

# Carpe Divitias Fonds I

Informatiememorandum

15 oktober 2020



# Carpe Divitias

# Inhoudsopgave

Inhoudsopgave .....	1
Adressen .....	2
Beheerder.....	2
Voor informatie .....	2
Definities .....	3
Belangrijke informatie .....	5
Klachtenprocedure .....	5
1 Inleiding.....	6
2 Profiel en beleggingsbeleid .....	7
2.1 Beleggingsbeleid en doelstelling.....	7
2.2 Benchmark.....	7
2.3 Beleggingsrestricties.....	7
3 Risicofactoren .....	8
3.1 Concentratierisico.....	8
3.2 Landenrisico .....	8
3.3 Bewaarnemingsrisico .....	8
3.4 Operationeel risico .....	8
4 Deelname in het Fonds .....	9
4.1 Initiële toetreding tot het Fonds.....	9
4.2 Uitgifte van Certificaten .....	9
4.3 Inkoop van Certificaten .....	10
4.4 Opschorting van uitgifte en inkoop van Certificaten .....	10
4.5 Uitgifte- en inkoopprijs Certificaten .....	10
4.6 Splitsing van Certificaten .....	11
4.7 Voornaamste kenmerken Certificaten.....	11
4.8 Gelijke behandeling van Participanten .....	11
5 Winstuitkering .....	12
6 Waardepaling van het Fonds .....	13
7 Kosten en vergoedingen.....	14
7.1 Doorlopende kosten ten laste van het Fonds .....	14
7.2 Op- en afslagen bij toe- of uittreding uit het Fonds .....	14
8 Verslaglegging en overige informatie .....	15

# Adressen

## Beheerder

Beleggingsstudieclub Carpe Divitias  
Vereniging met volledige rechtsbevoegdheid  
Voorstraat 17  
8011 MK ZWOLLE

## Voor informatie

<https://www.carpedivitias.nl/>

Zwolle, 9 oktober 2020

# Definities

De volgende termen die in het Informatiememorandum een Hoofdletter bevatten, zullen de volgende betekenis hebben:

**Aanstaande Participant:** Een lid van Beleggingsstudieclub Carpe Divitias wiens Toetredingsformulier door de Beheerder is geaccepteerd.

**AFM:** Stichting Autoriteit Financiële Markten.

**Beheerder:** Beleggingsstudieclub Carpe Divitias.

**Benchmark:** Amsterdam Exchange Index (AEX), Amsterdamse Midkap Index (AMX) en Amsterdamse Small Cap Index (AScX).

**Broker:** De Beheerder maakt gebruik van de diensten van ING Groep N.V. (en/of haar dochtermaatschappijen) als broker.

**Carpe Divitias:** Beleggingsstudieclub Carpe Divitias.

**Certificaat:** een vorderingsrecht, recht gevend op een deel van het Fondsvermogen gehouden door een Participant;

**Fonds:** Het Carpe Divitias Fonds I.

**Fondscommissie:** De Fondscommissie beslist over aan- en/of verkoop transacties van aandelen.

**Fondsvermogen:** Het geheel van de onder het verband van het Fonds staande bezittingen en schulden;

**Handelsdag:** Iedere eerste maandag van iedere maand, indien op die dag één van de Benchmarks gesloten is dan wordt met Handelsdag bedoeld de eerstvolgende dag waarop alle Benchmarks geopend zijn.

**Informatiememorandum:** dit Informatiememorandum, inclusief de bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld;

**Intrinsieke Waarde:** de waarde per certificaat, welke wordt berekend door de waarde van alle bezittingen bij elkaar op te tellen, daarvan de kosten die het Fonds maakt en de verplichtingen die het Fonds heeft af te trekken en vervolgens de uitkomst te delen door het aantal uitstaande certificaten;

**Participant:** iedere houder van één of meer Certificaten;

**Recht tot Herroeping van het Toegezegde Bedrag:** het recht van de Aanstaande Participant om het gehele Toegezegde Bedrag (en daarmee het Toetredingsformulier) te herroepen in overeenstemming met deze Fondsvoorwaarden binnen een door de Beheerder aangegeven periode.

**Schriftelijk:** Onder schriftelijk wordt verstaan een bericht dat is overbracht bij brief of e-mailbericht of enig ander communicatiemiddel, mits het bericht leesbaar en reproduceerbaar en traceerbaar is.

**Toegezegde Bedrag:** het bedrag dat door een Participant aan het Fonds is toegezegd als bedoeld in de Fondsvoorwaarden en waarvoor de Aanstaande Participant geen beroep heeft

gedaan op het Recht tot Herroeping van het Toegezegde Bedrag als bedoeld in de Fondsvoorwaarden;

**Toetredingsformulier:** het formulier welke door de beheerder is vastgesteld om toe te kunnen treden tot het fonds.

**Waarderingsdatum:** De waarde van de Certificaten wordt vastgesteld op de laatste vrijdag voor iedere Handelsdag bij het sluiten van de Nederlandse beurzen.

**Wet Vpb:** de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

**Wft:** de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

## Belangrijke informatie

(Potentiële) Participanten in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om te investeren in het Fonds uitsluitend dienen te baseren op de informatie die in dit Informatiememorandum is opgenomen. (Potentiële) Participanten in het Fonds worden er tevens nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van dit Informatiememorandum. In hoofdstuk 3 van dit Informatiememorandum is een beschrijving opgenomen van de belangrijkste risico's die verband houden met investeren in het Fonds.

De in dit Informatiememorandum opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Informatiememorandum zou wijzigen. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in het Informatiememorandum.

Het Informatiememorandum houdt als zodanig geen aanbod in van enig financieel instrument of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument anders dan de aangeboden Certificaten.

De afgifte van het Informatiememorandum en de verkoop op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Informatiememorandum vermelde informatie ook op een later tijdstip nog volledig juist is, met dien verstande dat de gegevens in het Informatiememorandum die van wezenlijk belang zijn, geactualiseerd zullen worden zodra daartoe aanleiding bestaat.

Met betrekking tot alle in het Informatiememorandum genoemde rendementen wordt er op gewezen dat de waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Op het Informatiememorandum is Nederlands recht van toepassing. De beschrijving is gebaseerd op de wet- en regelgeving zoals van toepassing op de activiteiten van de Beheerder op het moment van vaststelling van dit Informatiememorandum.

De statuten en reglementen van Carpe Divitias zijn van toepassing op dit document.

### Klachtenprocedure

Klachten van Participanten die betrekking hebben op het Fonds kunnen schriftelijk worden ingediend bij de Beheerder.

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



# 1 Inleiding

Het Fonds is een beleggingsfonds opgericht uitsluitend voor Participanten die lid zijn van de Beheerder.

Aan de Beheerder is **geen** vergunning verleend als beheerder zoals bedoeld in de Wft en de Beheerder noch het Fonds staan geregistreerd – en onder toezicht - van de AFM.

(Potentiële) Participanten dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggen risico's met zich meebrengt. De waarde van een Certificaat kan stijgen, maar ook dalen, waardoor verlies kan worden geleden in die zin dat het niet onmogelijk is dat Participanten hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

## 2 Profiel en beleggingsbeleid

### 2.1 Beleggingsbeleid en doelstelling

Het Fonds belegt overeenkomstig het Beleggingsmandaat zoals opgenomen in *Bijlage 1* van dit Informatiememorandum.

Het beleggingsbeleid is erop gericht om op langere termijn een hoger totaal rendement voor te behalen dan de Benchmark als gevolg van onderzoek en selectie zoals wordt uitgevoerd door leden van de Beheerder en beoordeeld wordt door de Fondscommissie.

### 2.2 Benchmark

De Benchmark van het Fonds bestaat uit de Amsterdam Exchange Index (AEX), Amsterdamse Midkap Index (AMX) en Amsterdamse Small Cap Index (AScX) allemaal met een weging overeenkomstig de strategische exposure overeenkomstig het Beleggingsmandaat.

In de volgende gevallen overweegt de Beheerder om de Benchmark (gedeeltelijk) aan te passen:

- ▶ Bij het wijzigen van het Beleggingsmandaat;
- ▶ Indien één of meerdere van de indices waaruit de Benchmark bestaat materieel wijzigt of het bestaan ervan stopgezet wordt.

### 2.3 Beleggingsrestricties

Beleggingsrestricties zijn van toepassing overeenkomstig het Beleggingsmandaat zoals opgenomen in *Bijlage 1* van dit Informatiememorandum.



## 3 Risicofactoren

Beleggen brengt risico's met zich mee. Er zijn geen garanties dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De Intrinsieke Waarde kan zowel stijgen als dalen. Er bestaat geen garantie dat de oorspronkelijke inleg in het Fonds bij uittreding volledig wordt terugbetaald.

De onderstaande classificatie van risico's is bedoeld om een overzicht te geven van de risico's die zich voor kunnen doen bij het participeren in het Fonds. Deze classificatie is niet uitputtend. (Potentiële) Participanten in het Fonds worden er uitdrukkelijk op gewezen dat er (financiële) risico's zijn verbonden aan het investeren in het Fonds en worden geadviseerd dit Informatiememorandum grondig te bestuderen en zich zo nodig te laten adviseren.

### 3.1 Concentratierisico

Het risico van verliezen als gevolg van een concentratie van de beleggingen in bepaalde soorten of op bepaalde markten. Het Fonds zal investeren in Nederlandse aandelen en daarmee in enige mate geconcentreerd zijn.

### 3.2 Landenrisico

Het risico verbonden aan het investeren in of houden van bezittingen in een bepaald land. Landenrisico is gerelateerd aan niet-economische factoren binnen een land, zoals bijvoorbeeld het politieke klimaat, belastingregels, en cultuur. Binnen het Fonds zou landenrisico zich kunnen voordoen indien de Nederlandse regering beleid of regelgeving doorvoert ten ongunste van de Nederlandse aandelenmarkt.

### 3.3 Bewaarnemingsrisico

Het risico van verliezen van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bank of de broker, dan wel eventueel door hen aangestelde derden.

### 3.4 Operationeel risico

Het risico van verliezen als gevolg van inadequate of falende interne processen, controles, mensen, systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Onder dit risico vallen onder andere bedrijfsrisico, juridisch en compliance risico, belastingrisico, frauderisico, het risico dat op het bedrijf geen of geen adequaat toezicht wordt gehouden, proces en administratierisico, systeemrisico, personeelsrisico en faciliteitrisico.

## 4 Deelname in het Fonds

Onderstaande informatie betreft een samenvatting van de wijze waarop deelname aan het Fonds geschiedt.

### 4.1 Initiële toetreding tot het Fonds

Een verzoek tot toetreding in het Fonds wordt gericht aan de Beheerder van het Fonds. Verzoeken tot toetreding worden alleen in behandeling genomen na ontvangst en acceptatie door de Beheerder van een volledig ingevuld Toetredingsformulier. Participanten komen bij toetreding tot het Fonds het totale bedrag overeen dat zij aan het Fonds ter beschikking zullen stellen (het Toegezegde bedrag). Het (Uitstaande) Toegezegde Bedrag wordt vervolgens door de Beheerder opgevraagd door middel van een verzoek tot storting, tenzij de Aanstaande Participant gebruik heeft gemaakt van het Recht tot Herroeping van het Toegezegde Bedrag. Voor deelname in het Fonds geldt dat iedere Participant maximaal 15% van het totaal uitstaande Certificaten kan bezitten. Dit maximum kent de volgende twee uitzonderingen:

- ▶ Bij oprichting van het Fonds geldt dat een Participant minstens één Certificaat en maximaal tien Certificaten kan kopen, ongeacht welk percentage van het totaal uitstaande Certificaten dit aantal vertegenwoordigt;
- ▶ Indien door verkooptransacties van andere Participanten het aandeel van een Participant de 15% overstijgt, bestaat geen verkoopverplichting voor betreffende Participant. Zolang de Participant 15% of meer van de uitstaande Certificaten heeft, kan hij geen nieuwe aankooptransacties doen.

De Beheerder kan de Aanstaande Participant een Recht tot Herroeping van het Toegezegde Bedrag verlenen. De Beheerder bericht de Aanstaande Participant voorafgaand aan diens verzoek tot toetreding of deze het Recht tot Herroeping van het Toegezegde Bedrag kan worden verleend en onder welke voorwaarden.

### 4.2 Uitgifte van Certificaten

Op iedere Handelsdag kan een Participant toetreden tot het Fonds. Indien de Beheerder tot uitgifte van Participaties heeft besloten doet de Beheerder hiervan mededeling aan de Participanten met een Uitstaand Toegezegd Bedrag door middel van een Verzoek tot Storting. Elk Verzoek tot Storting bevat een betaaltermijn zodanig dat tussen het verzoek tot toetreding en de eerstvolgende handelsdag de betaling is voldaan.

Een Participatie wordt geacht te zijn uitgegeven op de Handelsdag voorafgaand aan de Uitgiftedsatum tegen de Intrinsieke Waarde zoals die wordt vastgesteld op de Waarderingsdatum volgend op die Handelsdag. De bevoegdheid tot uitgifte van Participaties berust uitsluitend bij de Beheerder. Vanaf de betreffende Handelsdag komt deelname aan het Fonds voor rekening en risico van de Participant en is de Participant aansprakelijk jegens het Fonds tot het maximum van zijn Toegezegde Bedrag.

De Beheerder mag uitgifte weigeren indien dat wenselijk wordt geacht.

### 4.3 Inkoop van Certificaten

Indien een Participant één of meer Participaties aan het Fonds wenst of dient over te dragen, geeft hij dit schriftelijk uiterlijk de zondag voor de eerste Handelsdag voor het tijdstip van 12:00 door aan de Beheerder. Dit verzoek is onherroepelijk. De Beheerder, die daarbij optreedt namens het Fonds, zal deze verzoeken uitvoeren op de eerstvolgende Handelsdag.

Deze inkopen worden bekostigd uit de liquide middelen die strategisch aangehouden worden en/of uit liquide middelen die volgen uit uitgifte van Certificaten en/of uit liquide middelen die volgen uit verkopen van bezittingen van het Fonds.

### 4.4 Opschorting van uitgifte en inkoop van Certificaten

In overeenstemming met de bepalingen van dit Informatiememorandum worden Certificaten op verzoek van de Participanten door het Fonds ingekocht of terugbetaald ten laste van de activa. De Beheerder zal zich inspannen om verzoeken tot inkoop te honoreren. Investeerders worden er echter op geattendeerd dat de mate waarin het Fonds in staat is verzoeken tot inkoop van Participaties te honoreren afhankelijk is van de liquide middelen.

De Beheerder is bevoegd de inkoop van de Certificaten of de terugbetaling van de rechten daarvan, voor zover redelijkerwijs voorzienbaar, in het belang van de Participanten op te schorten. De opschorting van de inkoop van Certificaten en terugbetaling van de Participatie vindt plaats indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere of een zeer bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt.

Een bijzondere omstandigheid kan:

- ▶ ... een situatie zijn waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties in het Fonds tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten, of van één of van meer groepen Participanten, onevenredig geschaad worden.
- ▶ ... ook zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het Fonds, zulke inkoop niet toestaat en bovendien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een voor inkoop benodigde verkoop van Fondswaarden, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en), onverantwoord of onmogelijk is.
- ▶ ... een zeer bijzondere omstandigheid zijn dat er sprake is van een aanzienlijk inkoopverzoek of meerdere samenlopende inkoopverzoeken waardoor de liquiditeitspositie van het Fonds als geheel volledige of directe inkoop niet toestaat en een schorsing of vertraging van de inkoop van de Participaties in het belang gezien kan worden van het Fonds als geheel.

### 4.5 Uitgifte- en inkoopprijs Certificaten

Bij de eerste uitgifte van Certificaten door het Fonds bedraagt de uitgifteprijs per Participatie EUR 100,-.

Vervolgens is de uitgifteprijs van een Participatie in het Fonds gelijk aan de Intrinsieke Waarde op de laatste Waarderingsdatum voor de Handelsdag waarop uitgifte heeft plaatsgevonden. De inkoopprijs van een Certificaat in het Fonds is gelijk aan de Intrinsieke Waarde op laatste Waarderingsdatum voor de Handelsdag volgend op een verzoek tot inkoop.

Teneinde andere Participanten niet te schaden door een uitgifte- of inkoop van Certificaten geldt een toeslag bij uitgifte- en inkoop per transactie. Deze toeslag wordt bepaald bij de Jaarlijkse Algemene vergadering.

#### **4.6 Splitsing van Certificaten**

De Fondscommissie is bevoegd om de Certificaten te splitsen indien de waarde van de Certificaten te hoog wordt bevonden.

#### **4.7 Voornaamste kenmerken Certificaten**

Het Fonds is niet genoteerd op een gereguleerde markt of andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt. De Certificaten van het Fonds zijn Certificaten op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven. De Beheerder houdt een register bij van alle Participanten en uitstaande Certificaten.

#### **4.8 Gelijke behandeling van Participanten**

Voor elk relevant aspect van het beheer van het Fonds, geldt dat de Beheerder waarborgt dat Participanten die zich in vergelijkbare omstandigheden bevinden, op gelijke wijze worden behandeld.

## 5 Winstuitkering

Het Fonds keert geen winst uit aan Participanten. Eventuele winsten worden herbelegd en zien Participanten terug door een hogere waarde van hun Certificaten.

## 6 Waardepaling van het Fonds

Vaststelling van de Intrinsieke Waarde geschiedt op de Waarderingsdatum. De Beheerder kan besluiten de Intrinsieke Waarde vaker dan eenmaal per maand vast te stellen. De Intrinsieke Waarde wordt vastgesteld in euro's tot op twee decimalen per Certificaat. De Intrinsieke Waarde wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder.

De Fondswaarden die tot het Fonds behoren worden door de Beheerder op consistente wijze gewaardeerd. Daarbij zijn de volgende waarderingsgrondslagen van toepassing:

- ▶ Bij de vaststelling van de Intrinsieke Waarde worden de Fondswaarden gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd.
- ▶ Tenzij in het navolgende anders vermeld, worden de activa en passiva van het Fonds gewaardeerd tegen nominale waarde.
- ▶ Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden tegen de meest recente beschikbare slotkoers, gewaardeerd. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.
- ▶ Liquide middelen en leningen met een kortlopend karakter worden beide gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Indien na vaststelling van de Intrinsieke Waarde op 31 december maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag over het verstreken boekjaar informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren Intrinsieke Waarde, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de Intrinsieke Waarde.

Indien de Intrinsieke Waarde onjuist is vastgesteld, compenseert de Beheerder het Fonds, c.q. de toe- of uitgetreden Participant alleen indien de correctie van de Intrinsieke Waarde groter is dan 1,0% van de gepubliceerde Intrinsieke Waarde.

Indien de Beheerder voornemens is om het waarderingsbeleid substantieel te wijzigen, zal de Beheerder iedere Participant uiterlijk twintig werkdagen voorafgaande aan de inwerkingtreding hierover schriftelijk inlichten, onder verstrekking van een samenvatting van de voorgenomen wijziging.

## **7 Kosten en vergoedingen**

### **7.1 Doorlopende kosten ten laste van het Fonds**

Eventuele kosten die in rekening worden gebracht bij het Fonds zullen in mindering worden gebracht op het Fondsvermogen.

### **7.2 Op- en afslagen bij toe- of uittreding uit het Fonds**

Teneinde andere Participanten niet te schaden door een uitgifte- of inkoop van Certificaten geldt een toeslag bij uitgifte- en inkoop per transactie. Deze toeslag wordt bepaald bij de jaarlijkse algemene vergadering.

## 8 Verslaglegging en overige informatie

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Jaarlijks binnen 2 maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds stelt de Beheerder een jaarrekening en een jaarverslag op. De jaarrekening wordt door de Kascommissie onderzocht. In het jaarverslag wordt de Intrinsieke Waarde per 31 december van het desbetreffende boekjaar gepubliceerd, alsmede een meerjarenoverzicht (zie Bijlage 3) met betrekking tot het door het Fonds behaalde rendement (op basis van ontwikkeling van de Intrinsieke Waarde). De meest recente Intrinsieke Waarde wordt doorlopend gepubliceerd op de Website.

Binnen veertien dagen na vaststelling van de jaarrekening worden de jaarrekening, de verklaring van de Kascommissie en het jaarverslag door de Beheerder Schriftelijk verstrekt aan de Participanten. Daarnaast zijn de meest recente exemplaren van de jaarrekeningen en jaarverslag beschikbaar via de Website in de besloten ledenomgeving en op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

Maandelijks verstrekt de Beheerder de Participanten Schriftelijk een rapportage met betrekking tot het Fondsvermogen.

In overleg met de Beheerder kunnen aanvullende rapportages worden verstrekt (mogelijk worden hiervoor kosten in rekening gebracht). De Participant dient hiervoor een Schriftelijk verzoek in te dienen bij de Beheerder.



# Bijlage 1 - Beleggingsmandaat



**Carpe Divitias**

# 1 Inleiding en doel

Met dit beleggingsmandaat wordt vastgesteld in welke waarden het beleggingsfonds van Carpe Divitias wil beleggen. Eerst wordt een beleggingsmandaat per assetcategorie opgesteld om vervolgens binnen de assetcategorie nadere specificaties aan te brengen.

Dit beleggingsmandaat wordt jaarlijks vastgesteld op de Fondsvergadering en geeft de Fondscommissie kaders ten aanzien van de beleggingsstrategie. De beleggingsstrategie is een resultaat van de beleggingsdoelstellingen, het risico dat certificaathouders willen lopen en parate kennis ten aanzien van de financiële markten. Aangezien dit de eerste versie van het beleggingsmandaat is, openen we het beleggingsfonds met een voorzichtig beleggingsmandaat. Uiteraard kunt u uw beleggingsmandaat in de toekomst ruimer vaststellen.

Het doel van het beleggingsfonds van Carpe Divitias is om consistent de AEX te verslaan qua rendement

## 2 Allocatie per assetcategorie

Er wordt een strategische assetallocatie per assetcategorie vastgesteld. Per assetcategorie stellen we een range vast, omdat als gevolg van fluctuerende effectenkoersen een bepaald percentage niet exact vastgehouden kan worden.

Assetcategorie	Strategisch	Range
Aandelen	85%	65% ~ 95%
Liquide middelen	15%	5% ~ 35%
Totaal	100%	N.v.t.

## 3 Allocatie binnen assetcategorie

### 3.1 Aandelen

Binnen de assetcategorie aandelen wordt een nadere verbijzondering vastgesteld op basis van de indice waarin de aandelen worden verhandeld.

Indice	Strategisch	Range
AEX	50%	30% ~ 80%
AMX	30%	10% ~ 50%
ASCX	20%	5% ~ 40%
Totaal	100%	N.v.t.

### 3.2 Liquide middelen

Liquide middelen worden enkel aangehouden in euro's.

## 4 Allocatie buiten beleggingsmandaat

Overeenkomstig het Huishoudelijk Reglement stelt de verenigingspenningmeester maandelijks de prijs vast van een fondscertificaat, hij zal op die momenten tevens beoordelen in welke mate de daadwerkelijke verdeling van bezittingen buiten de hierboven benoemde ranges valt. Als er één of meerdere ranges overschreven wordt, informeert hij onverwijld de kascommissie op schriftelijke wijze.

## Bijlage 2 - Toetredingsformulier

Datum :  
Volledige naam :  
Lidnummer :  
Uit te voeren actie : Aankopen                      Verkopen  
Aantal :  
Prijs per certificaat :  
Transactiekosten : € 5,00

Ik verklaar hierbij kennis genomen te hebben van de algemene voorwaarden en akkoord te gaan met de inhoud en toepasselijkheid hiervan. De algemene voorwaarden zijn te raadplegen via [www.carpedivitias.nl/fonds/algemene\\_voorwaarden](http://www.carpedivitias.nl/fonds/algemene_voorwaarden)