
- Die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren, aangezien het We-Trust fonds een Lock-up van een jaar hanteert;
- Die voornemens zijn hun belegging in het Fonds voor langere tijd (minstens een tot drie jaar) aan te houden
- Die geen US-person zijn en die niet beleggen ten behoeve van economische gerechtigheden die US person zijn.

STRUCTUUR FONDS

Datum van oprichting

Het Fonds is voor onbepaalde tijd opgericht op 01-04-2022

Fonds voor gemene rekening (fgr)

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Op grond van die overeenkomst worden door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden belegd in vermogen dat op naam van de Juridisch Eigenaar voor de Participanten wordt bewaard. De Participanten zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties economisch gerechtigd tot het fondsvermogen. De overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en creëert ook anderszins geen overeenkomst tussen de Participanten onderling. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Juridisch Eigenaar. De Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

Niet beursgenoteerd

Het Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Participatie klassen

Het Fonds is verdeeld in 4 Participatie Klassen: Participatie Klasse A, Participatie Klasse C, Participatie Klasse X en Participatie Klasse Y.

Participatie Klasse A

Participaties in deze klasse geven de rechten van deelneming en de daaraan verbonden rechten en verplichtingen in Participatie Klasse A weer. Er kan niet meer geparticipeerd worden in Klasse A.

Participatie Klasse B

Participaties in deze klasse geven de rechten van deelneming en de daaraan verbonden rechten en verplichtingen in Participatie Klasse B weer. Er kan niet meer geparticipeerd worden in Klasse B.

Participatie Klasse C

Participaties in deze klasse geven de rechten van deelneming en de daaraan verbonden rechten en verplichtingen in Participatie Klasse C weer. Er kan niet meer geparticipeerd worden in Klasse C.

Participatie Klasse X

Participaties in deze klasse geven de rechten van deelneming en de daaraan verbonden rechten en verplichtingen in Participatie Klasse X weer.

Participatie Klasse Y

Participaties in deze klasse geven de rechten van deelneming en de daaraan verbonden rechten en verplichtingen in Participatie Klasse Y weer.

Het verschil tussen de Participatie Klassen is het beoogde rendement en de kosten structuur. Er wordt geen onderscheid gemaakt in de beleggingsstrategie en/of beleggingsrestricties.

De Participanten in een Participatie Klasse zijn economisch gerechtigd tot het vermogen dat aan die Participatie Klasse wordt toegerekend naar verhouding van het aantal Participaties dat de Participant houdt.

In deze verhouding komen alle voor- en nadelen die economisch aan een Participatie Klasse zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden.

Beheerder

Als beheerder van het Fonds treedt op We-Trust B.V. De Beheerder is gevestigd aan Westplein 14, 3016 BM te Rotterdam.

De meest belangrijke taken en verantwoordelijkheden van de beheerder zijn:

- het vaststellen en uitvoeren van het beleggingsbeleid;
- het uitvoeren van het portefeuillebeheer en risicobeheer met betrekking tot het Fonds;
- het voeren (of laten uitvoeren) van de administratie van het Fonds;
- het correct en tijdig vaststellen (of laten vaststellen) van de NAV; en
- er op toezien dat het Fonds zich houdt aan relevante wet- en regelgeving.

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor het gevoerde beleid en voor de promotie van het Fonds. De Beheerder is bevoegd een gedeelte van zijn taken uit hoofde van zijn beheerdersfunctie te delegeren aan één of meerdere derden.

Juridisch eigenaar

De taak van de Juridisch Eigenaar is het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridische eigenaar van de bezittingen van het Fonds.

Administrateur

De Administrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken: (I) het voeren van de financiële- en de beleggingsadministratie van het Fonds; (II) het berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds; (III) het uitvoeren van de Know Your Client (KYC) beleid en (IV) het bijhouden van het Register van participanten.

Broker

We-Trust Capital Fund maakt gebruik van Alchemy Markets Ltd. als broker. Alchemy Markets is een broker gevestigd in het Verenigd Koninkrijk, London. Ze beschikken over een FCA-licentie.

Bank

Geldrekeningen worden gehouden op de naam van het Stichting Juridische Eigenaar bij AlphafX. Alpha FX is een geautoriseerde instelling voor elektronisch geldverkeer onder toezicht van de Financial Conduct Authority van de Verenigd Koninkrijk.

Participanten

De Participanten in het Fonds zijn gezamenlijk (iedere Participant naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Juridisch Eigenaar en is juridisch gezien geen inbreng of verplichting tot inbreng.

Rechtsverhouding tussen participanten, beheerder en juridisch eigenaar

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in dit Informatie Memorandum is opgenomen en door het bepaalde in de tussen de Beheerder en Juridisch Eigenaar overeengekomen voorwaarden van beheer en bewaring. Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus, inclusief de Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

Minimum participatiebedrag

Er kan voor een minimum bedrag van € 100.000 worden deelgenomen in het Fonds. (Zie verder paragraaf 9, Inschrijving, uitgifte van Participaties). Participant is gehouden (initieel) een minimumwaarde van € 100.000 aan Participaties in het fonds te houden.

Verzoeken om uitgifte en inkoop participaties

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen worden gedaan aan de Administrateur, door middel van daartoe ter beschikking gestelde formulieren. De Beheerder is niet gehouden om een verzoek om uitgifte te honoreren.

Beperkte overdraagbaarheid participaties

Het Fonds heeft een besloten karakter: Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Fonds en aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn.

Netto vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde wordt in principe één keer per maand berekend door de Administrateur. (Zie verder paragraaf: Vaststelling Netto Vermogenswaarde).

Fiscaliteit fonds

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als fiscaal transparant. Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Geen WFT-vergunning

De Beheerder beschikt niet over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. De vrijstelling van de vergunningplicht zoals geregeld in artikel 2:66a Wft is van toepassing. Het Fonds en de Beheerder staan dus niet onder toezicht van de AFM of De Nederlandse Bank. De Beheerder is ingeschreven als een uitgezonderde beheerder van beleggingsinstelling (AIFMD-light beheerder) in het register van de AFM.

Beleggingsbeleid en beperkingen

Beleggingsdoelstelling

Het beleggingsdoel van het fonds is gericht op het leveren van stabiele rendementen, ongeacht de fluctuaties op de financiële markten. Door te streven naar een prestatie die niet direct samenhangt met die van de aandelenmarkten of andere beleggingsinstrumenten, fungeert het fonds als een diversificatiemiddel binnen een beleggingsportefeuille.

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van We-Trust bestaat uit een dynamische selectie van beleggingsposities met variërende looptijden, aangepast aan onze veelzijdige strategieën. We passen zowel scalping technieken toe- waarbij posities niet langer dan twee uur worden aangehouden - als macro-economische swing strategieën, waarbij posities van een dag tot enkele weken kunnen worden vastgehouden. Deze tactieken worden toegepast tijdens diverse handelssessies, waaronder die in Londen, New York en Azië, om zo effectief mogelijk te reageren op financiële marktbevingen.

We-Trust's aanpak combineert fundamentele en technische analyses om onze handelsbeslissingen te versterken. Fundamentele analyse biedt inzicht in de basisgezondheid van valuta's, terwijl technische analyse ons helpt bij het spotten van trends op korte termijn. Risicobeheersing is essentieel in onze strategieën; voor elke belegging wordt een maximaal toelaatbaar verlies vooraf bepaald om ons kapitaal te beschermen tegen onvoorziene marktvolatiliteit.

Beleggingsuniversum

Binnen het beleggingsbeleid wordt gebruik gemaakt van diverse financiële instrumenten. De meest gebruikte zijn CFD's met als onderliggende waarde (digitale) valuta's. Op deze wijze is het fonds niet gebonden aan specifieke markten of (digitale) valuta's, en maken wij gebruik van de flexibiliteit om onze strategieën aan te passen op basis van de volatiliteit in verschillende markten. Dit stelt ons in staat om rendementskansen te benutten, ongeacht de heersende marktomstandigheden.

Beleggingsbeperkingen

- We-Trust mag bij de uitvoering van het beleggingsbeleid gebruikmaken van een hefboomeffect tot een niveau dat is toegestaan tot 1:30.
- We-Trust opent geen posities direct voor grote fundamentele gebeurtenissen, zoals FOMC-vergaderingen, verklaringen over de consumentenprijsindex (CPI), NFP-rapporten en andere nieuwsberichten met een 'high impact'.
- Het We-Trust fonds maakt gebruik van de 'Equity Monitor' software. Deze software draait zowel op onze uitvoerende accounts als op het fondsaccount en verzorgt de uitvoering van alle posities.
- De Equity Monitor is uitgerust met diverse alarmeringssystemen, zodat wij voortdurend op de hoogte zijn van het actuele saldo van het fonds. Daarnaast hebben we een 'hardstop'-mechanisme geïmplementeerd om het fonds te beschermen tegen aanzienlijke drawdowns. Deze hardstops zijn vooraf ingesteld en worden voortdurend aangepast op basis van de meest recente balans van de accounts.
- Door het gebruik van deze technologie en voorzorgsmaatregelen waarborgen wij de bescherming van onze investeringen en optimaliseren wij ons risicobeheerproces.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid

De Beheerder is te allen tijde bevoegd het beleggingsbeleid of de restricties te wijzigen. Wijzigingen zullen bekend worden gemaakt aan het (e-mail) adres van de Participanten en op de Website van de Beheerder. Dergelijke wijzigingen zullen pas één maand na bekendmaking van kracht worden.

Risico factoren

Rendement risico

De waarde van de participaties is onder andere afhankelijk van waardeontwikkeling van de beleggingen van het We-Trust fonds en door de keuzes die er worden gemaakt tijdens het uitvoeren van het beleggingsbeleid.

Operationeel risico

Het risico bestaat dat er verliezen kunnen ontstaan door tekortkomingen in interne processen of menselijke fouten of door externe economische gebeurtenissen.

Hefboom

Het fonds kan beleggen met geleend geld. Daardoor kunnen grotere verliezen ontstaan dan wanneer er niet met geleend geld belegd zou zijn. Daarnaast ontstaan er rentelasten. Overigens beperkt het totale risico van de participant zich tot zijn inleg.

Systeemrisico

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meer grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van die financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico.

Valutarisico's

Het Fonds speculeert op veranderingen op de valuta markt. Valuta fluctuaties kunnen de Netto Vermogenswaarde van het Fonds, zowel positief als negatief, beïnvloeden.

Afwikkelingsrisico

Het risico bestaat dat afwikkeling via een betaling of transactie niet plaatsvindt volgens verwachting, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht geschiedt.

Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat betrokken partijen en/of derden niet, niet tijdig of niet conform de verwachtingen en/of gemaakte afspraken presteren. Er kan bijvoorbeeld sprake zijn van een tekortkoming in de nakoming van haar verplichtingen door een tegenpartij als gevolg van een verslechtering van haar financiële situatie of om andere redenen.

Risico's van algemene economische en politieke aard

Beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan risico's van algemene economische aard, zoals afname van economische activiteit, stijging van de rente, inflatie en stijging van grondstofprijzen. Ook kan de waarde van beleggingen van het Fonds beïnvloed worden door (geo)politieke ontwikkelingen.

Koersrisico

Het rendement van het Fonds is in beginsel niet afhankelijk van de richting van de koers van de effectenmarkten of andere financiële markten, maar juist van de beweeglijkheid en de regelmatigheid hiervan. Het Fonds mag echter wel beleggen in financiële instrumenten welke in waarde kunnen fluctueren. Daarnaast kunnen onvoorziene omstandigheden een negatieve invloed hebben op het rendement van het Fonds. Het fonds koopt financiële instrumenten waarvan een relatieve koersstijging wordt verwacht (longpositie) en verkoopt financiële instrumenten die zij niet in haar bezit heeft (shortpositie). Er kan echter geen garantie worden gegeven dat ontwikkelingen zich voordoen als verwacht, hetgeen kan resulteren in een verlies voor het Fonds.

Risico dat investeringen zich niet ontwikkelen zoals verwacht

Er kan geen garantie worden gegeven dat het Fonds er in zal slagen haar beleggingen op een juiste waardering te verkopen en dat bij verkoop het gewenste rendement wordt gerealiseerd. Er zijn situaties denkbaar waarin de onderwaardering structureel blijkt te zijn. Er kan geen garantie worden gegeven dat analyses van de Beheerder, waaronder die van verwachte ontwikkelingen, op korte of langere termijn juist zijn, hetgeen kan resulteren in een verlies voor het Fonds.

Inflatierisico

Door inflatie kan de relatieve waarde van een participatie dalen. Het fonds dekt het inflatierisico niet af en neemt ook geen andere maatregelen om dit risico te verminderen.

Afhankelijkheid van bepaalde personen

Het beleggingsbeleid van het Fonds wordt uitgevoerd door personen in dienst van de Beheerder. Het onverhoopt wegvallen van één van die personen kan invloed hebben op het uit te voeren beleggingsbeleid.

Risico van (fiscale) wetwijzigingen

Dit is het risico dat de fiscale behandeling van het Fonds in negatieve zin wijzigt, of dat andere wetgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op het Fonds en zijn Participanten

Uitbestedingsrisico

De Beheerder heeft aan aantal diensten uitbesteed aan derden. Dit betreft met name de fondsadministratie inclusief de bijbehorende IT-systemen. Het risico bestaat dat de partijen aan wie deze werkzaamheden zijn uitbesteed, hun verplichtingen niet (behoorlijk) nakomen waardoor de continuïteit en/of kwaliteit van de uitbestede werkzaamheden in gevaar komt en/of schade ontstaat

Compliance risico

Dit betreft het risico op aantasting van de reputatie of bedreiging van vermogen/resultaat als gevolg van een ontoereikende naleving van wet- en regelgeving. Hierdoor kan de continuïteit van de Beheerder in gevaar komen. Onder compliance risico vallen tevens het risico op witwassen, terrorismefinanciering en omzeilen van sanctiewetgeving. Ook betreft dit de risico's op belangenverstrengeling, marktmanipulatie, corruptie en gebruik van voorwetenschap. Tenslotte valt hier onder het risico op interne of externe fraude en het risico op het niet vertrouwelijk omgaan met persoonsgegevens.

De beheerder

Als beheerder van het Fonds treedt op We-Trust B.V. De Beheerder is gevestigd aan Westplein 14, 3016 BM te Rotterdam.

Kvk: 83104720

Het bestuur van de beheerder

Het bestuur van de Beheerder wordt gevormd door de heer D. Sloot & en de heer L.A. Luiting,

TAKEN EN VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE BEHEERDER

De meest belangrijke taken en verantwoordelijkheden van de beheerder zijn:

- het vaststellen en uitvoeren van het beleggingsbeleid; het uitvoeren van het portefeuillebeheer en risicobeheer met betrekking tot het Fonds;
- het voeren (of laten uitvoeren) van de administratie van het Fonds;
- het correct en tijdig vaststellen (of laten vaststellen) van de NAV; en
- er op toezien dat het Fonds zich houdt aan relevante wet- en regelgeving.

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor het gevoerde beleid en voor de promotie van het Fonds. De Beheerder is bevoegd een gedeelte van zijn taken uit hoofde van zijn beheerdersfunctie te delegeren aan één of meerdere derden. De Beheerder draagt de kosten die hieraan verbonden zijn.

Geen WFT-vergunning

De Beheerder beschikt niet over een vergunning voor het Fonds als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Artikel 2:66a Wft is van toepassing. Laatstgenoemd artikel bepaalt dat geen vergunning is vereist voor zover participaties slechts kunnen worden verworven tegen een tegenwaarde van tenminste € 100.000 per participant. De Beheerder en het Fonds staan dus niet onder toezicht van de AFM of DNB. De Beheerder is ingeschreven als een uitgezonderde beheerder van beleggingsinstelling (AIFMD light beheerder) in het register van de AFM.

Het team van de beheerder

- Devin Sloot
- Robin Slakhorst
- Lars Luiting

Andere activiteiten beheerder

De Beheerder heeft op het moment van de publicatie van dit Informatie Memorandum geen andere activiteiten. Het staat de Beheerder en/of medewerkers van de Beheerder vrij om andere activiteiten te ontplooien zonder vooraf de investeerders te moeten informeren.

Beperking aansprakelijkheid

De Beheerder is ten opzichte van de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Terugtrekken beheerder

Als de Beheerder het beheer wil beëindigen dient deze het voornemen daartoe tenminste twee (2) maanden van tevoren aan de Participanten aan te kondigen, onder gelijktijdige bijeenroeping van een vergadering van Participanten. Deze vergadering kan besluiten een andere Beheerder aan te wijzen of het Fonds te ontbinden. Indien er niet wordt gekozen voor ontbinding maar er twee (2) maanden na de vergadering nog geen opvolgende beheerder is benoemd, is het Fonds automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend door een op voorstel van de Juridisch Eigenaar aangewezen vereffenaar, overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 13 van dit Informatie Memorandum.

De juridisch eigenaar

Als Juridisch Eigenaar van het Fonds treedt op Stichting Juridisch Eigendom We-Trust Capital Fund. De Juridisch Eigenaar is gevestigd aan de Westplein 14, 3016 BM te Rotterdam. De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het optreden als juridisch eigenaar van de activa en passiva het Fonds.

Verplichtingen van de juridisch eigenaar

De verplichtingen van de Juridisch Eigenaar zijn vastgelegd in dit Informatie Memorandum. De Juridisch Eigenaar treedt op als titel houder van de activa van het Fonds in het belang van de Participanten. De Juridisch Eigenaar kan slechts gezamenlijk met de Beheerder beschikken over de vermogensbestanddelen van het Fonds.

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt ten behoeve van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen, tenzij hiervoor expliciet gemachtigd. Het boekjaar van de Juridisch Eigenaar is gelijk aan een kalenderjaar.

Aansprakelijkheid juridisch eigenaar

De Juridisch Eigenaar is ten opzichte van het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover die schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder van haar verplichtingen.

De administrateur

De Beheerder heeft KRIF B.V. benoemd als Administrateur van het Fonds. Op grond van de tussen de Administrateur en de Beheerder gesloten administratieovereenkomst, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen, is de Administrateur onder supervisie van de Beheerder, o.a. verantwoordelijk voor:

- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Fonds;
- het periodiek berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en van de Participaties
- de communicatie met de Participanten in relatie tot het Know Your Client (KYC) proces of transacties;
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties;
- het onderhouden van het register van Participanten;
- het uitbetalen van vergoedingen en onkosten.

De Administrateur zal nooit, op welke manier dan ook, betrokken zijn bij (i) beslissingen over de beleggingen voor het Fonds, (ii) de uitvoering van een dergelijke beslissing omtrent een belegging en (iii) het effect dat een dergelijke beslissing omtrent een belegging heeft op de prestatie van het Fonds (de Beheerder is verantwoordelijk voor deze zaken).

De Administrateur is daarnaast niet verantwoordelijk voor de controle op de naleving van de beleggingsdoelstelling en beleid, in het bijzonder of enige beleggingsrestricties en beperkingen zoals beschreven in het Informatie Memorandum, door het Fonds worden aangehouden.

Participanten, register van participanten, vergadering participanten

Rechten participanten op het fondsvermogen

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot een gedeelte van het fondsvermogen in een bepaalde Klasse in verhouding tot het door hem of haar gehouden aantal Participaties in deze Klasse.

Gelijke behandeling van participanten

In vergelijkbare omstandigheden worden Participanten in het Fonds op gelijke wijze behandeld.

Aansprakelijkheid participanten

Het participeren in het Fonds creëert voor de Participant alleen rechten en verplichtingen tegenover het Fonds en niet tegenover de andere Participanten. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

Vergadering van participanten

Vergaderingen van Participanten worden gehouden op verzoek van (i) de Beheerder of de Juridisch Eigenaar.

Oproeping, agenda, plaats vergadering

De oproeping tot een vergadering van Participanten 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, onder vermelding van de agendapunten. De oproeping zal schriftelijk (per e-mail of post) geschieden.

Participanten die tezamen ten minste vijftig procent (50%) van het totale aantal Participaties houden, kunnen van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Een schriftelijk verzoek daartoe moet uiterlijk acht (8) dagen voor de vergadering door de Beheerder ontvangen zijn. De Beheerder meldt deze onderwerpen uiterlijk vijf (5) dagen voor de vergadering aan de Participanten.

Ontslag van de Beheerder kan alleen met toestemming van de Juridisch Eigenaar door Participanten op de agenda worden gezet. Deze toestemming zal geweigerd mogen worden als de redenen voor het verzoek geen betrekking hebben op het materieel niet naar behoren functioneren van de Beheerder bij de uitoefening van haar belangrijkste taken.

De bestuurders van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht daarin het woord te voeren.

De accountant of/en administrateur van het Fonds (indien van toepassing) kan door de Beheerder of de Juridisch Eigenaar worden uitgenodigd in de vergadering aanwezig te zijn.

De voorzitter kan derden toestaan om de vergadering (gedeeltelijk) bij te wonen en daarin het woord te voeren. Vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. De vergaderingen worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. 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.

Stemrecht, vertegenwoordiging

De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming. Een Participant kan zich ter vergadering door een schriftelijke gemachtigde laten vertegenwoordigen.

Iedere gehele Participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met meerderheid van de uitgebrachte stemmen. 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.

Verslaglegging

De secretaris van de vergadering houdt notulen. Deze worden (door ondertekening daarvan) vastgesteld door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.

Register van participanten

De Participanten en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het register van Participanten. Dit register wordt bijgehouden door de Administrateur. Elke Participant krijgt een bewijs van inschrijving toegestuurd. Een Participant zal de Administrateur onverwijld op de hoogte stellen wanneer zijn gegevens, zoals opgenomen in het register van Participanten, wijzigen.

Betalingen

Betalingen door het Fonds aan een Participant geschieden op de bij de Administrateur bekende bankrekening.

Vaststelling netto vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde en de Netto Vermogenswaarde per Participatie in euro worden per kwartaal voor iedere Klasse vastgesteld door de Administrateur. Dit geschiedt op de betreffende Waardering dag door de waarde van de activa in een bepaalde Klasse, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, te delen door het aantal uitstaande Participaties in de betreffende Klasse.

Bij de vaststelling van deze waarde zal voor iedere Klasse rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten, een reservering voor een eventuele nog te ontvangen rente en andere vergoedingen. De Netto Vermogenswaarde wordt iedere kwartaal gecommuniceerd naar de Participanten.

Waardering effecten, andere activa en passiva

De waardering van activa en passiva, vindt als volgt plaats, in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen van waardering (Dutch GAAP):

- beleggingen, worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële koers (slotkoers) op de Waarderingsdag;
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- alle beleggingen (al dan niet verhandelbaar op een gereguleerde effectenbeurs of andere gereguleerde markt) waarvan geen koers wordt gepubliceerd, worden door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ("fair value"); en –
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de wisselkoers op de laatste Werkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag;
- overige activa en passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Mits dit in het belang van de Participanten kan worden geacht en een algemeen geaccepteerde, door de administrateur van het Fonds goedgekeurde, methode wordt gebruikt, is de Beheerder gerechtigd om in bijzondere omstandigheden een andere waarderingsmethode toe te passen. Als de Beheerder van deze mogelijkheid gebruik heeft gemaakt zal hij dit per e-mail of post aan de Participanten melden en in publicaties van het Fonds waarin de Netto Vermogenswaarde wordt gepubliceerd vermelden

Opschorting vaststelling netto vermogenswaarde

De Beheerder kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde tijdelijk opschorten in onder meer de volgende gevallen:

- een of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in beleggingen van het Fonds is beperkt of opgeschort;
- er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van de Beheerder) die direct of indirect verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de waarde van het Fonds verhinderen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds functioneren niet meer of de waarde kan om een andere reden niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- er is volgens de Beheerder sprake van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de Participanten in ernstige mate te schaden;
- een andere omstandigheid die opschorting rechtvaardigt en op het moment van schrijven van dit Informatie Memorandum nog niet werd voorzien

Compensatie participanten ingeval van onjuiste berekening

Netto Vermogenswaarde Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Participatie, in een bepaalde Participatie Klasse, niet juist is vastgesteld dan zal de Beheerder de Netto Vermogenswaarde opnieuw (laten) berekenen. In geval van toetreding tegen een onjuiste Netto Vermogenswaarde zal het aantal uitgegeven of ingekochte Participaties dienovereenkomstig worden aangepast.

Het Fonds zal gedupeerde uitgetreden Participanten (die tegen een te lage Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) compenseren voor daadwerkelijk geleden schade, zoals voorzien in het Informatie Memorandum, mits aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- de fout is gemaakt door de Beheerder of de Administrateur;
- het nadeel voor de uittredende Participant bedraagt tenminste EUR 250; en
- de fout dateert niet van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Overblijvende Participanten die nadeel lijden (omdat uittredende Participanten tegen een te hoge Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) worden gecompenseerd doordat de Beheerder het teveel aan de uittredende Participant op hem zal verhalen.

Mocht het Fonds niet in staat zijn het aan uitgetreden Participanten te veel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor door de in het Fonds overblijvende Participanten geleden schade vergoeden door dat bedrag in het Fonds te storten, mits aan de volgende voorwaarden is voldaan:

- de fout is gemaakt door de Beheerder of de Administrateur;
- het nadeel voor de overblijvende Participanten bedraagt tenminste EUR 250; en
- de fout dateert niet van eerder dan drie maanden voor de constatering.

De Beheerder is slechts aansprakelijk indien en voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder. Het bedrag van de schadevergoeding is maximaal het bedrag van de afwijking per Participatie, vermenigvuldigd met het aantal Participaties ten aanzien waarvan een transactie tot stand is gekomen met de onjuiste Netto Vermogenswaarde.

Inschrijving, uitgifte van participaties en kosten

Minimum participatie

Het minimumbedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is EUR 100.000. Vervolgstortingen dienen minimaal EUR 50.000 te bedragen.

PARTICIPATIEKLASSE X (MINIMALE INLEG: €100.000)

Beheervergoeding

De fondsbeheerder brengt het fonds jaarlijks een beheervergoeding van 2% in rekening. Er wordt geen BTW geheven over deze vergoeding. Facturatie kan te allen tijde door de beheerder worden opgeschort, zowel tijdelijk als voor onbepaalde tijd, afwijkend van de standaardprocedure.

Prestatievergoeding

De beheerder rekent een prestatievergoeding van 25% op maandbasis, enkel verschuldigd wanneer de nettovermogenswaarde (NAV) van een participatie de vastgestelde High Water Mark overschrijdt. Deze vergoeding wordt maandelijks berekend en geïnd, zonder Btw-heffing.

Instapvergoeding

Een instapvergoeding van 0,50% is verschuldigd bij toetreding tot het fonds. Deze bijdrage dekt onder andere inschrijvingskosten en de kosten van de administrateur.

Lock-up

Voor participatieklasse X is er een lock-up periode van 12 maanden; hierna is het kapitaal maandelijks opvraagbaar.

PARTICIPATIE KLASSE Y: (MINIMALE INLEG: €500.000)

Beheervergoeding

De Beheerder zal het Fonds een Beheervergoeding van 1,75% per jaar in rekening brengen. Over de Beheervergoeding vergoeding wordt geen BTW betaald.

In afwijking van het hierboven genoemde, kan de Beheerder te allen tijde besluiten de door het Fonds verschuldigde Beheervergoeding niet in rekening te brengen voor een bepaalde of onbepaalde tijd.

Prestatievergoeding

De Beheerder zal een Prestatievergoeding van 20% per maand in rekening brengen. Daarbij geldt dat de berekende Prestatievergoeding slechts verschuldigd zal zijn indien en voor zover de NAV van een Participatie hoger is dan de toepasselijke High Water Mark.

De Prestatievergoeding wordt per kalendermaand berekend en maandelijks in rekening gebracht. Over deze vergoedingen wordt geen BTW betaald.

Instapvergoeding

De Beheerder zal een instapvergoeding van 0,25% betalen bij instappen van het fonds, deze kosten worden onder meer gebruikt om de inschrijvingskosten te dekken + de kosten van de administrateur.

Lock-up

Voor participatie klasse Y geldt een lock-up periode van 6 maanden, na deze periode is het kapitaal maandelijks opneembaar.

Participatie Klasse A en Participatie Klasse C zijn gesloten voor nieuwe investeerders.

High watermark berekening

Het high watermark principe verzekert dat beleggers enkel prestatievergoedingen betalen over de winst die een fonds maakt boven zijn hoogste voorgaande waarde. Bijvoorbeeld, als een belegging van €100.000 stijgt naar €120.000, worden prestatievergoedingen berekend over de €20.000 winst. Als de waarde daalt en weer stijgt, worden geen nieuwe prestatievergoedingen geëist tot de waarde boven de €120.000 uitkomt. Dit beschermt beleggers tegen het betalen voor kortstondige of herwonnen winsten, waarborgend dat prestatievergoedingen alleen voor echte, duurzame groei zijn.

Verzoek tot uitgifte uiterlijk twee (2) werkdagen voor een handelsdag)

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Administrateur uiterlijk twee (2) Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Handelsdag te hebben bereikt. De Beheerder kan eenzijdig besluiten een verzoek tot deelname ontvangen in de twee (2) Werkdagen voor de Handelsdag te accepteren. De Beheerder heeft de discretionaire bevoegdheid om van deze termijn af te wijken.

Storting uiterlijk twee (2) werkdagen voor de handelsdag)

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant. Stortingen moeten uiterlijk twee (2) Werkdagen voor de gewenste Handelsdag op de rekening van de Juridisch Eigenaar te zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed.

Bevestiging

De Administrateur zal de Participant een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen en de Netto Vermogenswaarde per Participatie

Bepaling aantal uit te geven participaties, fracties

Het aantal Participaties dat op de Handelsdag ingevolge een uitgifteverzoek aan de betreffende Participant wordt uitgegeven is gelijk aan het gestorte bedrag gedeeld door de Netto Vermogenswaarde van een Participatie op de betreffende Handelsdag. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

Opschorting of weigering uitgifte

De Beheerder kan verzoeken tot uitgifte geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten indien: de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort;

- a) de Beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- b) de toepassing van de wettelijk vereiste “Know Your Customer” procedure daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding voor geeft;
- c) de Beheerder van mening is dat:
 - (I) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad; of
 - (II) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- d) als een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Verder is de Beheerder te allen tijde gerechtigd om in individuele gevallen, zonder opgaaf van reden, een verzoek tot uitgifte te weigeren.

Ingeval van weigering van uitgifte doet de Beheerder daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommegaande getourneerd.

Beperken of staken uitgifte vanwege omvang portefeuille (“soft close” en “hard close”)

Indien de Beheerder van oordeel is dat een verdere vergroting van de omvang van het Fonds zal leiden tot een verminderd rendement kan de Beheerder besluiten verzoeken om uitgifte van Participaties aan nieuwe Participanten te weigeren voor een door de Beheerder te bepalen periode (een zogenaamde “soft close”). Uitgifte aan bestaande Participanten blijft dan mogelijk. Als het Fonds dan echter nog steeds te hard in omvang groeit, kan besloten worden om ook uitgifteverzoeken van bestaande Participanten niet te honoreren (een zogenaamde “hard close”). In beide gevallen wordt de inkoop van Participaties niet opgeschort.

Uitschrijving, inkoop van participaties

Inkoop

Participaties worden ingekocht tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de betreffende Handelsdag tenzij: (I) inkoop is opgeschort (ze hierna onder "opschorting inkoop"); of (II) inkoop wordt verzocht van in totaal meer dan 25% van het aantal uitstaande Participaties (zie hierna onder "Gedeeltelijke inkoop.")

Lock-up periode

Het Fonds hanteert voor Klasse X een lock-up periode van 12 maanden en voor Klasse Y een lock-up periode van 6 maanden, welke begint te lopen direct volgend op de Handelsdag van de initiele inschrijving van de Participant in het Fonds. De Beheerder behoudt de discretionaire bevoegdheid om ad hoc af te wijken van deze lock-up periode.

Verzoek tot inkoop

Na het verstrijken van de lock-up periode kan een Participant een verzoek tot inkoop doen. Een verzoek tot inkoop dient de Administrateur uiterlijk veertien (14) kalenderdagen voorafgaande aan de gewenste Handelsdag te hebben bereikt. Een verzoek tot inkoop dient te luiden in euro of in Participaties tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd. Participant is gehouden (initieel) een minimum waarde van EUR 100.000 aan Participaties in het fonds te houden. Gedeeltelijke uitreding is slechts toegestaan als de Participant daarna nog voor minimaal EUR 100.000 aan Participaties aanhoudt.

Kosten

Er worden door het Fonds geen kosten in rekening gebracht bij de inkoop van Participaties.

Eenzijdig besluit beheerder tot inkoop

De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Participant gehouden Participaties besluiten ingeval van enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Informatie Memorandum dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

Betaling inkoopprijs

De inkoopprijs zal binnen tien (10) Werkdagen na de Handelsdag aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Administrateur bekende rekening.

Opschorting inkoop

De Beheerder kan inwilliging van verzoeken om inkoop opschorten indien:

- de Beheerder de berekening van de Netto Vermogenswaarde heeft opgeschort
- de Beheerder van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de Beheerder van mening is dat zich een omstandigheid voordoet waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad.;

Gedeeltelijke inkoop

Als de honorering van alle verzoeken om inkoop zou leiden tot een daling van meer dan 25% van het aantal uitstaande Participaties, geldt ter bescherming van de zittende Participanten het volgende:

- de Beheerder is gerechtigd de inkoop op de betreffende Handelsdag zodanig te beperken dat het aantal uitstaande Participaties niet met meer dan 25% daalt;
- ieder inkoopverzoek zal, naar rato van het maximaal in totaal in te kopen aantal Participaties, slechts gedeeltelijk worden ingewilligd;
- voor de niet ingekochte Participaties zal gelden dat die met voorrang op de eerst volgende Handelsdag zullen worden ingekocht, tegen de dan geldende Netto Vermogenswaarde per Participatie, tenzij de hierboven bedoelde 25%-grens dan opnieuw wordt overschreden, in welk geval deze regeling weer toegepast zal worden;
- wanneer een inkoopverzoek ook na drie Handelsdagen nog niet volledig is ingewilligd, zal op de daaropvolgende Handelsdag het restant van de door de betreffende Participant aanvankelijk ter inkoop aangeboden Participaties in zijn geheel worden ingekocht tegen de dan geldende Netto Vermogenswaarde per Participatie, ook als dat overschrijding van de hierboven bedoelde 25%-grens zou betekenen.

Overdracht participaties

In verband met de eisen die gelden voor de fiscale transparantie van het Fonds kunnen Participaties uitsluitend worden overgedragen aan het Fonds (ter inkoop) of bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Iedere andere vervreemding of overdracht is uitgesloten.

Indien Participaties worden gehouden ten behoeve van een economisch gerechtigde daartoe, bijvoorbeeld door het bewaarbedrijf van een bank ten behoeve van cliënten van die bank, zal de betreffende houder van dergelijke Participaties niet meewerken aan overdracht van de economische rechten uit hoofde van Participaties aan derden die geen bloed- of aanverwant in de rechte lijn zijn van de economisch gerechtigde.

Om dezelfde reden kunnen Participaties niet worden bezwaard met beperkte rechten of daarmee vergelijkbare rechten.

Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop, beheer liquiditeitsrisico's beleggingen

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop (geheel of gedeeltelijk) is opgeschort zoals voorzien in dit Informatie Memorandum, te kunnen voldoen aan de verplichting tot betaling van de voor inkoop verschuldigde bedragen. De Beheerder voert een zodanig beleid ten aanzien van het liquiditeitsrisico van de beleggingen dat deze onder normale omstandigheden zonder noemenswaardige koerseffecten te gelde gemaakt kunnen worden.

Kosten

Kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van het beleggingsbeleid en transacties (onder meer rentelasten, transactie kosten en settlement kosten) worden gedragen door het Fonds. Voor deze kosten zullen marktconforme tarieven worden afgesproken.

Alle overige kosten worden die rechtstreeks verband houden met de administratie van het Fonds worden gedragen door de Beheerder.

Fiscale aspecten

Algemeen

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op de datum van dit Informatie Memorandum en is onderhevig aan veranderingen in de wet, de wetsuitleg en de wetstoepassing. Deze veranderingen kunnen optreden met terugwerkende kracht.

De hieronder gegeven samenvatting bedoelt geen volledige beschrijving te geven van alle fiscale overwegingen die relevant zijn voor een Participant, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Participanten. Participanten wordt derhalve aangeraden om de fiscale gevolgen van deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

Het fonds

Participaties kunnen uitsluitend aan het Fonds of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn worden overgedragen. Daardoor wordt het fonds als fiscaal transparant aangemerkt. Dit betekent dat het fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Participanten en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

De opzet en structuur van het Fonds voldoen aan de voorwaarden voor fiscale transparantie en waar nodig is in het Informatie Memorandum rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

De fiscale transparantie van het Fonds impliceert dat geheven bronheffingen, zoals ingehouden dividendbelastingen op betaalde uitkeringen aan het Fonds, niet voor verrekening door het Fonds in aanmerking kunnen komen. Het Fonds kan geen beroep doen op belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten. In beginsel zou een Participant, afhankelijk van de individuele situatie en het vestigingsland van het fonds waarin belegd wordt, mogelijk aanspraak kunnen maken op toepassing van een belastingverdrag c.q. verrekening van bronheffingen. De fiscale behandeling van de beleggingen van het Fonds zal mede afhankelijk zijn van de fiscale wetgeving van de landen waarin beleggingen zullen worden aangehouden.

De participanten

In nederland wonende of gevestigde participanten

Een particuliere Participant is in het algemeen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting naar een fictief rendement ongeacht het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen (daaronder mede begrepen vermogenswinsten) tegen een tarief van 30%, mits de Participaties als belegging worden gehouden en niet bijvoorbeeld in het kader van een onderneming. (In dat laatste geval is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting.)

Met ingang van 2017 is dat percentage afhankelijk van de omvang van de grondslag sparen en beleggen. (Actuele informatie hierover is te vinden op www.belastingdienst.nl.)

Vennootschapsbelastingplichtige Participanten worden belast over alle inkomsten uit en vermogenswinsten behaald met de Participaties. Als gevolg van de fiscale transparantie voor de Nederlandse vennootschapsbelasting, zullen deze inkomsten en vermogenswinsten bestaan uit enig inkomen uit en enige vermogenswinst behaald met de onderliggende beleggingen van het Fonds naar evenredigheid van de deelname van de Participant in het Fonds.

Buiten nederland wonende of gevestigde participanten

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Participanten zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland.

Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Participant Participaties houdt in het kader van een onderneming. Alleen ten gevolge van het houden van een Participatie in het Fonds, zal een Participant geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.

Jaaropgave

Na afloop van ieder kalenderjaar ontvangt elke Participant binnen drie maanden een opgave met de gegevens die relevant zijn voor de belastingaangifte.

Foreign Account Tax Compliance Act

De Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”) is Amerikaanse wetgeving die als doel heeft belastingontduiking door Amerikanen te voorkomen. De wetgeving, die in Nederland is geïmplementeerd, vereist van het Fonds dat zij al hun Amerikaanse klanten identificeren. Daarnaast dienen gegevens over de identiteit en het vermogen van deze Amerikaanse beleggers door te worden gegeven aan de Nederlandse belastingdienst. De Nederlandse belastingdienst zal de informatie uitwisselen met de Amerikaanse belastingdienst (IRS). Indien niet aan de wetgeving wordt voldaan, kunnen er boetes worden opgelegd worden door de Nederlandse autoriteiten. Daarnaast kan er 30% bronbelasting worden ingehouden op alle betalingen die direct of indirect afkomstig zijn uit de Verenigde Staten. Door het ondertekenen van het Inschrijfformulier verklaart een belegger alle informatie die benodigd is in verband met FATCA aan het Fonds te zullen verstrekken.

Common reporting standards

In verband met de Common Reporting Standard (CRS) dient het Fonds potentiële beleggers te identificeren en na te gaan in welk land zij belastingplichtig (tax resident) zijn. Deze wetgeving vloeit voort uit de eerder ingevoerde Foreign Tax Compliance Act (FATCA), die financiële instellingen wereldwijd verplicht hun Amerikaanse klanten te identificeren en bepaalde gegevens te rapporteren aan de lokale belastingdienst. Door het ondertekenen van het Inschrijfformulier verklaart een belegger alle informatie die benodigd is in verband met CRS aan het Fonds te zullen verstrekken.

Duur van het fonds, beëindiging en vereffening

Duur van het fonds

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

Op voorstel van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar kan de vergadering van Participanten besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo komt toe aan de Participanten, in verhouding tot van het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds, het bepaalde in het Informatie Memorandum blijft tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht. De Beheerder legt schriftelijk rekening en verantwoording af aan de Participanten over de vereffening, vergezeld van een verklaring van de accountant, alvorens tot uitkering over te gaan. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. In het geval het Fonds geen Participanten meer heeft en dientengevolge een verdere vereffening niet benodigd is, kunnen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar gezamenlijk per besluit het Fonds opheffen.

Verslaglegging

Aan eenieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Informatie Memorandum (met eventueel daarbij behorende bijlagen) worden verstrekt.

Kwartaaloverzichten

Na afloop van iedere kwartaal ontvangen iedere Participant van de Administrateur een kwartaal overzicht waarin de Netto Vermogenswaarde per Participatie per het einde van het voorafgaande kwartaal wordt vermeld. Ook worden hierin eventueel uitgekeerde bedragen vermeld.

Wijziging beleggingsbeleid of andere onderdelen van het informatie memorandum

Een (voorstel tot) wijziging van het beleggingsbeleid of andere onderdelen van het Prospectus (een “wijziging”) zal worden bekend gemaakt op de Website en aan het adres van de Participanten (per e-mail of post).

De beheerder zal een (voorstel tot) wijziging toelichten op de website.

Een wijziging in het beleggingsbeleid of onderdelen van het Prospectus waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden pas van kracht een maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is bekend zijn gemaakt op de Website en aan het adres van de Participanten (per e-mail of post). Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden

Overige informatie

Gelieerde partijen

De Beheerder was ten tijde van de op het voorblad van dit Informatie Memorandum genoemde datum niet gelieerd aan bij het Fonds betrokken derde partijen.

Belang directieleden beheerder in het fonds

De leden van de directie van de Beheerder mogen ook participeren in het Fonds.

Retourprovisies, andere vergoedingen van derden

De Beheerder zal geen financiële retourprovisies ontvangen van derden (zoals effectenbrokers of banken). Effectenbrokers kunnen de Beheerder wel onderzoeksrapporten ter beschikking stellen die door de Beheerder eventueel mede gebruikt kunnen worden bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Oproepingen en mededelingen

Oproepingen en mededelingen aan Participanten geschieden per post of e-mail aan de in het register van Participanten vermelde adressen en op de Website. Als datum van oproeping geldt de datum van verzending.

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden van het Fonds en een (voorstel tot) wijziging van het beleggingsbeleid zal worden bekend gemaakt aan het adres van de Participanten (per e-mail).

Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Wijzigingen in het beleggingsbeleid en wijzigingen van de voorwaarden van het Fonds waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden pas van kracht een maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is bekend zijn gemaakt aan het adres van de Participanten (per e-mail). Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over het Fonds, de Beheerder, de Juridisch Eigenaar of de Administrateur kan deze schriftelijk (of per e-mail) worden ingediend bij de Beheerder. De Beheerder zal de ontvangst binnen tien (10) Werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Amsterdam.

Gegevensverwerking

De Administrateur en de Beheerder (hierna samen genoemd de “Verwerkingsverantwoordelijken”) verwerken de persoonsgegevens van een Participant (hierna genoemd: de “Persoonsgegevens”) in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving inzake de bescherming van persoonsgegevens.

De Persoonsgegevens worden verwerkt door de Verwerkingsverantwoordelijken evenals de partijen aan welke de Verwerkingsverantwoordelijken deze bevoegdheden hebben gedelegeerd, waaronder begrepen hun rechtsgeldige vertegenwoordigers (hierna genoemd: de “Partijen”) in overeenstemming met hun respectievelijke verplichtingen krachtens de toepasselijke wet- en regelgeving inzake de bestrijding van witwassen en de bescherming van persoonsgegevens.

De Partijen verwerken de Persoonsgegevens voor de hiernavolgende doeleinden:

- (a) het beheren en administreren van deelname in het Fonds (waaronder begrepen het verwerken van een verzoek tot uitgifte of inkoop van Participaties in het Fonds, het betalen van een distributie door het Fonds aan de Participanten, het bijhouden van het register van Participanten in het Fonds en het versturen van periodieke communicaties naar de Participanten);
- (b) het voldoen aan bepaalde verplichtingen op basis van toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme;
- (c) het versturen van Persoonsgegevens naar de Nederlandse belastingdienst ter uitvoering van toepasselijke wet- en regelgeving;
- (d) ieder zakelijk belang van het Fonds en
- (e) ieder ander doeleinde waarvoor de Participant specifiek toestemming heeft gegeven.

Het verwerken van de Persoonsgegevens kan inhouden het verstrekken van de Persoonsgegevens aan derde partijen indien noodzakelijk of voor legitieme zakelijke belangen. Elke Participant heeft het recht om zijn/haar Persoonsgegevens in te zien, aan te (laten) passen en te (laten) rectificeren of verwijderen.

Verklaring van de beheerder

De Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Informatie Memorandum.

De Beheerder verklaart dat hijzelf, het Fonds, de Juridisch Eigenaar en het Informatie Memorandum voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

De Beheerder verklaart voorts dat de in dit Informatie Memorandum opgenomen gegevens, voor zover aan haar redelijkerwijze bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens weggelaten zijn waarvan de vermelding de strekking van dit Informatie Memorandum zou wijzigen.



We-Trust Capital Fund

Westplein 14
3016 BM Rotterdam
Nederland

Tel: 010 322 05 43
info@wetrust-cm.nl