



Prospectus
en
Voorwaarden van Beheer en Bewaring

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen vergunningplicht voor deze activiteit.



Inhoudsopgave

Paragraaf	Inhoud	Pagina
	Definities	3
	Belangrijke informatie	5
	Profiel van het Fonds en van de belegger	6
1	Structuur en algemene informatie	7
2	Beleggingsbeleid	10
3	Risicofactoren	12
4	Beheerder	14
5	Bewaarder	15
6	Administrateur	16
7	Deelnemers	17
8	Vaststelling Netto Vermogenswaarde	18
9	Uitgifte van participaties	19
10	Inkoop van participaties	21
11	Vergoedingen en kosten	22
12	Fiscale aspecten	24
13	Dividendbeleid	26
14	Duur van het Wereld Rente Dividend Fonds, beëindiging en vereffening	26
15	Verslaglegging en informatieverstrekking	26
16	Wet op het financieel toezicht	27
17	Overige gegevens	28
18	Verklaring van de beheerder	29
	Bijlage I	30
	Voorwaarden van Beheer en Bewaring	

Definities

In dit prospectus hebben de hieronder dikgedrukte woorden de volgende betekenis:

Administrateur

Kaya Fund Services B.V.

Adviseur

OK-Score Institute

AFM

Stichting Autoriteit Financiële Markten

Beheerder

Het Effectenhuis Commissionairs B.V.

Besluit Gedragstoezicht

het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, Bgfo (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

Bewaarder

Stichting Het Effectenhuis Fondsen Bewaarder

Deelnemer

de houder van één of meer Participaties

Fonds

het vermogen dat door de Deelnemers ter collectieve belegging bijeen is gebracht onder de naam Wereld Rente Dividend Fonds

Fondsvermogen

de intrinsieke waarde van het Fonds

Het Effectenhuis

Het Effectenhuis Commissionairs B.V., de beheerder van het Fonds

Netto Vermogenswaarde

de intrinsieke waarde van een Participatie in het Fonds, vastgesteld conform paragraaf 8 van dit Prospectus

Wereld Rente Dividend Fonds

het Fonds

Participatie

een recht van deelneming in het vermogen van het Fonds

Prospectus

dit prospectus, inclusief de bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld

Transactiedag

- (i) in geval van uitgifte: de 1e Werkdag van een maand;
- (ii) in geval van inkoop: de 1^e Werkdag van een maand

Voorwaarden van Beheer en Bewaring

de in Bijlage I opgenomen voorwaarden

Website

de door Het Effectenhuis ten behoeve van het Wereld Rente Dividend Fonds onderhouden webpagina:
www.effectenhuis.nl

Werkdag

een dag waarop NYSE Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten

Wft

de Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

Belangrijke informatie

Waarschuwing

Potentiële beleggers in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan het beleggen in het Fonds financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goed kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus (inclusief de daarvan deel uitmakende Voorwaarden van Beheer en Bewaring) en worden geadviseerd onafhankelijk advies in te winnen om zich een goed oordeel te kunnen vormen over die risico's en/of deze risico's passen in/bij hun financiële situatie, risicoprofiel en risico acceptatie. De waarde van een Participatie kan fluctueren. Het is mogelijk dat Deelnemers bij uittreding of opheffing van het Fonds minder terugkrijgen dan hun inleg. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus

Het Effectenhuis is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat Het Effectenhuis redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De verstreking en verspreiding van dit Prospectus houden niet in dat alle hierin vermelde informatie op dat moment nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen regelmatig op de Website worden geactualiseerd.

Door derden over het Wereld Rente Dividend Fonds verstrekte informatie

Het Effectenhuis is niet verantwoordelijk voor de juistheid van door derden over het Wereld Rente Dividend Fonds verstrekte informatie

Beperkingen ten aanzien van de verspreiding van dit Prospectus in andere landen

Het Prospectus houdt geen aanbod in, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, aan beleggers buiten Nederland.

US persons

Personen geboren en/of woonachtig in de Verenigde Staten kunnen niet deelnemen in het Wereld Rente Dividend Fonds.

Toepasselijk recht

Op het Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Art 2:66a Wft van toepassing: geen Wft vergunning

Vanwege de relatief hoge kosten die AFM en DNB berekent voor het aanvragen van een Wft vergunning en het doorlopend toezicht op de beheerder van een beleggingsfonds en het in dat verband vereiste kapitaalbeslag in verhouding tot de aanvankelijk beperkte omvang van het Fonds heeft Het Effectenhuis gekozen voor toepassing van artikel 2:66a van de Wft. In dit kader geldt een minimum deelnamebedrag van € 100.000 euro per deelnemer. Het Wereld Rente Dividend Fonds staat derhalve niet onder toezicht van de AFM.

Profiel van het Fonds en van de belegger

Profiel van het Fonds

Doelstelling van het Wereld Rente Dividend Fonds

De doelstelling van het Wereld Rente Dividend Fonds is het op middellange termijn (3-5 jaar) laten groeien van vermogen tegen een aanvaardbaar risico waarbij wordt gestreefd naar een gemiddeld jaarlijks rendement van tenminste 5% voor aftrek van de beheervergoeding.

Offensief risicoprofiel

Omdat de waarde van een participatie in het Fonds sterk beïnvloed kan worden door bewegingen op de markten met een vastrentend karakter is het risicoprofiel hoog.

Beleggingsbeleid

Algemeen

De doelstelling van het Wereld Rente Dividend Fonds is het behalen van een beoogd gemiddeld jaarlijks rendement van ten minste 5% door wereldwijd (via gereguleerde beurzen) te beleggen in bedrijfsobligaties met een positieve OK-Score™, obligaties van financiële instellingen en andere financiële waarden met een vastrentend karakter.

De OK-Score

De OK-Score is een credit-score waarmee de vitaliteit en levensvatbaarheid van bedrijven wordt gemeten. Deze OK-Score werd tussen 1995-2000 ontwikkeld door W.D. Okkerse MBA, en is sinds 2000 beschikbaar. De OK-Score loopt daarbij van Klasse 1 naar Klasse 10, waarbij Klasse 1 de beste klasse en Klasse 10 de slechtste klasse is. Voor obligaties geldt dat de klassen 1 tot en met 8 van de uitgevende bedrijven worden beschouwd als investeringswaardig (de zogenaamde OK-groep) en dat de klassen 8 tot en met 10 worden beschouwd als niet-investeringswaardig (de zogenaamde NOK-groep).

Sinds 2009 wordt de OK-Score in de praktijk toegepast voor de toetsing van ondernemingen waarvan de obligaties mogelijk voor aankoop in aanmerking komen. Hiertoe is een database van resultaten opgebouwd die openbaar toegankelijk en voor toezichthouders en Deelnemers toegankelijk is. Zie hiertoe de website van www.ok-score.eu.

De door het Wereld Rente Dividend Fonds geselecteerde ondernemingen worden een- tot tweemaal per jaar met de OK-Score getoetst.

Beleggingscomponenten

De invulling van het beleggingsbeleid geschiedt door middel van waardepapieren waarover rente of een vastgesteld dividend wordt vergoed: obligaties, andere financiële waarden met een vastrentend karakter, en effecten die op regelmatige basis vastgesteld dividend uitkeren. De volgende effecten kunnen deel uitmaken van de portefeuille:

- *Bedrijfsobligaties met een positieve OK-Score*
Deze component bevat bedrijfsobligaties van ondernemingen met een positieve OK-Score. In deze categorie kunnen leningen zitten die door de grote kredietbeoordelaars als niet-kredietwaardig worden beschouwd, hetgeen ook wel wordt aangeduid met de term 'high yield'.
- *Obligaties van financiële instellingen*
Deze component bevat obligaties van financiële instellingen.
- *Andere financiële instrumenten van financiële instellingen.*
Dit zijn leningen uitgeven door financiële instellingen waarbij er in de meeste gevallen sprake is van achtergesteld papier. In deze categorie vallen bijvoorbeeld perpetuele (eeuwigdurende) obligaties,

steepeners, fix-to-floaters, Contigent Convertibles (beter bekend als CoCo Notes) en de Rabo ledencertificaten. Veelal zijn deze producten achtergesteld, dus bij een faillissement volgt pas uitkering nadat alle overige obligatiehouders zijn betaald. De houders van perpetuums hebben nog wel voorrang ten opzichte van aandeelhouders.

- *(Cumulatief) preferente aandelen*
In deze component vallen (cumulatief) preferente aandelen. De houder van een preferent aandeel ontvangt een dividend percentage, een vast percentage van de nominale waarde van het aandeel, te vergelijken met een coupon op een obligatie. Nadeel van preferente aandelen is dat ze onder bepaalde voorwaarden geen dividend hoeven uit te keren. Cumulatieve preferente aandeelhouders houden wel hun recht op de eventueel gemiste dividenden. Ze krijgen met voorrang recht op uitbetaling als de winst dat weer toelaat.
- *Converteerbare obligaties*
Obligaties die onder bepaalde voorwaarden gedurende een bepaalde periode kunnen worden omgewisseld in aandelen van dezelfde onderneming.
- *Gestructureerde producten*
Deze component bevat gestructureerde producten waarbinnen op een complexe manier in een of meer vermogenscategorieën wordt belegd, waarbij er afhankelijk van de ontwikkeling van de onderliggende waarden een (half)jaarlijkse coupon wordt uitgekeerd. Het rendement wordt nagestreefd door gebruik te maken van derivatenconstructies. In deze categorie vallen bijvoorbeeld garantieproducten, knock-in of knock-out convertibles.

Wijzigingen en wisselingen

Voor de door het OK-Rating Institute beoordeelde ondernemingen geldt dat een tot twee keer per jaar op grond van hun jaar- en halfjaarcijfers een fundamentele bedrijfsanalyse wordt gemaakt. Daarna wordt de OK-Score opnieuw berekend. Voor obligaties van bedrijven die een neerwaartse bijstelling van OK naar Niet-OK (NOK) maken, kan de Beheerder besluiten om de positie te verkopen.

Dit betekent dat er periodes kunnen voorkomen waarin een deel van het Fondsvermogen wordt aangehouden in kortlopende leningen of deposito's.

Profiel van de belegger

Deelname in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

- die bereid zijn om meer risico te aanvaarden dan wanneer het belegde vermogen op een spaarrekening geplaatst zou worden;
- die een (al dan niet tijdelijke) waardevermindering willen accepteren en dat risico ook kunnen dragen;
- die een voldoende groot vermogen hebben om een zodanige spreiding in hun vermogensverdeling aan te brengen dat niet een te groot deel van hun belegbaar vermogen bestaat uit participaties Wereld Rente Dividend Fonds;
- die van plan zijn hun belegging tenminste 5 jaar aan te houden.

1. Structuur en algemene informatie

Datum van oprichting

Het Wereld Rente Dividend Fonds is opgericht op 1 januari 2014.

Fonds voor gemene rekening

Het Wereld Rente Dividend Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het is geen rechtspersoon, maar een vermogen dat is gevormd krachtens een overeenkomst tussen Het Effectenhuis, de Bewaarder en elk van de deelnemers in het fonds (de "Deelnemers"). Op grond van die overeenkomst worden door Het Effectenhuis voor rekening en risico van de Deelnemers gelden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Bewaarder voor de Deelnemers worden bewaard.

De Deelnemers zijn naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen. Het Wereld Rente Dividend Fonds is geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap en scheidt ook anderszins geen overeenkomst tussen de Deelnemers onderling. De verplichting van een Deelnemer een tegenprestatie te betalen voor uit te geven Participaties, is een verbintenis jegens uitsluitend de Bewaarder. Deze verplichting is geen inbreng of verbintenis tot inbreng. Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Deelnemers ten opzichte van Het Effectenhuis en de Bewaarder en niet ook ten opzichte van de andere Deelnemers.

Niet beursgenoteerd

Het Wereld Rente Dividend Fonds is niet genoteerd op een effectenbeurs.

Open end

Het Wereld Rente Dividend Fonds is verplicht om, tenzij zich bijzondere omstandigheden voordoen (zie paragraaf 10, "Inkoop van Participaties"), op iedere eerste Werkdag van de maand (een "Transactiedag") Participaties in het Fonds uit te geven of in te kopen tegen de Netto Vermogenswaarde op die Transactiedag.

Beheerder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van Het Effectenhuis zijn:

- het bepalen en (doen) uitvoeren van het beleggingsbeleid van het Fonds;
- het (doen) voeren van de administratie van het Wereld Rente Dividend Fonds;
- het juist en tijdig (doen) vaststellen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds;
- het er zorg voor dragen dat het Wereld Rente Dividend Fonds voldoet aan de toepasselijke regelgeving;
- het bewaken van de belangen van de Deelnemers.

Bewaarder

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- het behartigen van de belangen van de Deelnemers;
- het ten behoeve van de Deelnemers fungeren als juridisch eigenaar van de goederen van het Fonds, waarbij die goederen gescheiden gehouden worden van het vermogen van de Bewaarder;
- het er op toezien dat het vermogen van het Fonds wordt beheerd in overeenstemming met wat daarover in het Prospectus en in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring is bepaald;
- het er op toezien dat de uitgaande geldstromen van het Wereld Rente Dividend Fonds overeenkomen met daadwerkelijk gemaakte kosten en dat uittredende Deelnemers een correcte opbrengst ontvangen;
- het controleren of toetredende Deelnemers het juiste aantal Participaties ontvangen.

De Bewaarder kan gebruik maken van de diensten van derden.

(Zie verder paragraaf 5, "Bewaarder".)

Administrateur

De Administrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van Het Effectenhuis, als belangrijkste taken:

- het voeren van de financiële- en beleggingsadministratie van het Fonds;
- het berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds;

- het bijhouden van de deelnemersregisters van het Fonds.
(Zie verder paragraaf 6, “Administrateur”.)

Deelnemers

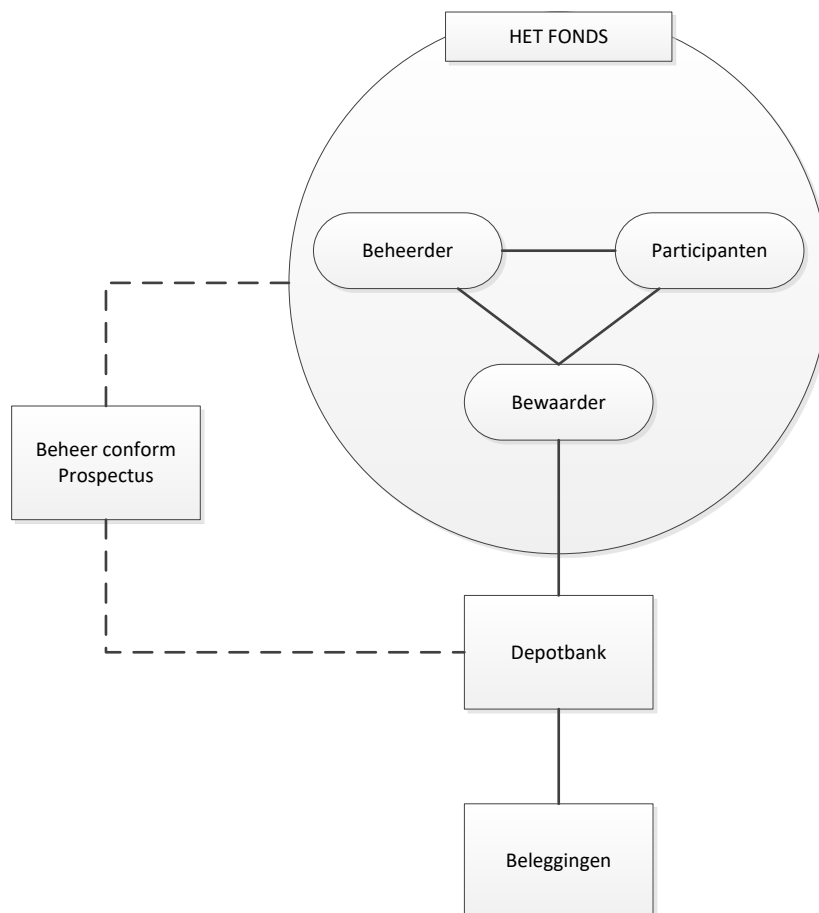
De Deelnemers in het Fonds zijn gezamenlijk (ieder naar rato van het aantal door hem gehouden Participaties) economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds waarin zij participeren. Het door de Deelnemers bijeen gebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor hun rekening en risico.
(Zie verder paragraaf 7, “Deelnemers”.)

Rechtsverhouding tussen Deelnemers, Beheerder en Bewaarder

De rechtsverhouding tussen de Deelnemers, Het Effectenhuis en de Bewaarder wordt beheerst door wat in dit Prospectus is opgenomen en door het bepaalde in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring, die een onderdeel vormen van het Prospectus en als Bijlage I zijn opgenomen.

Schematische weergave

Het bovenstaande kan als volgt schematisch worden weergegeven:



Netto Vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde van het Fonds wordt periodiek berekend door de Administrateur.
(Zie verder paragraaf 7, “Vaststelling Netto Vermogenswaarde”).

Minimum deelnamebedrag

Er kan vanaf een bedrag van € 100.000 worden deelgenomen in het Wereld Rente Dividend Fonds. Bij de start van het Wereld Rente Dividend Fonds zullen Participaties worden uitgegeven met een Netto Vermogenswaarde van € 100. Vervolgstortingen in het Fonds dienen minimaal € 10.000 te bedragen.

Verzoeken om uitgifte of inkoop

Verzoeken om uitgifte of inkoop van Participaties kunnen worden gedaan aan Het Effectenhuis, door middel van daartoe ter beschikking gestelde formulieren. Het Effectenhuis is niet gehouden om een verzoek tot uitgifte te honoreren.

(Zie verder paragraaf 9, "*Uitgifte van Participaties*" en paragraaf 10, "*Inkoop van Participaties*".)

Beperkte overdraagbaarheid Participaties

Het Wereld Rente Dividend Fonds heeft een besloten karakter. De Participaties kunnen alleen worden verkocht aan het Wereld Rente Dividend Fonds of (met voorafgaande toestemming van Het Effectenhuis) overgedragen worden aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn.

Fiscaliteit het Wereld Rente Dividend Fonds

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

Art 2:66a Wft van toepassing: geen Wft vergunning Artikel 2:66a Wft is van toepassing (minimum deelnamebedrag € 100.000). Het Wereld Rente Dividend Fonds staat derhalve niet onder toezicht van de AFM.

Algemene gegevens

Wereld Rente Dividend Fonds

Veemkade 352
1019 HD Amsterdam
www.effectenhuis.nl
admin@effectenhuis.nl

Beheerder

Het Effectenhuis Commissionairs B.V.
Veemkade 352
1019 HD Amsterdam

Adviseur

OK-Score Institute
Hoogboomsteenweg 4
2950 Kapellen
Belgie

Bewaarder

Stichting Het Effectenhuis Fondsen Bewaarder
Concertgebouwplein 21
1071 LM Amsterdam

Administrateur

Kaya Fund Services B.V.
Concertgebouwplein 21
1071 LM Amsterdam

Depotbank

Kas Bank N.V.
De Entree 500
1101 EE Amsterdam

Accountant

Jansen Schepers Fiscaal Adviseurs en Accountants B.V.
Tuindorpweg 56A
3951 BH Maarn

Juridisch adviseur prospectus

Van de Kamp & Co B.V.
Monnikevenne 38
1141 RL Monnickendam

2. Beleggingsbeleid

De doelstelling van het Wereld Rente Dividend Fonds is het op middellange termijn (3-5 jaar) laten groeien van vermogen tegen een aanvaardbaar risico waarbij wordt gestreefd naar een gemiddeld jaarlijks rendement van tenminste 5% voor aftrek van de beheervergoeding.

Offensief risicoprofiel

Omdat de waarde van een participatie in het Fonds sterk beïnvloed kan worden door bewegingen op de markten met een vastrentend karakter is het risicoprofiel hoog.

Beleggingsbeleid

Algemeen

Het Wereld Rente Dividend Fonds probeert de doelstelling te realiseren door wereldwijd (via gereguleerde beurzen) te beleggen in bedrijfsobligaties met een positieve OK-Score™, obligaties van financiële instellingen en ander financiële waarden met een vastrentend karakter.

De OK-Score

De OK-Score is een credit-score waarmee de vitaliteit en levensvatbaarheid van bedrijven wordt gemeten. Deze OK-Score werd tussen 1995-2000 ontwikkeld door W.D. Okkerse MBA, en is sinds 2000 beschikbaar. De OK-Score loopt daarbij van Klasse 1 naar Klasse 10, waarbij Klasse 1 de beste klasse en Klasse 10 de slechtste klasse is. Voor obligaties geldt dat de klassen 1 tot en met 8 van de uitgevende bedrijven worden beschouwd als investeringswaardig (de zogenaamde OK-groep) en dat de klassen 8 tot en met 10 worden beschouwd als niet-investeringswaardig (de zogenaamde NOK-groep).

Sinds 2009 wordt de OK-Score in de praktijk toegepast voor de toetsing van ondernemingen waarvan de obligaties mogelijk voor aankoop in aanmerking komen. Hiertoe is een database van resultaten opgebouwd die openbaar toegankelijk en voor toezichhouders en Deelnemers toegankelijk is. Zie hiertoe de website van www.ok-score.eu.

De door het Wereld Rente Dividend Fonds geselecteerde ondernemingen worden een- tot tweemaal per jaar met de OK-Score getoetst.

Beleggingscomponenten

De invulling van het beleggingsbeleid geschiedt door middel van waardepapieren waarover rente of een vastgesteld dividend wordt vergoed: obligaties, andere financiële waarden met een vastrentend karakter, en effecten die op regelmatige basis vastgesteld dividend uitkeren. De volgende effecten kunnen deel uitmaken van de portefeuille:

- *Bedrijfsobligaties met een positieve OK-Score*
Deze component bevat bedrijfsobligaties van ondernemingen met een positieve OK-Score. In deze categorie kunnen leningen zitten die door de grote kredietbeoordelaars als niet-kredietwaardig worden beschouwd, hetgeen ook wel wordt aangeduid met de term 'high yield'.
- *Obligaties van financiële instellingen*
Deze component bevat obligaties van financiële instellingen.
- *Andere financiële instrumenten van financiële instellingen.*
Dit zijn leningen uitgegeven door financiële instellingen waarbij er in de meeste gevallen sprake is van achtergesteld papier. In deze categorie vallen bijvoorbeeld perpetuele (eeuwigdurende) obligaties, steepeners, fix-to-floaters, Contingent Convertibles (beter bekend als CoCo Notes) en de Rabo ledencertificaten. Veelal zijn deze producten achtergesteld, dus bij een faillissement volgt pas uitkering nadat alle overige obligatiehouders zijn betaald. De houders van perpetuums hebben nog wel voorrang ten opzichte van aandeelhouders.

- *(Cumulatief) preferente aandelen*
In deze component vallen (cumulatief) preferente aandelen. De houder van een preferent aandeel ontvangt een dividend percentage, een vast percentage van de nominale waarde van het aandeel, te vergelijken met een coupon op een obligatie. Nadeel van preferente aandelen is dat ze onder bepaalde voorwaarden geen dividend hoeven uit te keren. Cumulatieve preferente aandeelhouders houden wel hun recht op de eventueel gemiste dividenden. Ze krijgen met voorrang recht op uitbetaling als de winst dat weer toelaat.
- *Converteerbare obligaties*
Obligaties die onder bepaalde voorwaarden gedurende een bepaalde periode kunnen worden omgewisseld in aandelen van dezelfde onderneming.
- *Gestructureerde producten*
Deze component bevat gestructureerde producten waarbinnen op een complexe manier in een of meer vermogenscategorieën wordt belegd, waarbij er afhankelijk van de ontwikkeling van de onderliggende waarden een (half)jaarlijkse coupon wordt uitgekeerd. Het rendement wordt nagestreefd door gebruik te maken van derivatenconstructies. In deze categorie vallen bijvoorbeeld garantieproducten, knock-in of knock-out convertibles.

Wijzigingen en wisselingen

Voor de door het OK-Rating Institute beoordeelde ondernemingen geldt dat een tot twee keer per jaar op grond van hun jaar- en halfjaarcijfers een fundamentele bedrijfsanalyse wordt gemaakt. Daarna wordt de OK-Score opnieuw berekend. Voor obligaties van bedrijven die een neerwaartse bijstelling van OK naar Niet-OK (NOK) maken, kan de Beheerder besluiten om de positie te verkopen.

Dit betekent dat er periodes kunnen voorkomen waarin een deel van het Fondsvermogen wordt aangehouden in kortlopende leningen of deposito's.

Beleggingsrestricties

Er wordt uitsluitend belegd in obligaties en andere financiële instrumenten met een vastrentend karakter.

Voorts geldt de restrictie dat de belangen in (cumulatief) preferente aandelen, converteerbare obligaties en gestructureerde producten tezamen nooit meer dan 30% van het totale fondsvermogen mogen vertegenwoordigen.

Vreemd vermogen

Het Fonds mag tot maximaal 10% van het Fondsvermogen aan vreemd vermogen aantrekken om aan haar verplichtingen voortvloeiend uit inkoop van Participaties te kunnen voldoen zonder effecten te hoeven verkopen. Van deze mogelijkheid zal alleen gebruik worden gemaakt om korte periodes te overbruggen die kunnen liggen tussen het moment waarop Participaties worden ingekocht door het Fonds en het moment waarop het Fonds de verkoopprijzen van de door het Fonds in verband met de inkoop van Participaties verkochte beleggingen ontvangen zijn.

Vreemd vermogen zal in beginsel bij financiële instellingen worden aangetrokken. Tot zekerheid voor de terugbetaling van dergelijke financieringen mogen de door het Fonds gehouden financiële instrumenten verpand worden.

Voor de Deelnemers bestaat geen verplichting om eventuele uit het aangaan van financieringen voortvloeiende tekorten van het Fonds aan te zuiveren.

Valutatransacties

Het Effectenhuis kan besluiten om het valutarisico voor het Fonds geheel of gedeeltelijk af te dekken.

Wijzigingen in het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties

Eventuele (voorgenomen) wijzigingen in het beleggingsbeleid of de restricties zullen bekend worden gemaakt zoals voorzien in paragraaf 16 van dit Prospectus.

Stemgedrag in vergaderingen van ondernemingen waarin het Fonds belegt

In beginsel zal Het Effectenhuis geen gebruik maken van de bij het Fonds gehouden aandelen behorende stemrechten, tenzij gestemd kan worden over voorstellen die bij acceptatie wezenlijke gevolgen voor (de waarde van) het Fonds kunnen hebben.

3. Risicofactoren

De belangrijkste risico's verbonden aan beleggen in het Fonds zijn de volgende.

Marktrisico

De beleggingen van het Fonds zijn onderworpen aan marktbevingen en aan de risico's die inherent zijn aan beleggen in het algemeen. Dientengevolge kan geen zekerheid worden gegeven dat de beleggingsdoelstelling van het Fonds zal worden behaald. Structuur-, systeem-, economische en politieke risico's en de mogelijke invloed van internationale crises en rampen laten zich niet voorspellen en kunnen tijdelijk of langdurig negatief van invloed zijn op de koers en het rendement.

Marktrisico vastrentende waarden

De waarde van beleggingen in vastrentende waarden fluctueert als gevolg van veranderingen in marktrentes. Een belangrijke factor die marktrentes beïnvloedt, is de marktverwachting van de wijziging van het inflatietempo. Als de kapitaalmarktrente stijgt ten opzichte van de (vaste) couponrente van een obligatie, dan daalt de waarde van deze obligatie en andersom. Hoe langer de gemiddelde resterende looptijd (duration) van een portefeuille vastrentende waarden (obligaties), des te groter is de invloed van een rentewijziging op de waarde van de portefeuille.

Kredietrisico

De waarde van beleggingen in vastrentende waarden wordt beïnvloed door de ontwikkeling van de kredietwaardigheid van de uitgevende instelling. Het kredietrisico wordt ook wel debiteurenrisico genoemd. De kredietwaardigheid kan zich positief en negatief ontwikkelen. Bij een negatieve ontwikkeling kan een debiteur geheel of gedeeltelijk in gebreke blijven (hij kan zijn renteverplichting of aflossingsplicht niet voldoen). Het is ook mogelijk dat de positie van de debiteur zodanig verslechtert dat het resultaat en/of de vermogenspositie negatieve gevolgen ondervindt. Verschillende zogenoemde 'rating agencies' beoordelen de kredietwaardigheid van uitgevende instellingen. De inschatting van kredietwaardigheid wordt zowel beïnvloed door factoren die gelden voor een bepaald bedrijf, als door factoren die op een bepaalde bedrijfstak van toepassing zijn. Minder gunstige winstvooruitzichten voor een sector kunnen een negatieve invloed hebben op de inschatting van de kredietwaardigheid van alle ondernemingen in die sector.

Aflossingsrisico

Het aflossingsrisico is het risico op verlies doordat de uitgever van de obligatie deze vervroegd aflost. Bij sommige obligaties heeft de uitgever bepaalde rechten, bijvoorbeeld om deze vervroegd af te mogen lossen. Als een uitgever besluit de hoofdsom vervroegd af te lossen, moet het Fonds de vrijgekomen middelen tegen de actuele marktomstandigheden herbeleggen.

Risico van waardevermindering

De waarde van een Participatie in het Fonds kan zowel stijgen als dalen. Deelnemers lopen kans minder terug te krijgen dan zij hebben ingelegd.

Rendementsrisico

Het rendement van de belegging in Participaties over de periode van aankoopmoment tot verkoopmoment staat niet op een eerder moment vast dan op het verkoopmoment. Het rendement is niet gegarandeerd. Er bestaat geen enkele garantie dat de beleggingsdoelstelling zal worden behaald. De waarde van Participaties fluctueert met koerswijzigingen in onderliggende beleggingen.

Valutarisico

De waarde van de beleggingen die niet luiden in euro kan worden beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen (ten opzichte van de euro) waarin deze beleggingen verhandelbaar zijn. Valutakoersen kunnen grote veranderingen laten zien. Dit betekent dat de resultaten van het Fonds door valutabewegingen kunnen worden beïnvloed, zowel positief als negatief. Het Effectenhuis kan besluiten om het valutarisico voor het Fonds geheel of gedeeltelijk af te dekken.

Risico van beleggen met geleend geld

Het Effectenhuis is bevoegd om namens het Fonds leningen aan te gaan tot maximaal 10% van het Fondsvermogen. De leningen kunnen worden gebruikt voor de opvang van tijdelijke liquiditeitstekorten hoofdzakelijk als gevolg van uittredende Deelnemers en aanpassing van de effectenportefeuille. Hierdoor ontstaan er rentelasten. Dit risico is echter beperkt omdat er geen krediet zal worden opgenomen als onderdeel van het beleggingsbeleid, maar slechts voor het voorzien in een tijdelijke liquiditeitsbehoefte.

Inflatierisico

Het algemene risico van inflatie houdt in dat de koopkracht die de beleggingen representeren wordt aangetast door waardevermindering van de munteenheid als gevolg van inflatie.

Tegenpartijrisico

Het risico bestaat dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft bij de nakoming van haar verplichtingen.

Afwikkelingsrisico

Dit is het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een (tegen)partij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Risico verlies van in bewaring gegeven activa

Hoewel Het Effectenhuis de nodige voorzichtigheid in acht neemt is het mogelijk dat bezittingen van het Fonds verloren gaan als gevolg van liquidatie, faillissement, insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de door Het Effectenhuis benoemde (onder)bewaarnemer(s).

Risico van beperkte inkoopmogelijkheid

Participaties in het Fonds kunnen alleen (op een Transactiedag) worden overgedragen aan het Wereld Rente Dividend Fonds, waarbij geldt dat Het Effectenhuis onder bepaalde omstandigheden gerechtigd is inkoop op te schorten of inkoopverzoeken slechts gedeeltelijk te honoreren (zie verder paragraaf 10 van dit Prospectus).

Systemrisico

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 de financiële markten. Hierdoor kunnen grote verliezen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

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 haar Deelnemers.

Fondsstructuurrisico

Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon maar een overeenkomst tussen een beheerder, een bewaarder en de deelnemers in dat fonds. In de Voorwaarden van Beheer en Bewaring is bepaald dat het Wereld Rente Dividend Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt. Dit heeft volgens de heersende opinie als consequentie dat er geen sprake is van hoofdelijke aansprakelijkheid van de deelnemers in een dergelijk fonds en dat de crediteuren van dat fonds zich dus slechts kunnen verhalen op het vermogen van dat fonds. Volgens de heersende opinie kunnen de Deelnemers dus niet meer verliezen dan hun inleg in het Fonds. Het is echter niet met zekerheid te zeggen dat het Wereld Rente Dividend Fonds onder geen enkele omstandigheid aangemerkt zal kunnen worden als een maatschap.

4. Beheerder

Het Effectenhuis

Beheerder van het Wereld Rente Dividend Fonds is Het Effectenhuis Commissionairs B.V., gevestigd te Amsterdam. Het Effectenhuis Commissionairs B.V. is voor onbepaalde tijd opgericht op 25 april 2012 en is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 55186912. De statuten van Het Effectenhuis liggen ter inzage ten kantore van Het Effectenhuis en worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Deelnemers.

Art 2:66a Wft van toepassing

Vanwege de relatief hoge kosten van de AFM en kapitaalbeslag in relatie tot de aanvankelijk beperkte omvang van het Fonds heeft Wereld Rente Dividend Fonds gekozen voor de toepassing van artikel 2:66 a Wft (minimum deelnamebedrag van € 100.000). Het Wereld Rente Dividend Fonds staat derhalve niet onder toezicht van de AFM.

De directie van Het Effectenhuis

De directie van Het Effectenhuis bestaat uit Lollapalooza B.V. met als bestuurder de heer R.W.P. Boer en Pro Secure Holding B.V. met als bestuurder de heer W. Groot. De directie is verantwoordelijk voor de strategie en het beleid van het bedrijf, het uitvoeren van de dagelijkse taken en het beheer van de beleggingen binnen het Wereld Rente Dividend Fonds.

Andere activiteiten Beheerder

Op het moment van publicatie van dit Prospectus voert Het Effectenhuis andere activiteiten uit.

Jaarrekening en halfjaarrekening Beheerder

De jaarrekening van Het Effectenhuis zal uiterlijk binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar ter inzage liggen bij Het Effectenhuis. De halfjaarrekening zal uiterlijk binnen 9 weken na 30 juni ter inzage liggen bij Het Effectenhuis.

Gebruik van OK-Scores

Het Wereld Rente Dividend Fonds maakt gebruik van de door de Cooperatieve Vereniging met Beperkte Aansprakelijkheid OK-Score Institute ("het Institute") ontwikkelde OK-Score methode en de door het Institute aangeleverde OK-Scores. De kosten hiervan komen voor rekening van de Beheerder. Het Institute heeft zich verplicht al het noodzakelijke te verrichten om de continuïteit van de aanlevering van de OK-Scores te waarborgen.

5. Bewaarder

De Bewaarder

Als Bewaarder van het Wereld Rente Dividend Fonds treedt op Stichting Het Effectenhuis Fondsen Bewaarder. De Bewaarder is gevestigd aan het Rokin 81, 1012 KL te Amsterdam. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 18 juni 2013 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 58182225.

De Bewaarder heeft als enige statutaire doelstelling het vervullen van de functie van bewaarder (zoals bedoeld in de Wft) van het Wereld Rente Dividend Fonds.

De Bewaarder dient de belangen van de Deelnemers te behartigen. Hiertoe controleert zij of Het Effectenhuis het beleggingsbeleid uitvoert conform hetgeen daarover in het Prospectus is bepaald. Daarnaast ziet zij er op toe dat de uitgaande geldstromen van het Fonds overeenkomen met daadwerkelijk gemaakte kosten, dat toetredende Deelnemers een juist aantal Participaties krijgen toegewezen en dat uittredende Deelnemers een correcte opbrengst ontvangen. Tevens wordt gecontroleerd of de waarde van de Participaties in overeenstemming met de wet, het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring is berekend.

Verplichtingen van de Bewaarder

De verplichtingen van de Bewaarder zijn vastgelegd in de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (Bijlage I van dit Prospectus, artikel 4).

Aansprakelijkheid Bewaarder

Naar Nederlands recht is de Bewaarder ten opzichte van het Fonds en de Deelnemers daarin aansprakelijk voor door Deelnemers geleden schade, indien en voor zover die schade het gevolg is van grove schuld, opzet of verwijtbare niet-nakoming van zijn verplichtingen, ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd of bepaalde werkzaamheden heeft uitbesteed.

Bestuur van de Bewaarder

Het bestuur van de Stichting Het Effectenhuis Fondsen Bewaarder bestaat uit Kaya Fund Services B.V.. Kaya Fund Services B.V. voert geen andere activiteiten uit die verband houden met de werkzaamheden van Het Effectenhuis of een door Het Effectenhuis beheerd Fonds.

Jaarrekening Bewaarder en statuten

Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste volledige boekjaar eindigt op 31 december 2014. Binnen 6 maanden na afloop van elk boekjaar worden het jaarverslag en de jaarrekening opgemaakt. De statuten van de Bewaarder liggen ter inzage ten kantore van de Bewaarder, worden op verzoek kosteloos toegezonden aan Deelnemers en staan op de Website. Datzelfde geldt voor de laatste jaarrekening van de Bewaarder.

6. Administrateur

Het Effectenhuis heeft Kaya Fund Services B.V. aangesteld als Administrateur van het Wereld Rente Dividend Fonds. Kaya Fund Services B.V. richt zich uitsluitend op vermogensbeheerders, families en stichtingen die hun beleggingsadministratie willen uitbesteden.

De Administrateur is onder supervisie van Het Effectenhuis, verantwoordelijk voor:

- het onderhouden van het register van Deelnemers;
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties;
- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Wereld Rente Dividend Fonds;
- het periodiek berekenen van de intrinsieke waarde van het Fonds en de Netto Vermogenswaarde van de Participaties daarin.

7. Deelnemers

Rechten van Deelnemers op het Fondsvermogen

Iedere Deelnemer is economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds, in verhouding tot het door hem gehouden aantal Participaties.

Aansprakelijkheid van Deelnemers

Deelnemers zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van Het Effectenhuis en de Bewaarder. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties in het Fonds gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

Register van Deelnemers

De Deelnemers en de uitgegeven Participaties worden geregistreerd in het register van Deelnemers. Dit register wordt bijgehouden door de Administrateur. Elke Deelnemer krijgt een bewijs van inschrijving toegestuurd.

Vergadering van Deelnemers

Een vergadering van Deelnemers wordt gehouden wanneer de Voorwaarden van Beheer en Bewaring dat voorschrijven of wanneer Het Effectenhuis en de Bewaarder dit wenselijk achten in het belang van de Deelnemers. In de Voorwaarden van Beheer en Bewaring is de regeling voor het oproepen van een vergadering van Deelnemers en de wijze van stemmen uiteengezet.

8. Vaststelling Netto Vermogenswaarde

Maandelijke vaststelling door de Administrateur

De Netto Vermogenswaarde van een Participatie in het Fonds wordt in beginsel per iedere laatste Werkdag voorafgaand aan een Transactiedag namens de Beheerder vastgesteld in euro door de Administrateur en gepubliceerd op de Website. Dit geschiedt door de waarde van de activa, inclusief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen en of schattingen daarvan, te delen door het aantal uitstaande Participaties in het Fonds. Bij de vaststelling van deze waarde zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten en nog te ontvangen rente en andere vergoedingen.

Waardering effecten, andere activa en passiva

De waardering van activa en passiva vindt als volgt plaats:

- beursgenoteerde financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de meest recente officiële beurskoers (slotkoers) van de aan de Transactiedag voorafgaande dag waarop de betreffende effectenbeurs is geopend;
- liquide middelen en deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn worden gewaardeerd op nominale waarde;
- alle overige beleggingen worden, bij afwezigheid van een beurskoers, door Het Effectenhuis gewaardeerd op marktwaarde;
- activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de door Theodoor Gilissen op de laatste beursdag voorafgaand aan de Transactiedag opgegeven koersen die als omrekeningskoersen voor de volgende beursdag worden gehanteerd.

Bepaling resultaat

Het resultaat wordt bepaald door de som van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersresultaten die betrekking hebben op beleggingen, de opbrengsten van het in de afgelopen periode gedeclareerd contant dividend en de rente over die periode te verminderen met de aan die periode toe te rekenen kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

Het Effectenhuis kan de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde tijdelijk opschorten in, onder meer, de volgende gevallen:

- één of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of/indien de handel daar is beperkt of opgeschort;
- er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van Het Effectenhuis) die direct of indirect verband houden met onder andere het systeemrisico of de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de Netto Vermogenswaarde verhinderen;
- de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de waarde functioneren niet meer of de waarde kan om een andere reden niet met de door Het Effectenhuis gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- er volgens Het Effectenhuis sprake van een noodsituatie is waarvan als gevolg het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de beleggingen te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de Deelnemers in ernstige mate te schaden.

Compensatie Deelnemers in geval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van een Participatie niet juist is vastgesteld, dan zal de Administrateur de Netto Vermogenswaarde opnieuw berekenen en (in geval van toetreding tegen een onjuiste Netto Vermogenswaarde) het aantal Participaties dienovereenkomstig aanpassen. Vervolgens zal het Fonds gedupeerde uitgetreden Deelnemers (die tegen een te lage Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend) respectievelijk de overblijvende Deelnemers die nadeel lijden (omdat uittrekkende Deelnemers tegen een te hoge Netto Vermogenswaarde blijken te zijn afgerekend), compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als:

- I. de fout is gemaakt door de Beheerder of de Administrateur;
- II. het verschil tussen de gehanteerde en de juiste Netto Vermogenswaarde meer dan 1% is;
- III. het nadeel voor de betreffende Deelnemer tenminste € 250 bedraagt; en
- IV. de fout niet dateert van eerder dan drie maanden voor de constatering.

Mocht het Fonds niet in staat zijn het aan uitgetreden Deelnemers teveel betaalde op hen te verhalen, dan zal de Beheerder de daardoor door de overblijvende Deelnemers geleden schade vergoeden door dat bedrag in het Fonds te storten (mits aan de hiervoor onder (i) tot en met (iv) genoemde voorwaarden is voldaan).

9. Uitgifte van Participaties

Minimum deelnamebedrag

Het minimum bedrag waarvoor in het Wereld Rente Dividend Fonds deelgenomen kan worden is € 100.000 (plus toetredingskosten). Vervolgstortingen dienen minimaal € 10.000 te bedragen.

Uitgifte

Het Wereld Rente Dividend Fonds zal op iedere Transactiedag Participaties in het Fonds uitgeven tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de aan die Transactiedag voorafgaande Werkdag. Aan het door de Deelnemer gestorte bedrag wordt maximaal 0,50% over het deelnamebedrag in rekening gebracht als toetredingskosten. Deze vergoeding komt ten gunste van Het Effectenhuis.

Verzoek tot uitgifte (uiterlijk 5 Werkdagen voor Transactiedag)

Inschrijvingsverzoek

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient Het Effectenhuis uiterlijk vijf Werkdagen voorafgaande aan de beoogde Transactiedag te hebben bereikt. Voor het verzoek dient gebruik te worden gemaakt van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is via de Website en bij Het Effectenhuis. Het verzoek tot uitgifte dient het bedrag in euro te vermelden waarvoor uitgifte wordt verzocht.

Begeleidende documenten

Indien de Deelnemer een natuurlijk persoon is dient Het Effectenhuis in het bezit gesteld te worden van een leesbare kopie van een geldig legitimatiebewijs (paspoort, (Europees) rijbewijs, Nederlandse identiteitskaart).

Indien de Deelnemer een rechtspersoon is, dienen de volgende documenten meegestuurd te worden met het inschrijvingsverzoek:

- een origineel uittreksel van de Kamer van Koophandel dat niet ouder is dan drie maanden;
- een kopie van de statuten van de rechtspersoon;
- een leesbare kopie van een geldig legitimatiebewijs (paspoort, (Europees) rijbewijs, Nederlandse identiteitskaart) van degene die de vennootschap ten opzichte van het Fonds mag vertegenwoordigen;
- een leesbare kopie van een geldig legitimatiebewijs (paspoort, (Europees) rijbewijs, Nederlandse identiteitskaart) van iedere uiteindelijke aandeelhouder met meer dan 25% zeggenschap (aandelenbelang en/of stemrecht) in de rechtspersoon.
- een verklaring van de vertegenwoordiger dat de statuten toestaan investeringen te doen in beleggingen als Wereld Rente Dividend Fonds.

Storting (uiterlijk twee Werkdagen voor Transactiedag)

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Deelnemer bij een kredietinstelling met zetel in een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Economische Ruimte of een andere staat waarvoor afgeleide identificatie is toegestaan krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme. Stortingen moeten uiterlijk twee Werkdagen voor de uitgifte op de rekening van de Bewaarder zijn bijgeschreven. Over de periode tussen de storting en de uitgifte van de Participaties wordt geen rente vergoed.

Gevolg niet tijdig ontvangen storting of uitgifteverzoek

Indien een verzoek om uitgifte of het stortingsbedrag niet tijdig voor een Transactiedag is ontvangen, zal de uitgifte worden opgeschort tot de volgende Transactiedag. Niettemin is Het Effectenhuis in dat geval gerechtigd, maar niet verplicht, de uitgifte van Participaties op de beoogde Transactiedag plaats te laten vinden indien zowel het verzoek om uitgifte als het stortingsbedrag op de aan die Transactiedag voorafgaande Werkdag is ontvangen.

Bepaling aantal uit te geven Participaties

Bepaling van het aantal Participaties vindt plaats uiterlijk vijf Werkdagen na de Transactiedag. Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan:

1. het gestorte bedrag verminderd met de hierboven vermelde afslag voor de toetredingskosten; gedeeld door:
2. de Netto Vermogenswaarde van een Participatie per de betreffende Transactiedag. Er kunnen fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen).

Bevestiging

Het Effectenhuis zal de Deelnemer binnen vijf Werkdagen na de Transactiedag een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen.

Opschorting of weigering uitgifte

Het Effectenhuis kan verzoeken om uitgifte geheel of gedeeltelijk te weigeren of op te schorten indien:

- de berekening van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort;
- Het Effectenhuis van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- de toepassing van de wettelijk vereiste “Know Your Customer” procedure daar naar het oordeel van Het Effectenhuis aanleiding voor geeft;
- Het Effectenhuis van mening is dat (1) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande Deelnemers onevenredig worden geschaad; of (2) belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; of
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

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

Ingeval van weigering van uitgifte doet Het Effectenhuis daarvan binnen een redelijke termijn mededeling aan de betreffende (rechts)persoon en de eventueel reeds ontvangen gelden worden in dat geval per ommekeer geretourneerd zonder rentevergoeding.

Beperken of staken uitgifte vanwege omvang van het Fonds (“soft close” en “hard close”)

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

10. Inkoop van participaties

Inkoop

Tenzij inkoop is opgeschort (zie hierna onder “*Opschorting inkoop*”) zal Het Wereld Rente Dividend Fonds op iedere Transactiedag Participaties in het Fonds inkopen tegen de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de aan die Transactiedag voorafgaande Werkdag. Over de opbrengst van de ingekochte Participaties wordt een afslag van maximaal 0,50% daarvan in mindering gebracht als uittredingskosten. Deze afslag komt ten gunste van Het Effectenhuis. Op speciaal verzoek van de Participant mag er, rekening houdend met de overige voorwaarden, ook op de 16^e van de maand worden uitgetreden, in dat geval tegen betaling van 2% uittredingskosten over de opbrengst. Is de 16^e van de maand geen Werkdag dan vindt inkoop plaats op de eerstvolgende Werkdag.

Verzoek tot inkoop (uiterlijk twee Werkdagen voor Transactiedag)

Een verzoek tot inkoop dient Het Effectenhuis uiterlijk twee Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

Een verzoek tot inkoop dient te luiden in euro of in Participaties tot in maximaal vier decimalen gespecificeerd. Gedeeltelijke uittreding is slechts toegestaan voor bedragen van minimaal € 10.000, mits de Deelnemer daarna nog voor ten minste € 100.000 aan Participaties aanhoudt (berekend aan de hand van de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de voorafgaande Transactiedag).

Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een speciaal formulier, dat verkrijgbaar is via de Website en bij Het Effectenhuis.

Eenzijdig besluit Beheerder tot inkoop

Het Effectenhuis kan eenzijdig tot inkoop van alle door een Deelnemer gehouden Participaties besluiten ingeval er sprake is van enig handelen door die Deelnemer in strijd met wettelijke bepalingen, of de bepalingen van het Prospectus of de Voorwaarden van Beheer en Bewaring dan wel indien, gelet op het belang van het Wereld Rente Dividend Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van Het Effectenhuis gevraagd kan worden.

Betaling inkoopprijs

Het door de Deelnemer te ontvangen bedrag (de “inkoopprijs”) zal uiterlijk binnen vijf Werkdagen na de Transactiedatum aan de betreffende Deelnemer worden uitbetaald, op de bij de Bewaarder bekende rekening.

Bevestiging

Het Effectenhuis zal de Deelnemer uiterlijk binnen vijf Werkdagen na de Transactiedatum een afrekening toezenden.

Opschorting inkoop

Het Effectenhuis kan verzoeken om inkoop op te schorten inwilligen indien:

- de berekening van de Netto Vermogenswaarde is opgeschort;
- Het Effectenhuis van mening is dat inkoop strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
- Het Effectenhuis 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 Deelnemers onevenredig worden geschaad. Een dergelijke omstandigheid kan zijn dat de voor inkoop benodigde verkoop van beleggingen, gelet op de marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- een besluit tot liquidatie van het Fonds is genomen.

Voldoende waarborgen voor nakoming van verplichting tot inkoop

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort zoals voorzien in dit Prospectus, te kunnen voldoen aan de verplichting tot betaling van de voor inkoop verschuldigde bedragen.

11. Vergoedingen en kosten

Eenmalige kosten

A. Kosten van oprichting

Alle oprichtingskosten zullen door Beheerder worden gedragen. De Beheerder kan besluiten deze kosten te verhalen op de Fonds door het Fonds gedurende haar tweede en derde jaar van haar bestaan per maand te belasten met een vierentwintigste deel van de oprichtingskosten. De Beheerder kan ook besluiten een deel van de toe- en uittredingskosten hiervoor te gebruiken.

B. Toetredingskosten bij aankoop bij uitgifte Participaties

De aan de Deelnemer bij uitgifte van Participaties in Het Fonds in rekening gebrachte opslag voor toetredingskosten is maximaal 0,50% van het bedrag waarvoor de Deelnemer wenst deel te nemen in het Fonds. Deze afslag komt ten gunste van Het Effectenhuis.

C. Uittredingskosten bij inkoop van Participaties

De aan de Deelnemer bij inkoop van Participaties in rekening gebrachte afslag voor (transactie)kosten is maximaal 0,50% van de waarde van de Participaties, mits die per de maandultimo ter inkoop worden aangeboden.

Doorlopende vergoedingen en kosten

De hieronder genoemde kosten en vergoedingen die niet zijn uitgedrukt in een percentage van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds maar zijn weergegeven als een bedrag kunnen aan verandering onderhevig zijn als gevolg van het toepasselijk zijn van indexeringsclausules of tariefsverhogingen. Het Effectenhuis beschouwt een dergelijke verhoging niet als een verandering in de voorwaarden die aan de Deelnemers gecommuniceerd moeten worden en waarop de maandperiode als bedoeld in paragraaf 16 van toepassing is, tenzij het gaat om een verhoging van meer dan 0,5% van de Netto Vermogenswaarde.

D. Beheervergoeding

Het Effectenhuis zal het Fonds een vaste beheervergoeding in rekening brengen van 0,06% per maand over de Netto Vermogenswaarde van het Fonds per de laatste werkdag van de betreffende kalendermaand (0,72% op jaarbasis bij een gelijkblijvend vermogen), per maand achteraf te voldoen.

Het Effectenhuis is gerechtigd om het percentage van de beheervergoeding aan te passen aan de markt en/of aan gewijzigde omstandigheden. Ingeval van een verhoging zal deze pas van kracht worden een maand nadat de wijziging bekend is gemaakt aan het emailadres van de Deelnemers en op de Website. Gedurende deze periode kunnen Deelnemers onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

E. Overige vergoedingen

Alle vergoedingen die de Bewaarder, de Administrateur en de Accountant berekenen voor hun werkzaamheden zullen door de Beheerder worden gedragen.

F. Kosten in verband met uitvoering van het beleggingsbeleid

Transactiekosten

De transactiekosten worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht, tenzij er sprake is van een netto transactie.

Andere kosten

Ook de andere kosten die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van het beleggingsbeleid (zoals servicefee, rentelasten) evenals de kosten van de Depotbank worden gedragen door het Fonds. Voor deze kosten zullen marktconforme tarieven worden afgesproken.

Lopende Kosten Ratio (LKR)

Voor het Fonds zal in de (half) jaarverslagen de Lopende Kosten Ratio van het Fonds worden vermeld, welke ratio inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds. Naar verwachting ligt de LKR rond de 0,75% (exclusief de eenmalige toe- en uittredingskosten).

Kosten die voor rekening van Het Effectenhuis zijn

De volgende kosten zijn voor rekening van Het Effectenhuis:

- personeelskosten;
- kosten van IT en datasystemen;
- het onderhouden van de Website;
- marketing- en communicatie kosten;
- research- en due diligence kosten;
- abonnementen op datasystemen en vakbladen;
- huisvestingskosten;
- reis- en verblijfskosten; en
- alle overige kosten die nodig zijn voor het naar behoren functioneren van Het Effectenhuis.

12. Fiscale aspecten

De hieronder gegeven samenvatting van bepaalde Nederlandse fiscale gevolgen is gebaseerd op de wetgeving en jurisprudentie zoals van kracht op de datum van dit Prospectus 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 Deelnemer, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Deelnemers. Deelnemers worden daarom aangeraden om de fiscale gevolgen van deelname in het Wereld Rente Dividend Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

Het Wereld Rente Dividend Fonds

Het Wereld Rente Dividend Fonds is "fiscaal transparant" voor de Nederlandse vennootschapsbelasting, als gevolg waarvan het niet onderworpen is aan de Nederlandse vennootschapsbelasting.

Participaties kunnen uitsluitend aan het Wereld Rente Dividend Fonds worden overgedragen of (met voorafgaande melding aan Het Effectenhuis) aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. Daardoor wordt het Wereld Rente Dividend Fonds als fiscaal transparant aangemerkt. Dit betekent dat het Wereld Rente Dividend Fonds zelf niet belastingplichtig is voor de vennootschapsbelasting, maar dat de behaalde resultaten rechtstreeks worden toegerekend aan de achterliggende Deelnemers en bij hen in de belastingheffing worden betrokken.

De opzet en structuur van het Wereld Rente Dividend Fonds voldoen aan de voorwaarden voor fiscale transparantie en waar nodig is in het Prospectus en de Voorwaarden van Beheer en Bewaring rekening gehouden met bovengenoemde voorwaarden.

De fiscale transparantie van het Wereld Rente Dividend Fonds impliceert dat geheven bronheffingen, zoals ingehouden dividendbelastingen op betaalde uitkeringen aan het Wereld Rente Dividend Fonds, niet voor verrekening door het Wereld Rente Dividend Fonds in aanmerking kunnen komen. Het Wereld Rente Dividend Fonds kan geen beroep doen op belastingverdragen die Nederland heeft afgesloten. In beginsel zou een Deelnemer, afhankelijk van de individuele situatie en het vestigingsland van het Wereld Rente Dividend Fonds waarin belegd wordt, mogelijk aanspraak kunnen maken op toepassing van een belastingverdrag c.q. verrekening van bronheffingen. De kosten van het bijhouden van een administratie die dit mogelijk maakt wegen echter niet op tegen de opbrengsten van een dergelijke (naar verwachting beperkte) individuele terugvorderingsmogelijkheid. Daarom wordt terugvordering niet gefaciliteerd en bevat de jaaropgave aan de Deelnemers geen gegevens over ingehouden bronbelasting (waaronder Nederlandse dividendbelasting).

De fiscale behandeling van de beleggingen van Het Wereld Rente Dividend Fonds zal mede afhankelijk zijn van de fiscale wetgeving van de landen waarin de beleggingen zullen worden aangehouden.

De Deelnemers

In Nederland wonende of gevestigde Deelnemers

Een particuliere Deelnemer is in het algemeen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting naar een fictief rendement van 4% 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 geval is het daadwerkelijk gerealiseerde inkomen onderworpen aan de heffing van inkomstenbelasting.

Vennootschapsbelastingplichtige Deelnemers 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 en uit enige vermogenswinst behaald met de onderliggende beleggingen van het Wereld Rente Dividend Fonds naar evenredigheid van de deelname van de Deelnemer in het Wereld Rente Dividend Fonds.

De fiscale transparantie van het Wereld Rente Dividend Fonds brengt mogelijk met zich mee dat de toetreding van een Deelnemer tot het Wereld Rente Dividend Fonds (c.q. de aankoop van additionele Participaties door zittende Deelnemers) fiscaal gezien wordt als een gedeeltelijke vervreemding van de onderliggende beleggingen door de zittende Deelnemers. Daardoor ontstaat er dan mogelijk een belast resultaat voor de zittende Deelnemers (te weten vennootschapsbelastingplichtige Deelnemers en particuliere Deelnemers die hun Participaties houden in het kader van een onderneming). Zoals uit bovenstaande blijkt, kan het bepalen van de fiscale positie voor vennootschapsbelastingplichtige Deelnemers zeer complex zijn. Dit wordt voorkomen als deze Deelnemers het totaal van de toerekenbare activa en passiva waarderen op de marktwaarde (deze waarde is gelijk aan de marktwaarde (de Netto Vermogenswaarde) van de Participaties). Daarmee worden alle fiscaal toerekenbare resultaten via herwaardering in het fiscale resultaat betrokken. Het Effectenhuis zal waardering op een andere waarde dan marktwaarde niet faciliteren. Aan Deelnemers wordt alleen informatie over de marktwaarde (de netto Vermogenswaarde) van de Participaties verstrekt.

Buiten Nederland wonende of gevestigde Deelnemers

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Deelnemers 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 Deelnemer Participaties houdt in het kader van een onderneming.

Alleen ten gevolge van het houden van een Participatie in het Wereld Rente Dividend Fonds, zal een Deelnemer geen inwoner worden, of geacht worden inwoner te zijn, van Nederland.

Jaaropgave

Na afloop van ieder kalenderjaar ontvangt elke Deelnemer binnen twee maanden een waardeopgave van de Administrateur ten behoeve van de belastingaangifte. Voorzover een bank namens de Deelnemer een belang heeft genomen in participaties Wereld Rente Dividend Fonds, ontvangt de Deelnemer van zijn bank jaarlijks deze opgave.

13. Dividendbeleid

Algemeen

De door het Fonds ontvangen dividenden en rente, evenals behaalde vermogenswinsten, worden niet uitgekeerd maar aan het fondsvermogen toegevoegd.

Automatische uitkering

Klanten kunnen opteren voor een automatische uitkering via een uitkeringsformulier. De hoogte van deze uitkering is een percentage van de vermogenswaarde op dat moment. Dit percentage kan zijn:

- 1% per einde van elk kwartaal;
- 4% per einde van elk jaar;
- additioneel 4% per einde van elk jaar

Deze uitkering wordt geadmistreerd als een verkoop van participaties waardoor het aantal participaties welke de klant bezit verminderd wordt. De uitkering kan tevens worden gewijzigd of opgeheven via het uitkeringsformulier. Een verzoek tot wijziging dient Het Effectenhuis uiterlijk twee Werkdagen voorafgaande aan de gewenste Transactiedag te hebben bereikt.

14. Duur van het Wereld Rente Dividend Fonds, beëindiging en vereffening

Duur van het Wereld Rente Dividend Fonds

Het Wereld Rente Dividend Fonds is opgezet voor onbepaalde tijd.

Beëindiging en vereffening

Op voorstel van Het Effectenhuis en de Bewaarder kan de vergadering van Deelnemers in het Fonds besluiten tot liquidatie van het Fonds. Het liquidatiesaldo minus kosten komt toe aan de Deelnemers in het Fonds, in verhouding tot het aantal gehouden Participaties. Het Effectenhuis draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Deelnemers, alvorens tot uitkering over te gaan.

15. Verslaglegging en informatieverstrekking

Prospectus

Aan een ieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het Prospectus (met de bijlagen) worden verstrekt. Het Prospectus is tevens via de Website te downloaden.

Jaarverslag, gegevens over het behaalde rendement

Het boekjaar van het Wereld Rente Dividend Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag zal luiden in euro en zal worden gepubliceerd binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. In het jaarverslag zal een vergelijkend overzicht zijn opgenomen van de ontwikkeling van het vermogen. De jaarrekening zal door de accountant van het Wereld Rente Dividend Fonds worden gecontroleerd. Het jaarverslag ligt ter inzage bij Het Effectenhuis en is daar kosteloos verkrijgbaar. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus.

Halfjaarverslag

Er worden per 30 juni van elk boekjaar halfjaarcijfers van het Fonds opgesteld, die uiterlijk 1 september openbaar worden gemaakt. Het halfjaarverslag ligt ter inzage bij Het Effectenhuis en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde halfjaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus.

Maandoverzichten

Daarnaast verschijnt maandelijks uiterlijk binnen 2 weken na afloop van de betreffende maand op de Website een maandoverzicht van het Fonds waarin ten minste zal zijn vermeld:

- de waarde van de effectenportefeuille van het Fonds;
- de Netto Vermogenswaarde per Participatie per het einde van de voorafgaande maand.

Website

Op de Website zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn:

- het Prospectus;
- de Voorwaarden van Beheer en Bewaring;
- de statuten van van de Bewaarder;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de voorwaarden;
- (Prospectus en Voorwaarden van Beheer en Bewaring, waaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid van het Fonds), met een toelichting daarop door Het Effectenhuis;
- de Netto Vermogenswaarde per Participatie op de meest recente Transactiedag;
- jaarverslagen en halfjaarberichten van het Wereld Rente Dividend Fonds over de laatste drie boekjaren;
- de maandoverzichten van het Fonds.

Mededelingen aan de Deelnemers

De volgende informatie zal (periodiek) op de website www.effectenhuis.nl te vinden zijn.

- oproepen voor vergaderingen van Deelnemers;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de voorwaarden (Prospectus en Voorwaarden van Beheer en Bewaring), waaronder begrepen de (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid.

Aan alle houders van Participaties zal een bericht van kennisgeving worden gezonden via email.

Informatie die ter inzage ligt bij Het Effectenhuis

De volgende informatie ligt ter inzage bij Het Effectenhuis (en daarvan kan kosteloos, per e-mail, afschrift worden gekregen):

- alle hierboven genoemde informatie;
- de informatie over het Wereld Rente Dividend Fonds, Het Effectenhuis en de Bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden.

16. Wet op het financieel toezicht

Art 2:66a Wft van toepassing: geen Wft vergunning

Vanwege de relatief hoge kosten die AFM en DNB berekenen voor het aanvragen van een Wft vergunning en het doorlopend toezicht op de beheerder van een beleggingsfonds en het in dat verband vereiste kapitaalbeslag in verhouding tot de aanvankelijk beperkte omvang van het Fonds heeft Het Effectenhuis gekozen voor toepassing van artikel 2:66a van de Wft. In dit kader geldt een minimum deelnamebedrag van € 100.000 euro per deelnemer. Het Wereld Rente Dividend Fonds staat derhalve niet onder toezicht van de AFM.

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Een (voorstel tot) wijziging van de voorwaarden van het Fonds en een (voorstel tot) wijziging van het beleggingsbeleid zullen worden bekend gemaakt op de Website enaan het adres van de Deelnemers (per e-mail of post, naar keuze van Het Effectenhuis). Het Effectenhuis zal (een voorstel tot) wijziging toelichten op de Website.

Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

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

17. Overige gegevens

Uitbesteding administratie, participanten administratie en berekening Netto Vermogenswaarde

De administratie van het Wereld Rente Dividend Fonds wordt gevoerd door de Administrateur aan wie ook de participanten administratie en de berekening van de Netto Vermogenswaarde is uitbesteed. De Administrateur vervult slechts een administratieve en uitvoerende rol en is niet verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Transactiekosten

Het Effectenhuis kan naast Beheerder als Commissionair optreden en in die hoedanigheid transactiekosten aan het Fonds in rekening brengen. De gemiddelde transactiekosten bedragen 0,3%. Deze kosten betreffen zowel een vergoeding voor de Depotbank als voor de Commissionair.

Overige provisies

Het Effectenhuis ontvangt geen transactieprovisies van derden (bijvoorbeeld effectenbrokers, banken of leveranciers) of andere vergoedingen ("soft-dollar vergoedingen"). Provisies die eventueel ten behoeve van het Fonds bedongen kunnen worden, zijn distributievergoedingen die sommige beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt, betalen. Indien van toepassing zullen deze provisies te allen tijde ten gunste komen van het Fonds.

Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht over het Wereld Rente Dividend Fonds, Het Effectenhuis, de Bewaarder of de Administrateur kan deze klacht schriftelijk (of per e-mail) worden ingediend bij Het Effectenhuis. Het Effectenhuis zal de ontvangst binnen vijf Werkdagen bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

18. Verklaring van Het Effectenhuis

Het Effectenhuis is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de in dit Prospectus opgenomen gegevens. Die gegevens zijn, voor zover dat Het Effectenhuis redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen.

Amsterdam, 1 januari 2014
Het Effectenhuis Commissionairs B.V.

Bijlage I - Voorwaarden van Beheer en Bewaring

Artikel 1

Begripsomschrijving

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

Accountant:

de in artikel 16, lid 5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken.

Beheerder:

degene die belast is met het beheer van het Wereld Rente Dividend Fonds.

Bewaarder:

degene die belast is met de bewaring van het Wereld Rente Dividend Fonds.

Bewaring:

het ten titel van beheer houden en verkrijgen van geld en vermogenstitels behorende tot het vermogen van het Wereld Rente Dividend Fonds .

Deelnemer:

de houder van één of meer Participaties.

Inkoop:

verkrijging van Participaties door de Bewaarder ten titel van koop.

Fonds:

het Wereld Rente Dividend Fonds

Jaarverslag:

het in artikel 16, lid 2 omschreven jaarverslag.

Wereld Rente Dividend Fonds :

het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere vermogenstitels zijn of worden opgenomen teneinde de Deelnemers in het waardeverloop en de opbrengsten daarvan te doen delen.

Participaties:

een recht van deelneming in het vermogen van het Fonds.

Prospectus:

het Prospectus van het Wereld Rente Dividend Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

Register van Deelnemers:

het in artikel 9, lid 2 omschreven register.

Tussentijds verslag:

het in artikel 16, lid 3 omschreven tussentijds verslag.

Waarde van een Participatie:

de waarde van het Fonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van het Fonds.

Waarde van het Fonds:

de som van de waarde van de tot het Fonds behorende vermogenstitels verminderd met de tot het Fonds

behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het Fonds komen, uitgedrukt in euro.

Werkdag:

een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van transacties in financiële instrumenten.

Artikel 2

Naam en Duur

2.1 Het Wereld Rente Dividend Fonds is een fonds voor gemene rekening.

2.2 Het Wereld Rente Dividend Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

Artikel 3

Aard, Doel en Fiscale status

3.1 Het Beheer en de Bewaring van het Wereld Rente Dividend Fonds geschieden onder deze voorwaarden van beheer en bewaring. Deze voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Deelnemers en creëren geen overeenkomst tussen de Deelnemers. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.

3.2 Vermogenstitels die tot het Wereld Rente Dividend Fonds behoren worden collectief belegd volgens het beleggingsbeleid dat nader wordt omschreven in het Prospectus, teneinde de Deelnemers in het waardeverloop en de opbrengsten van de beleggingen te doen delen.

3.3 Voor de vennootschapsbelasting is het Wereld Rente Dividend Fonds, of beoogt het te zijn, een besloten fonds voor gemene rekening.

Artikel 4

Bewaring

4.1 De Bewaarder is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle vermogenstitels die tot het Wereld Rente Dividend Fonds behoren.

4.2 Alle vermogenstitels die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Wereld Rente Dividend Fonds zijn, respectievelijk worden ten titel van bewaring verkregen door de Bewaarder ten behoeve van de Deelnemers. De Bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de Deelnemers. Over de vermogenstitels die tot het Wereld Rente Dividend Fonds behoren zal de Bewaarder alleen tezamen met de Beheerder beschikken. De Bewaarder zal de vermogenstitels die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.

4.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Wereld Rente Dividend Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van Bewaarder van het Wereld Rente Dividend Fonds. De Bewaarder kan de Deelnemers niet vertegenwoordigen.

4.4 De Bewaarder is ten opzichte van de Beheerder en de Deelnemers slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven vermogenstitels geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

4.5 De Deelnemers in het Fonds doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele

claims te verhalen op vermogen dat door de Bewaarder voor andere Fondsen wordt bewaard.

4.6 De Bewaarder heeft recht op een jaarlijkse vergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.

4.7 De Bewaarder is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze voorwaarden te delegeren aan derden.

4.8 De Bewaarder vergewist zich ervan dat:

- de emissie, verkoop, inkoop en intrekking van alsmede terugbetaling op rechten van deelneming voor rekening van het Wereld Rente Dividend Fonds, overeenkomstig de wet en het Prospectus geschieden;
- bij transacties met betrekking tot de activa van het Wereld Rente Dividend Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijn wordt voldaan;
- de opbrengsten van het Wereld Rente Dividend Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en het Prospectus;
- de waarde van de rechten van deelneming wordt berekend overeenkomstig het Prospectus.

4.9 Indien de Bewaarder bij uitoefening van de taken als bedoeld in het vorig lid constateert dat niet conform het bepaalde in het Prospectus is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de Deelnemers, de negatieve gevolgen van een transactie ongedaan te maken op zodanige wijze dat het Wereld Rente Dividend Fonds geen schade lijdt.

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

Artikel 5

Beheer en beleggingen

5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Wereld Rente Dividend Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de vermogenstitels die behoren tot het Wereld Rente Dividend Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Wereld Rente Dividend Fonds, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3, lid 2, artikel 4, leden 1 tot en met 3 en hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. De Bewaarder verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht met het recht van substitutie voor het verrichten van alle in dit lid bedoelde handelingen. De Bewaarder kan zo nodig de volmacht intrekken of opschorten. Handelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt, komen niet ten laste van het Wereld Rente Dividend Fonds. De Beheerder mag een ander volmacht verlenen om de in dit lid bedoelde handelingen in naam van de Bewaarder te verrichten. De Beheerder mag niet een ander als gevolmachtigde in zijn plaats stellen. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de Deelnemers op.

5.2 De Beheerder heeft het recht om de aan de vermogenstitels die tot het Fonds behoren verbonden rechten (waaronder het stemrecht) uit te oefenen. De Beheerder zal zich hierbij laten leiden door het belang van de gezamenlijke Deelnemers.

5.3 De Beheerder is jegens de Deelnemers slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

5.4 De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.

5.5 De Beheerder zal een adviseur aanstellen voor het Fonds, de Cooperatieve Vereniging met Beperkte Aansprakelijkheid OK-Score Institute, statutair gevestigd en kantoorhoudende aan de Hoogboomsteenweg 4, 2950 Kapellen, België, te dezer zake rechtsgeldig vertegenwoordigd door haar Directeur, de heer W.D. Okkerse (hierna te noemen 'het Institute'). Het Institute is bereid om als adviseur op te treden bij het Wereld Rente Dividend Fonds, en in die hoedanigheid de participanten van het fonds gebruik te laten maken van de OK-Score alsmede de bijgeleverde informatie. De kosten hiervan komen voor rekening van de Beheerder. De Beheerder

kan aan het Institute een volmacht geven om binnen de grenzen die in lid 1 zijn omschreven, de door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen, op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder. Het Institute verplicht zich al het noodzakelijke te verrichten om de continuïteit van de aanlevering van de OK-Scores te waarborgen.

Artikel 6

Raad van Toezicht

6.1 De Beheerder kan een raad van toezicht aanstellen. Deze Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het door de Beheerder uitgeoefende beheer over het Fonds en op de algemene zaken van het Wereld Rente Dividend Fonds. De Raad van Toezicht staat de Beheerder met raad terzijde. Bij de vervulling van haar taak richten de leden van de Raad van Toezicht zich naar het belang van het Wereld Rente Dividend Fonds en haar Deelnemers.

Artikel 7

Het Wereld Rente Dividend Fonds

7.1 Het Wereld Rente Dividend Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, onttrekkingen door uittredende participanten, door waardeontwikkeling en opbrengsten van vermogenstitels, die behoren tot het Fonds, door het afboeken van kosten, door vorming en wijziging van schulden en door vorming, wijziging en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

7.2 De niet belegde vermogenstitels die behoren tot het Wereld Rente Dividend Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Bewaarder ten behoeve van het Wereld Rente Dividend Fonds bij één of meer in Nederland gevestigde bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.

7.3 Ten laste van het Fonds kunnen geldleningen worden aangegaan overeenkomstig het in het Prospectus bepaalde.

Artikel 8

Rechten en verplichtingen van Deelnemers

8.1 De Deelnemers zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Deelnemer houdt in het Fonds. Onverminderd het bepaalde in lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Deelnemers in het Fonds.

8.2 Deelnemers zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de participaties in het Fonds die door een Deelnemer worden gehouden.

8.3 Toetreding tot het Fonds schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Deelnemers ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van (andere) Deelnemers.

Artikel 9

Participaties

9.1 Participaties vertegenwoordigen de gerechtigdheid tot het vermogen van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus. Verhandelbare Participaties worden niet uitgegeven. De Participaties luiden op naam. Bewijzen van participaties worden niet uitgegeven.

9.2 De Beheerder houdt een register aan, waarin de namen en (email)adressen van Deelnemers in het Fonds zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het aantal door een Deelnemer gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen. In het register wordt tevens vermeld het bankrekeningnummer dat de Participant heeft gebruikt bij de eerste storting. Dit nummer zal ook worden gebruikt bij uittreding, tenzij Participant tevoren aan de Bewaarder schriftelijk een wijziging van het rekeningnummer heeft doorgegeven. Een Deelnemer zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Bewaarder opgeven.

9.3 Iedere Deelnemer ontvangt na de inschrijving of een wijziging daarin een niet verhandelbaar uittreksel uit het register van Deelnemers, waaruit zijn Participatie(s) blijken.

9.4 Het register is ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Deelnemer, maar uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Artikel 10

Vaststelling van de waarde van het Fonds en de waarde van een Participatie

10.1 De Beheerder stelt de waarde vast van het Fonds en van een Participatie daarin, zoals bepaald in het van toepassing zijnde Prospectus en publiceert deze op zijn website.

10.2 De Beheerder kan besluiten om de bepaling van de intrinsieke waarde op te schorten in verband met omstandigheden die een (adequate) bepaling daarvan belemmeren, zoals voorzien in het Prospectus.

10.3 De Beheerder zal de waarde van het Fonds en de waarde van een Participatie niet vaststellen indien een besluit tot opheffing van het Fonds of een besluit tot ontbinding van het Wereld Rente Dividend Fonds is genomen.

10.4 De waarde van de vermogensbestanddelen van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden die zijn vermeld in het Prospectus.

10.5 Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde van het Fonds ten gevolge van een fout van de Beheerder of de Administrateur niet juist is vastgesteld dan zal bij een afwijking van meer dan 1% de Netto Vermogenswaarde opnieuw worden berekend en de gedane transacties worden gecorrigeerd.

Artikel 11

Toekenning van Participaties

11.1 Toekenning van Participaties heeft plaats door de Beheerder. Toekenning vindt uitsluitend plaats op de werkdagen als bepaald in het Prospectus, als is voldaan aan de in het Prospectus gestelde eisen.

11.2 De Beheerder heeft in het Prospectus voorwaarden voor toekenning gesteld en is gerechtigd aanvullende voorwaarden te stellen.

11.3 Participaties worden slechts toegekend indien het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht binnen de door de Beheerder vastgestelde termijn in het Fonds is ingebracht. De Beheerder is gerechtigd, maar niet verplicht, om Participaties toe te kennen als het voor de uitgifte daarvan verschuldigde bedrag en/of het inschrijfformulier niet binnen de in het Prospectus genoemde termijn is ontvangen maar wel voor de beoogde datum van toetreding.

11.4 Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht gedeeld door de waarde van de participatie aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop toekenning plaats heeft, verminderd met de door de Beheerder vast te stellen kosten. Behoudens andersluidende opdracht van de Deelnemer zal, in geval het bedrag en/of het verzoek van de Deelnemer tot toekenning van participaties niet binnen de gestelde termijn is ontvangen, de opdracht worden uitgevoerd

tegen de eerstvolgende werkdag waarop toekenning mogelijk is. Het Wereld Rente Dividend Fonds vergoedt geen rente aan de Deelnemers over de ontvangen bedragen.

11.5 In de in het Prospectus vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de toekenning van participaties opschorten.

11.6 De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Deelnemers van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

11.7 Participaties worden toegekend door inschrijving in het register van Deelnemers door de Beheerder.

Artikel 12

Overdracht van Participaties en Gemeenschap

12.1 Vervreemding van Participaties aan anderen dan de Bewaarder of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn is niet mogelijk.

12.2 Participaties kunnen niet worden bezwaard met beperkte rechten dan wel daarmee vergelijkbare rechten.

12.3 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de Beheerder, de Bewaarder en de andere Deelnemers doen vertegenwoordigen.

Artikel 13

Inkoop van Participaties

13.1 Deelnemers kunnen Participaties laten inkopen door het Fonds op de wijze en onder de voorwaarden zoals voorzien in het Prospectus. Inkoop verplicht tot overdracht van de betreffende Participaties aan de Bewaarder, uitsluitend op de werkdagen als bepaald in het Prospectus.

13.2 De inkoop van Participaties kan door de Beheerder geheel of gedeeltelijk worden beperkt, opgeschort of gestaakt in de gevallen voorzien in het Prospectus.

13.3 De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een Deelnemer gehouden participaties besluiten ingeval van enig handelen door die Deelnemer in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het Prospectus of deze voorwaarden van beheer en bewaring, dan wel indien, gelet op het belang van het Wereld Rente Dividend Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden.

13.4 Voldoening van de koopprijs vindt plaats door betaling op de in het register van Deelnemers vermelde bankrekening.

13.5 Artikel 11.4 tot en met 11.7 zijn mutatis mutandis van overeenkomstige toepassing op de inkoop van Participaties.

13.6 De Participaties vervallen door verkrijging door de Bewaarder.

Artikel 14

Oproepingen en mededelingen

14.1 Oproepingen van en mededelingen aan Deelnemers geschieden: (1) op de website van de Beheerder; en (2) per post of e-mail aan de in het register van Deelnemers vermelde adressen (naar keuze van de Beheerder).

14.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder of de Bewaarder.

Artikel 15

Informatieverstrekking

15.1 De Beheerder zal voor iedere Deelnemer per ultimo van het kalenderjaar een overzicht opstellen waarin het aantal Participaties en de waarde van de Participaties gehouden door een Deelnemer zijn opgenomen. De Beheerder stuurt dit overzicht naar het emailadres van de Deelnemers als opgenomen in het register of informeert de Deelnemers op een andere in het Prospectus te bepalen gelijkwaardige wijze.

15.2 De Beheerder zal op verzoek van de Deelnemer aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.

15.3 Van een verzoek tot intrekking van de vergunning uit hoofde van de Wet op het financieel toezicht wordt mededeling gedaan aan de Deelnemers. Dit artikel is op het moment niet van toepassing.

Artikel 16

Boekjaar/Verslaglegging

16.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste jaarverslag zal betrekking hebben op een verlengd boekjaar.

16.2 De Beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag, bestaande uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het Fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het Fonds per het einde van het boekjaar.

16.3 Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar bestaande uit een vermogensopstelling.

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

16.5 De Beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

Artikel 17

Winst

17.1 Alle nettowinst wordt toegevoegd aan het vermogen van het Fonds, tenzij het Prospectus anders bepaalt.

17.2 Alle Participaties die op het moment van vaststelling van het jaarverslag uitstaan bij Deelnemers delen gelijkelijk in de netto waardeveranderingen van het Fonds over het desbetreffende boekjaar.

Artikel 18

Vergadering van Deelnemers

18.1 Een vergadering van Deelnemers wordt gehouden in de gevallen voorzien in deze voorwaarden.

18.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval hetgeen met inachtneming van artikel 18.4 en 18.5 op de agenda is geplaatst.

18.3 De bestuurders van de Beheerder en de Bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van Deelnemers bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de Bewaarder tot het bijwonen van de vergadering van Deelnemers worden uitgenodigd.

18.4 De oproeping tot de vergadering van Deelnemers 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.

18.5 Een of meer Deelnemers die alleen of tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering, door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.

18.6 De vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Deelnemers ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.

18.7 Indien de Beheerder dit in het belang van de Deelnemers gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Deelnemers bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Deelnemers bijeenroepen, zodra een of meer Deelnemers die alleen of tezamen ten minste twintig procent (20%) van het totale aantal Participaties houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoeken.

18.8 De vergaderingen van Deelnemers worden geleid door de directeur van de Bewaarder. Is de voorzitter niet aanwezig dan wordt de vergadering geleid door een daartoe door de Bewaarder aan te wijzen persoon.. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.

18.9 Een Deelnemer kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht zonder recht van substitutie, doen vertegenwoordigen.

18.10 Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van Deelnemers genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde participaties, waarbij aan elk participatie één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.

18.11 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

18.12 De Beheerder kan een vergadering van Deelnemers van een bepaalde serie bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel en artikel 19 van overeenkomstige toepassing.

Artikel 19

Verslaglegging

19.1 Tenzij van het in de vergadering van Deelnemers verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen gehouden. Notulen worden

vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering.

Artikel 20

Defungeren van de Beheerder of de Bewaarder

20.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:

- op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- door vrijwillig defungeren;
- doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

20.2 De Bewaarder zal als zodanig defungeren:

- op het tijdstip van ontbinding van de Bewaarder;
- door vrijwillig defungeren;
- doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

20.3 De Beheerder en de Bewaarder kunnen hun functie slechts beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie maanden en niet eerder dan in overeenstemming met deze voorwaarden in opvolging is voorzien.

Artikel 21

Vervanging van de Beheerder of de Bewaarder

21.1 De Beheerder en/of de Bewaarder kan het beheer respectievelijk de bewaring beëindigen, na drie maanden van tevoren het voornemen daartoe aan de Deelnemers te hebben aangekondigd.

21.2 In geval van beëindiging van het beheer zal de Beheerder binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van Deelnemers bijeenroepen, welke vergadering een andere Beheerder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze voorwaarden genoemde functies.

21.3 Bij beëindiging van de bewaring door de Bewaarder zal de Beheerder binnen een maand een nieuwe Bewaarder aanwijzen.

21.4 Indien niet binnen drie maanden nadat is gebleken dat de Beheerder of de Bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Bewaarder is benoemd, is het Wereld Rente Dividend Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 23, tenzij de vergadering van Deelnemers besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 22

Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden

22.1 Door het verkrijgen van een Participatie gaat de Deelnemer akkoord met de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden worden op de website van de Beheerder gepubliceerd en zijn kosteloos opvraagbaar ten kantore van de Beheerder.

22.2 Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden (waaronder begrepen een wijziging van het beleggingsbeleid van de Beheerder) wordt medegedeeld aan de Deelnemers onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.

22.3 De voorwaarden van beheer en bewaring en het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Bewaarder tezamen worden gewijzigd. Voor zover door de in artikel 22.2 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Deelnemers worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of het beleggingsbeleid van de Beheerder wordt gewijzigd, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat een maand is verstreken sinds de voorgenomen wijzigingen aan de Deelnemers zijn medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 14.1. De Deelnemers kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 23

Opheffing en Ontbinding van het Fonds

23.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 21, lid 2, wordt het Fonds opgeheven of het Wereld Rente Dividend Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Bewaarder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende Deelnemers.

23.2 In geval van opheffing van het Fonds of ontbinding van het Wereld Rente Dividend Fonds geschiedt de vereffening van het Fonds door de Beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

23.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Deelnemers, die gerechtigd zijn tot het Fonds, uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Deelnemer wordt gehouden, waardoor de Participaties komen te vervallen. Eerst na het afleggen van de in lid 5 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Deelnemers worden overgegaan.

23.4 De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van Deelnemers en voor zover het betreft de opheffing en vereffening van het Fonds, goedkeuring door de vergadering van Deelnemers, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot decharge van de Beheerder en de Bewaarder.

Artikel 24

Beperking aansprakelijkheid

De Beheerder en de Bewaarder zijn uitsluitend aansprakelijk jegens het Wereld Rente Dividend Fonds en de Deelnemers voor door hen geleden schade indien en voor zover die schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming door de betreffende (rechts) persoon van diens verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of voor een deel aan een derde heeft toevertrouwd.

Artikel 25

Toepasselijk recht, Geschillen en Bevoegde rechter

25.1 De rechtsbetrekkingen tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Deelnemers, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

25.2 Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met deze voorwaarden van beheer en bewaring, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Den Haag.

Artikel 26

Slotbepalingen

26.1 De boeken van de Beheerder en de Bewaarder gelden ten opzichte van een Deelnemer als dwingend bewijs, zolang die de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet heeft aangetoond. Op verzoek van de Deelnemers verstrekt de Beheerder aan de Deelnemers inzage in de boeken.

26.2 In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.

Artikel 27

Overgangsbepalingen

27.1 De eerste Bewaarder is Stichting Het Effectenhuis Fondsen Bewaarder.

27.2 De eerste Beheerder is Het Effectenhuis Commissionairs B.V.

27.3 Het eerste volledige boekjaar eindigt op 31 december 2014.