

ADDENDUM OP PROSPECTUS EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND

In verband met de invoering van de Alternative Investment Fund Managers Directive (de “AIFMD”) heeft de beheerder na overleg met de bewaarder besloten om per 22 juli 2014 de volgende wijzigingen in het prospectus door te voeren:

1. De huidige bewaarder is vervangen door een AIFMD bewaarder, te weten KAS Trust & Depositary Services B.V.
2. Het juridisch eigendom van de beleggingen en de overige activa (waaronder de liquiditeiten van het Fonds) berust niet bij de AIFMD Bewaarder, maar bij Stichting Bewaarder European Opportunities Fund (ongewijzigd). De beheerder kan geen gelden of beleggingen aan de rekeningen onttrekken zonder de medewerking van de AIFMD bewaarder.
3. Opname bepalingen over gelijke en billijke behandeling van participanten.
4. Wijziging bepaling over tijdstip inwerkingtreding van veranderingen in het prospectus (aansluiting bij de thans geldende wettelijke termijn).
5. De verplichte aanstelling van een AIFMD bewaarder leidt tot een kostenstijging (bij de huidige fondsomvang) van circa 0,1% op jaarbasis.
6. Aanvulling op gebruik hefboomfinanciering van het European Opportunities Fund.
7. De naam van de administrateur Fastnet Netherlands N.V. is gewijzigd naar Caceis Bank Luxembourg, Amsterdam Branch.
8. Bij paragraaf 7 van de prospectus bestaat het bestuur van de beheerder uit twee leden, Corneille Couwenberg en Mike Kranenburg.
9. Bij paragraaf 9 van de prospectus bestaat het bestuur van Stichting Bewaarbedrijf Guestos uit K.A.C. Wirschell en M.Mol.
10. Verklaring eigen vermogen Beheerder. De Beheerder verklaart dat conform het Besluit prudentiële regels Wft (BPR) artikel 9 lid 7 de beheerder per 22 juli 2014 voldoet aan de minimum eigen vermogen eis van €125.000.
11. Het in het verleden behaalde rendement van het European Opportunities Fund sinds de start is als volgt:

Jaarlijks netto rendement (%)	2009	2010	2011	2012	2013
European Opportunities Fund	19.5	17.6	-21.7	-0.8	25.2

Het bovenstaande zal uiterlijk in oktober 2014 in het prospectus zijn verwerkt, het prospectus zal dan ook verder zijn geactualiseerd. Tot die tijd geldt het huidige prospectus, in combinatie met het bijgevoegde addendum ([bijlage 1](#)).

Amsterdam, 22 juli 2014

Global Opportunities (GO) Capital Asset Management B.V

ADDENDUM D.D. 22 JULI 2014 OP HET PROSPECTUS VAN HET EUROPEAN OPPORTUNITIES FUND

Dit is een aanvulling op het prospectus van het European Opportunities Fund, opgesteld in verband met de invoering van de Alternative Investment Fund Managers Directive (de “AIFMD”).

DEFINITIES

Beheerder	:	Global Opportunities (GO) Capital Asset Management B.V.
Bewaarder	:	KAS Trust & Depositary Services B.V.
Custodian	:	de financiële instelling waaraan de financiële instrumenten van het Fonds in bewaarneming zijn gegeven
Fonds	:	European Opportunities Fund
Juridisch Eigenaar	:	Stichting Bewaarder European Opportunities Fund
Prospectus	:	het prospectus van het Fonds waarop dit addendum een aanvulling is
Website	:	De website van de Beheerder

1 STRUCTUUR, ALGEMENE INFORMATIE

Fonds voor gemene rekening (“FGR”)

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening (“FGR”). Het is geen rechtspersoon, maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap maar een vermogen dat is gevormd door een overeenkomst “*sui generis*” tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten. Deze overeenkomst, verwoord in dit Prospectus, regelt het beheer en de bewaarneming van de activa en passiva die voor rekening en risico van de Participanten zijn verworven/aangegaan door het Fonds. (Omdat het Fonds geen rechtspersoonlijkheid heeft is de Juridisch Eigenaar de juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds.) De Beheerder beheert het Fonds en de

Bewaarder houdt ten behoeve van de Participanten toezicht op de Beheerder. De beleggingen worden aangehouden op een of meer rekeningen bij de Custodian.

Bewaarder

De Bewaarder houdt er toezicht op of de Beheerder zich houdt aan het bepaalde in het Prospectus en de toepasselijke regelgeving.

(Zie verder paragraaf 2, “*De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian*”).

De Juridisch Eigenaar

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

(Zie verder paragraaf 2, “*De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian*”).

De Custodian

De Juridisch Eigenaar houdt de beleggingen van het Fonds aan op een of meer rekeningen bij de Custodian, een onder prudentieel toezicht staande financiële instelling.

(Zie verder paragraaf 2, “*De Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Custodian*”).

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Juridisch Eigenaar

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar wordt beheerst door wat in het Prospectus is opgenomen. Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en niet ook tussen Participanten onderling.

2 DE BEWAARDER, DE JURIDISCH EIGENAAR EN DE CUSTODIAN

A. DE BEWAARDER

De Bewaarder

Als Bewaarder van het Fonds treedt op KAS Trust & Depositary Services B.V. De Bewaarder is gespecialiseerd in de bewaring van vermogens van beleggingsinstellingen en staat als zodanig als deskundig bekend. De Bewaarder is gevestigd aan de Nieuwezijds Voorburgwal 225, te Amsterdam. De Bewaarder, voor onbepaalde tijd, is opgericht op 9 juni 1966 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 33117326.

Bestuur van de Bewaarder

De bestuurders van de Bewaarder zijn:

- de heer J.N.P. Laan: de heer Laan is daarnaast als divisiedirecteur KAS BANK N.V. verantwoordelijk voor de Investment Management Services-dienstverlening van KAS BANK N.V.;
- de heer R.F. Kok: de heer Kok is binnen KAS BANK N.V. verantwoordelijk voor de invulling van de bewaarders functie voor beleggingsfondsen: en

- de heer S.F. Plesman: de heer Plesman is binnen KAS BANK N.V. verantwoordelijk voor de invulling van de bewaarders functie voor beleggingsfondsen.

Taken Bewaarder

De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- bewaarneming van de financiële instrumenten van het Fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD;
- verifiëren van de eigendomsverkrijging van de overige activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD (waaronder derivaten) en deze correct registreren;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de kasstromen van het Fonds verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming en eigendomscertificatie uitbesteden.

De Bewaarder dient de aanwijzingen van de Beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of het Prospectus.

Bewaarder overeenkomst

De Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaarder overeenkomst gesloten waarin de taken van de Bewaarder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de bewaarderstaken naar behoren uit te oefenen. Een afschrift van de Bewaarder overeenkomst is op verzoek kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder, statuten

De Bewaarder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen zes (6) maanden na afloop van elk boekjaar worden het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt, gecontroleerd door een accountant en gedeponneerd bij de Kamer van Koophandel. De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Participanten en staan op de Website. Datzelfde geldt voor de laatste jaarrekening van de Bewaarder.

Aansprakelijkheid Bewaarder

Naar Nederlands recht is de Bewaarder ten opzichte van het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor door Participanten geleden schade als gevolg van:

- (i) het verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, zoals bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD (tenzij de Bewaarder aan kan

tonen dat dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen);

- (ii) niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder en indien er geen sprake is van overmacht dient deze het Fonds te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt zijn de Participanten gerechtigd zelf een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Een vordering dient schriftelijk te worden ingediend bij de Beheerder, die vervolgens (voor rekening en risico van het Fonds, waarbij geldt dat gemaakte kosten op de Bewaarder verhaald zullen worden) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zullen de Participanten gerechtigd zijn die maatregelen zelf te treffen.

De Bewaarder mag, als voldaan wordt aan de vereisten vermeld in artikel 21 lid 13 AIFMD, de aansprakelijkheid voor verlies van financiële instrumenten overdragen aan een bewaarnemer, mits: (i) dat in het betreffende geval schriftelijk met de Beheerder wordt overeengekomen; en (ii) de betreffende bewaarnemer aansprakelijkheid aanvaardt jegens de Participanten voor verlies van door haar bewaarde financiële instrumenten.

Het Fonds, de Beheerder en de Participanten kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden.

Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder

Doordat de Bewaarder op geen enkele wijze verbonden is met de Beheerder is de onafhankelijkheid van de Bewaarder ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

Terugtrekken van de Bewaarder

Als de Bewaarder heeft aangekondigd de bewaarders activiteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder niet meer in staat is de bewaarderstaken te verrichten dan zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe bewaarder aanstellen. Indien dit na drie (3) maanden nog niet gebeurd is, is het Fonds automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van deze termijn. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 20 van dit Prospectus.

B. DE JURIDISCH EIGENAAR

De Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds.

Bestuur Juridisch Eigenaar

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door Stichting Bewaarbedrijf Guestos.

Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds.

De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Juridisch Eigenaar, voor rekening en risico van de Participanten. De Juridisch Eigenaar handelt uitsluitend in het belang van de Participanten. De Juridisch Eigenaar: (i) kan alleen tezamen met de Beheerder en de Bewaarder beschikken over de activa van het Fonds; (ii) zal de Beheerder volmacht geven om in het kader van de normale beheeractiviteiten (aan en verkoop van beleggingen) over de activa van het Fonds te beschikken.

Juridisch houder van de verplichtingen 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.

Aansprakelijkheid

De Juridisch Eigenaar is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

C. DE CUSTODIAN

Taak Custodian

De Custodian is door de Bewaarder, met toestemming van de Beheerder, belast met de bewaarneming van de financiële instrumenten van het Fonds.

3 PARTICIPANTEN

Gelijke behandeling van Participanten

Het Fonds zal Participanten in vergelijkbare gevallen op een gelijke manier behandelen.

Billijke behandeling Participanten

De Beheerder zal bij ieder besluit dat het Fonds aangaat steeds afwegen of de gevolgen daarvan onbillijk zijn ten opzichte van de Participanten, gegeven de inhoud van het Prospectus en wat de Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke regelgeving redelijkerwijs mogen verwachten.

4. WIJZIGING PROSPECTUS EN VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid en andere onderdelen van het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd. Voor zover door een wijziging rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, wordt deze wijziging bekend gemaakt aan het (e-mail) adres van iedere Participant en op de Website.. De Beheerder zal de wijziging toelichten op de Website.

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 (1) maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is op de Website bekend zijn gemaakt .

Deze twee wijzigingen (punt 4) gaan in per 22 oktober 2014.

5. KOSTEN AANSTELLING AIFMD BEWAARDER

De verplichte aanstelling van een AIFMD bewaarder leidt tot eenmalige extra kosten van 0,02% van het Fonds alsmede een jaarlijkse kostenstijging (bij de huidige fondsomvang) van circa 0,1% op jaarbasis.

6. AANVULLING OP HEFBOOMFINANCIERING

Aanvulling informatie gebruik hefboomfinanciering

Conform de prospectus mag het Fonds vreemd vermogen aantrekken tot een maximum van twintig procent van de boekwaarde van de netto activa van het Fonds (ongewijzigd). Daartoe heeft het Fonds sinds de oprichting in februari 2009 een Credit and Securities Lending Agreement getekend met de Kas Bank N.V. Het Fonds mag van deze leningsfaciliteit gebruik maken om verplichtingen te voldoen, waaronder opzeggingsverzoeken, ter overbrugging van kortstondige debet posities op de rekening courant vanwege effectentransacties en als invulling van het beleggingsbeleid om het totale rendement op het vermogen van het Fonds te vergroten. Het Fonds heeft de effectenportefeuille als zekerheid gesteld voor deze lening.

Het gebruik van leverage verhoogd enerzijds de mogelijkheid om het totale rendement te vergroten. De keerzijde is dat het gebruik van vreemd vermogen de kans vergroot op hogere verliezen. Indien het rendement op de investering hoger is dan de kosten van de geldlening neemt de Netto Vermogenswaarde per Participatie toe. Indien het rendement op de investering lager is dan de kosten van de geldlening neemt de Netto Vermogenswaarde per Participatie af. Bij ontwikkelingen die de waarde van de investeringen van het Fonds negatief beïnvloeden zal hefboomfinanciering bijdragen tot extra verlies. Betalingsverplichtingen welke voortvloeien uit deze hefboomfinanciering zullen worden voldaan uit de activa van het Fonds.

Sinds de oprichting van het Fonds in februari 2009 is in beperkte mate gebruik gemaakt van de leningsfaciliteit.

VERKLARING VAN DE BEHEERDER

De Beheerder verklaart dat het Prospectus, zoals aangevuld door dit addendum, alle gegevens bevat die daarin opgenomen moeten zijn ingevolge de AIFMD en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Amsterdam, 22 juli 2014

Global Opportunities (GO) Capital Asset Management B.V.