

PROSPECTUS



ANTAURUS EUROPE FUND

1. BELANGRIJKE INFORMATIE

Waarschuwing

Beleggers in het Antaurus Europe Fund (hierna ook het 'Fonds') worden er op gewezen dat aan een belegging in het Fonds (hierna ook 'Participaties') financiële risico's zijn verbonden. Men wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Prospectus, inclusief bijlagen (hierna ook het 'Prospectus') zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud hiervan en, waar nodig, onafhankelijk advies in te winnen teneinde zich een goed oordeel te kunnen vormen omtrent de risico's. Voor alle in dit Prospectus genoemde (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van de Participaties kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Minimum participatiebedrag

Het minimum bedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is € 25.000. Als indirect wordt ingeschreven (via een financiële instelling die op eigen naam participeert in het Fonds) kan, krachtens met de betreffende instelling gemaakte afspraken, worden ingeschreven voor minimaal € 25.000. De Beheerder heeft de vrijheid om (directe of indirecte) inschrijving voor lagere bedragen toe te staan, maar is daartoe niet verplicht. Vervolgstortingen dienen minimaal € 5.000 te bedragen.

Profiel belegger

Een belegging in het Fonds is vooral geschikt voor beleggers:

- die ervaring hebben met beleggen;
- die bereid en in staat zijn om het risico van waardevermindering van de belegging te nemen;
- voor wie het belang in het Fonds niet hun gehele belegbare vermogen zal vertegenwoordigen;
- die geen inkomsten uit deze belegging nodig hebben;
- die een beperkte liquiditeit van hun belegging accepteren;
- met een middellange beleggingshorizon (3-5 jaar).

In dit prospectus verstrekte informatie, eventueel door derden over het Fonds verstrekte informatie

De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus en de inschrijving op basis hiervan houden niet in dat alle in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus nog juist is. Gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd wanneer daartoe aanleiding bestaat. Niemand is door het Fonds gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door het Fonds.

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

Dit Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect, noch een aanbod van enig effect of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is. Het Fonds verzoekt een ieder die in het bezit komt van dit Prospectus kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. Het Fonds, de Beheerder en de Bewaarder aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Participaties betreft of niet.

Geen beursnotering

De Participaties zullen niet worden genoteerd aan de Effectenbeurs van Euronext Amsterdam of enige andere officiële effectenbeurs.

Participaties niet overdraagbaar aan derden

De Participaties kunnen op verzoek van een Participant door het Fonds worden ingekocht. Zij zijn verder uitsluitend overdraagbaar aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn.

Toepasselijk recht

Op dit Prospectus is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Document essentiële beleggingsinformatie ("EBI")

Voor het Fonds is een document opgesteld waarin op de wettelijk voorgeschreven, gestandaardiseerde, wijze essentiële beleggersinformatie over het Fonds, de kosten en de aan deelname verbonden risico's is weergegeven (de "EBI"). De EBI is verkrijgbaar via de website www.antaurus.nl.

INHOUDSOPGAVE

1. BELANGRIJKE INFORMATIE
2. DEFINITIES
3. ANTAURUS EUROPE FUND
 - 3.1 Fondsprofiel
 - 3.2 Beheerder
 - 3.3 Bewaarder
 - 3.4 Juridisch Eigenaar
 - 3.5 Prime Broker
 - 3.6 Administrateur
 - 3.7 Participanten
 - 3.8 Register van Participanten
 - 3.9. Vergadering van Participanten
4. BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID
 - 4.1 Beleggingsdoelstelling
 - 4.2 Beleggingsbeleid
 - 4.3 Beleggingsrestricties
 - 4.4 Wijzigingen in het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties
 - 4.5 Stemgedrag op door het Fonds gehouden aandelen
5. RISICOPROFIEL
6. PARTICIPATIES
 - 6.1 Algemeen
 - 6.2 Uitgifte
 - 6.3 Inkoop
 - 6.4 Procedure toetreding
 - 6.5 Procedure uittreding
7. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE, WAARDERINGSGRONDSLAGEN
8. WINSTBESTEMMING
9. VERSLAGGEVING, INFORMATIEVERSTREKKING
10. KOSTEN EN VERGOEDINGEN
 - 10.1 Eenmalige kosten
 - 10.2 Doorlopende kosten
 - 10.3 Reservering voor kosten
 - 10.4 Total Expense Ratio (TER)
11. INFORMATIE OVER HET FONDS, DE BEHEERDER EN DE BEWAARDER
12. FISCALE ASPECTEN
 - 12.1 Algemeen
 - 12.2 Fiscale positie Antaurus Europe Fund
 - 12.3 Fiscale positie Participanten
 - 12.4 Fiscale structuurwijziging
13. OVERIGE INFORMATIE
14. MEDEDELINGEN EN VERKLARING BEHEERDER
15. ASSURANCE RAPPORT VAN DE ACCOUNTANT
16. ADRESSENLIJST

2 DEFINITIES

Administrateur:

CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch

AFM:

Stichting Autoriteit Financiële Markten.

AIFMD:

Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 (“*Alternative Investment Fund Managers Directive*”)

Beheerder:

Antaurus Capital Management B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Baarn.

Besluit Gedragstoezicht:

Het besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Bewaarder:

CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch, gevestigd te Amsterdam.

Fonds:

Antaurus Europe Fund, een besloten fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht.

Fondsvermogen:

Het totale in het Fonds verenigde vermogen (Fondswaarden, i.e. activa) dat wordt gevormd door gelden en beleggingen die door het Fonds worden aangehouden alsmede door Fondsverplichtingen (i.e. passiva) die door het Fonds worden aangegaan.

Fondsverplichtingen:

De door de Juridisch Eigenaar en/of de Beheerder met betrekking tot het Fonds in eigen naam en voor rekening van de Participanten aangegane verplichtingen.

Fondswaarden:

De effecten, gelden of andere goederen die de Juridisch Eigenaar in eigen naam, maar voor rekening en risico van de Participanten houdt.

Juridisch Eigenaar:

Stichting Bewaarder Antaurus Europe Fund, een stichting naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam.

Netto Vermogenswaarde/NAV:

Het saldo van de waarde van de Fondswaarden minus de waarde van de Fondsverplichtingen en berekend in overeenstemming met het bepaalde in paragraaf 7 van dit Prospectus.

Participanten:

Houders van Participaties, de economisch deelgerechtigden.

Participaties:

De evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid tot het Fonds is verdeeld.

Participatiewaarde:

Netto Vermogenswaarde gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.

Prime Broker:

Goldman Sachs International

Prospectus:

Dit Prospectus van het Fonds, inclusief bijlagen.

Register van Participanten:

Het register waarin de namen en adressen van alle Participanten zijn opgenomen met vermelding van het aantal Participaties dat door iedere Participant wordt gehouden, en de datum waarop deze zijn uitgegeven.

Totale Beleggingsresultaat:

Het totale beleggingsresultaat wordt gevormd door het saldo van de winst- en verliesrekening welke wordt gevormd door de opbrengsten, de kosten en de totale mutatie van gerealiseerde en ongerealiseerde koersresultaten.

Uitwerkingsverordening:

Gedelegeerde Verordening (EU) no 231/2013 van de Europese Commissie van 19 december 2012 ter uitwerking van de AIFMD.

Vergadering van Participanten:

Vergadering van Participanten van het Fonds.

Werkdag:

Een dag waarop Euronext Amsterdam en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties.

Website:

De website van de Beheerder: www.antaurus.nl.

Wft:

De Wet op het financieel toezicht zoals deze van tijd tot tijd geldt, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

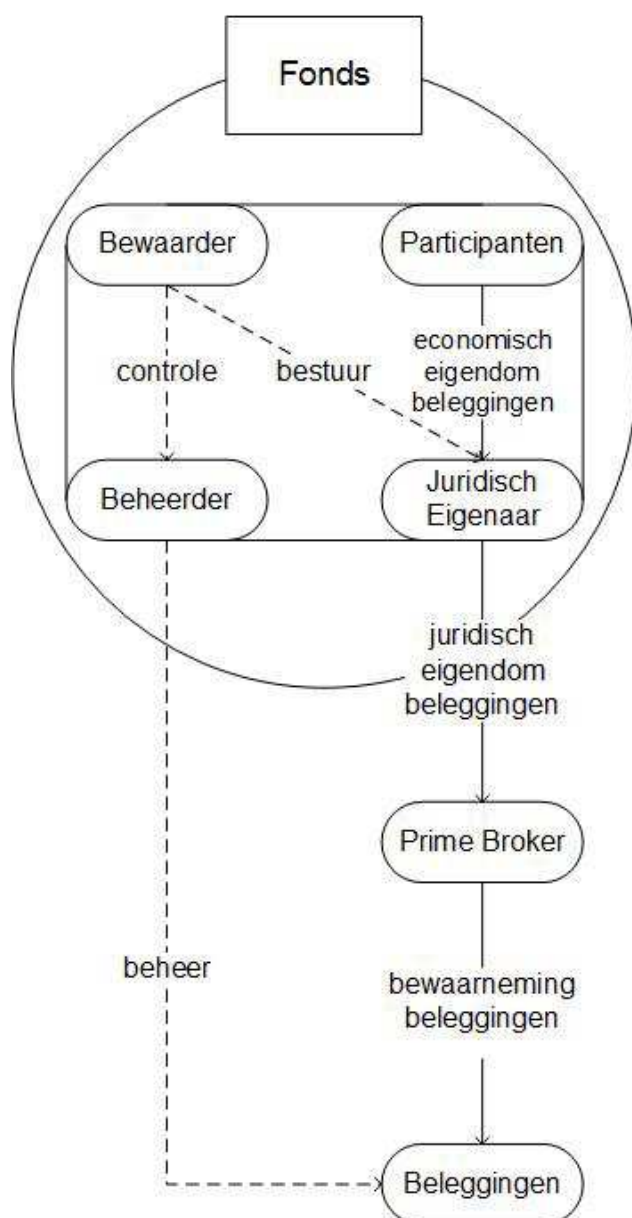
3. ANTAURUS EUROPE FUND

3.1 Fondsprofiel

Fonds voor gemene rekening

Het Antaurus Europe Fund is een fonds voor gemene rekening. Het Fonds is geen rechtspersoon en hierdoor geen drager van zelfstandige rechten en verplichtingen. Een Fonds voor gemene rekening is een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en ieder der Participanten, waarbij door de Beheerder voor rekening en risico van de Participanten gelden worden belegd in vermogenswaarden die op naam van de Juridisch Eigenaar voor de Participanten worden bewaard. (Omdat het Fonds geen rechtspersoonlijkheid heeft, is de Juridisch Eigenaar de juridische eigenaar van de activa en passiva van het Fonds.) De beleggingen worden aangehouden op een of meer rekeningen bij de Prime Broker.

Dit kan schematisch als volgt worden weergegeven:



Bewaarder

De Bewaarder ziet erop toe dat de Beheerder zich houdt aan het bepaalde in het Prospectus en de toepasselijke regelgeving.

De Juridisch Eigenaar

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

De Prime Broker

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

Administrateur

De Administrateur heeft, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, als belangrijkste taken: (i) het voeren van de financiële- en beleggingsadministratie van het Fonds; (ii) het berekenen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds; en (iii) het bijhouden van het participantenregister van het Fonds

Participanten

De Participanten zijn in economische zin gezamenlijk gerechtigd tot het Fondsvermogen. Iedere Participant is naar evenredigheid van zijn aantal Participaties gerechtigd tot het Fondsvermogen. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor rekening en risico van de Participanten. De verplichting van een Participant om te betalen voor uit te geven Participaties is uitsluitend een verbintenis ten opzichte van de Juridisch Eigenaar en geen inbreng of verplichting tot inbreng.

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

Fiscaliteit Fonds

Antaurus Europe Fund is in fiscale zin een besloten fonds voor gemene rekening. Het Fonds is derhalve fiscaal transparant en niet onderworpen aan vennootschapsbelasting. Beleggingen en de beleggingsresultaten worden naar rato toegerekend aan de Participanten. Een dergelijke status heeft consequenties voor de mogelijkheid tot verhandelbaarheid van Participaties. Dit betekent dat de Participaties niet vrij overdraagbaar zijn maar uitsluitend aan het Fonds verkocht kunnen worden en slechts overdraagbaar zijn aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn.

Open-end

Het Antaurus Europe Fund heeft een open-end structuur. Het Fonds is namelijk - wettelijke bepalingen en bijzondere omstandigheden voorbehouden - bereid en bevoegd Participaties in te kopen op iedere eerste werkdag van de maand. Het Antaurus Europe Fund is niet beursgenoteerd.

Minimum participatiebedrag

Het minimum bedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is € 25.000. Als indirect wordt ingeschreven (via een financiële instelling die op eigen naam participeert in het Fonds) kan, krachtens met de betreffende financiële instelling gemaakte afspraken, worden ingeschreven voor minimaal € 25.000. De Beheerder heeft de vrijheid om (directe of indirecte) inschrijving voor lagere bedragen toe te staan, maar is daartoe niet verplicht. Vervolgstortingen dienen minimaal € 5.000 te bedragen.

Duur Fonds

Het Fonds is opgericht op 1 oktober 2006 en aangegaan voor onbepaalde tijd.

3.2 Beheerder

De Beheerder

Als Beheerder zal Antaurus Capital Management B.V. (hierna 'Beheerder') optreden. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 25 juli 2006 en statutair gevestigd te Baarn. De Beheerder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Amsterdam, onder nummer 34252792. De statuten van de Beheerder zijn vermeld op de Website. Antaurus Capital Management B.V. is een onafhankelijke organisatie. Zij heeft ten doel: het beheren en administreren van vermogens van derden, het verstrekken van adviezen dienaangaande en het verlenen van diensten op financieel gebied.

Taken en verantwoordelijkheden Beheerder

De Beheerder is verantwoordelijk voor de realisatie van de beleggingsdoelstelling in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Fonds en zal beslissingen nemen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds.

Eigen vermogen Beheerder, (half)jaarrekening Beheerder

De Beheerder heeft de juridische status van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

De Beheerder beschikt over het ingevolge de Wft vereiste eigen vermogen. Het beroepsaansprakelijkheidsrisico wordt afgedekt door een verzekering die voldoet aan de eisen vermeld in artikel 15 van de Uitwerkingsverordening. De jaarrekening van de Beheerder zal uiterlijk binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar ter inzage liggen bij de Beheerder, aldaar kosteloos verkrijgbaar zijn en op de Website worden geplaatst. De halfjaarrekening zal uiterlijk binnen negen (9) weken na 30 juni ter inzage liggen bij de Beheerder, aldaar kosteloos verkrijgbaar zijn en op de Website worden geplaatst.

Andere activiteiten Beheerder

De Beheerder kan ook optreden als Beheerder van andere Fondsen.

Beperking aansprakelijkheid

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

Aandeelhouders Beheerder

De aandelen in de Beheerder worden op dit moment gehouden door Maximus B.V. (25%), Longchamp B.V. (25%), Libertà B.V. (25%) en Sweca B.V. (25%).

Bestuur Beheerder

Het bestuur van de Beheerder bestaat uit:

- de heer M.S. Kembel (100% aandeelhouder Maximus B.V.)
- de heer M. Langeveld (100% aandeelhouder Longchamp B.V.)
- de heer E.L.G. Platte (100% aandeelhouder Libertà B.V.)
- de heer A.J.A.M. Sweere (100% aandeelhouder Sweca B.V.)

De heer M.S. (Michael) Kembel (1969)

Michael is in 1994 bij ABN AMRO Bank N.V. begonnen als Trainee Investment Banking. Vanuit het Traineeship is hij in het Treasury vak gestart en heeft 3 jaar lang ondernemingen geadviseerd hoe zij hun rente- en valutarisico dienden te controleren. Vervolgens heeft hij 2 jaar lang bedrijven voorzien van het gehele gamma aan diensten van ABN AMRO Corporate Banking in de functie van Account Manager Corporate Clients. Na deze 2 jaar heeft hij 5 jaar gewerkt aan de Private Banking zijde van de organisatie, eerst als hoofd Treasury Private Banking daarna als Afdelingsdirecteur Products & Investment Management. In deze laatste functie bij ABN AMRO was hij verantwoordelijk voor het beleid op het gebied van Beleggingsadvies, Trading, Vermogensbeheer en Technische Analyse. In de periode 2004-2006 heeft Michael de functie van Directeur Private Asset Management bij Petercam Bank N.V. vervuld. Binnen Antaurus is Michael verantwoordelijk voor Sales, Marketing en PR. Michael is oprichter en bestuurder van Antaurus Capital Management B.V.

De heer M. (Marc) Langeveld RBA (1968)

Marc is sinds 1989 werkzaam in de financiële sector. Na eerst werkzaam te zijn geweest als Senior Credit Analyst bij Banque Nationale de Paris, werkte hij in de periode 1992-2002 als Senior Beleggingsanalist bij Wesselius Effectenbank (Senior Analyst Nederland), Kempen & Co (Analist Technologie en IT/Software), Barclays de Zoete Wedd (Analist Technologie en Voedingsector) en Metzler (Analist Technologie en Voedingsector), waar hij in 2002 geranked werd in het pan-Europese Semiconductor team door Institutional Investor. In 2002 maakte Marc de overstap naar Institutional Equity Sales bij Petercam Bank N.V., waar hij tot medio 2006 o.a. grote Engelse, Duitse en Nederlandse Institutionele Beleggers (long-only en hedge funds) adviseerde over hun posities in Nederlandse en Belgische aandelen. In januari 2004 werd Marc bij Petercam Bank N.V. benoemd tot Head of Sales Amsterdam, in januari 2005 gevolgd door zijn benoeming tot Directeur Institutional Equity Sales Amsterdam. Binnen Antaurus is Marc samen met Arjan Sweere verantwoordelijk voor Portfolio Management. Marc is een Register Beleggingsanalist (RBA) en richt zich voornamelijk op het selecteren van small- en midcap aandelen in Europa met de nadruk op de Benelux. Marc is oprichter en bestuurder van Antaurus Capital Management B.V.

De heer E.L.G. (Etienne) Platte (1968)

Etienne is sinds 1994 werkzaam in de financiële sector. Na een jaar als Trainee Investment Banking bij ABN AMRO Bank N.V. in Amsterdam verschillende facetten van de financiële sector te hebben gezien, is hij gestart op de Treasury Desk waar hij zich heeft bezig gehouden met rente- en valutaproducten, waarna hij zich gespecialiseerd heeft in de afgeleide producten op deze markten. Etienne heeft medio 1998 binnen ABN AMRO de overstap gemaakt naar de aandelenmarkt. Daarbinnen heeft hij als Sales Trader aandelen wereldwijd Institutionele beleggers bediend vanuit Amsterdam en een periode vanuit Londen. Begin 2002 heeft hij de overstap naar Petercam Bank N.V. gemaakt waar hij aan de basis stond van de Trading en Sales-Trading desk in Amsterdam. In januari 2004 werd Etienne bij Petercam Bank N.V. benoemd tot Head of Trading en Sales-Trading in Amsterdam, in januari 2005 gevolgd door de

benoeming tot Director Institutional Equity Trading en Sales-Trading Amsterdam. Binnen Antaurus is Etienne verantwoordelijk voor alle trading activiteiten en richt hij zich met name op tactical trading. Etienne is oprichter en bestuurder van Antaurus Capital Management B.V.

De heer A.J.A.M. (Arjan) Sweere (1969)

Na zijn studie econometrie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam begon Arjan in 1994 te werken in de financiële sector. Hij heeft als senior beleggingsanalist gewerkt bij HSBC Securities, Petercam en Kempen & Co. Tijdens de meer dan 10 jaar dat hij beleggingsanalist is geweest heeft Arjan een grote verscheidenheid aan bedrijven en sectoren gevolgd in de Benelux. De meest recente jaren was hij verantwoordelijk voor de sectoren Voeding en Business Services. Arjan werd de laatste jaren regelmatig geranked voor de kwaliteit van zijn research en aanbevelingen in de belangrijkste internationale institutionele investor surveys. Volgens Starmine bezette Arjan in 2005 de derde plaats van alle analisten in de Europese voedingssector op basis van het rendement van zijn aanbevelingen. Binnen Antaurus is Arjan samen met Marc Langeveld verantwoordelijk voor Portfolio Management. Arjan richt zich voornamelijk op het selecteren van small en midcap aandelen in Europa met de nadruk op de Benelux. Hij is oprichter en bestuurder van Antaurus Capital Management B.V.

Principles of Fund Governance, onafhankelijk toezicht

De Beheerder past een aantal principes toe ter waarborging van een integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening (als bedoeld in de artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 van de Wft). Deze principes zijn vooral gericht op de bescherming van de belangen van de Participanten en het zoveel mogelijk beperken van belangenconflicten. Op de naleving van de hierop gebaseerde regels en procedures (de “Principles of Fund Governance”) wordt toezicht gehouden door een van de Beheerder onafhankelijke partij (de “Oversight Entity”). De Oversight Entity is niet aansprakelijk voor schade geleden door derden, daaronder mede begrepen het Fonds, de Participanten en andere bij het Fonds betrokken personen, tenzij en voor zover die schade rechtstreeks het gevolg is van grove schuld of opzet van de Oversight Entity in de uitoefening van haar taken. De Principles of Fund Governance en gegevens over de Oversight Entity zijn te vinden op de Website.

Terugtrekken Beheerder

De Beheerder zal ophouden als beheerder te fungeren:

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

Als de Beheerder het beheer wil of moet beëindigen zal binnen vier (4) weken nadat dit duidelijk is geworden door de Bewaarder en Beheerder een vergadering van Participanten bijeengeroepen worden ter benoeming van een opvolgend beheerder.

Deze vergadering kan besluiten een andere beheerder aan te wijzen of het Fonds te ontbinden. Indien er niet wordt gekozen voor ontbinding maar er twee (2) maanden na de vergadering nog geen opvolgende beheerder is benoemd, is het Fonds automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend door een op voorstel van de Bewaarder aangewezen vereffenaar, overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 14 van dit Prospectus.

Wft vergunning

De Beheerder beschikt over een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

3.3. Bewaarder

De Bewaarder

Als Bewaarder treedt op CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch, die is gevestigd aan De Ruijterkade 6-i, Postbus 192 in Amsterdam. De Bewaarder is opgericht op 25 september 2013 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, onder nummer 58845038.

Taken Bewaarder

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

- bewaarneming van de financiële instrumenten van het Fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD;
- verifiëren van de eigendomsverkrijging van de overige activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD en deze correct registreren;

- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of de kasstromen van het Fonds verlopen volgens het bepaalde in de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen aan het Fonds wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of de berekening van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties geschiedt volgens de toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

De Bewaarder mag van deze taken alleen de bewaarneming uitbesteden.

Aansprakelijkheid Bewaarder

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

- het verlies van financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen, zoals bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD (tenzij de Bewaarder aan kan tonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen);
- niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

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

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

Het Fonds, de Beheerder en de Participanten kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden die de Bewaarder op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

Bevoegdheid Bewaarder

Indien de Bewaarder bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform het Prospectus is gehandeld kan de Bewaarder de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen. Tenzij de in paragraaf 4 vermelde beperking van de aansprakelijkheid van de Beheerder van toepassing is, zijn de aan ongedaanmaking verbonden kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) voor rekening van de Beheerder.

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

Bewaarderovereenkomst

De Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaarderovereenkomst gesloten waarin de taken van de Bewaarder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de bewaarderstaken naar behoren uit te oefenen. Deze overeenkomst kan worden ingezien op de Website.

Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder, statuten

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

Bestuur van de Bewaarder

Bestuur van de Bewaarder:

Het day-to-day management van de Bewaarder wordt gevormd door mevrouw K.A.C. Wirschell en de heer O.P.M. Storme.

Het bestuur van de de Bewaarder wordt gevormd door het executive committee van CACEIS Bank Luxembourg S.A. en bestaat uit de volgende personen:

- Mrs. S. Philippot;
- Mr. G. Fromont;
- Mr. J.P. Michalowski;
- Mr. P. Cimino
- Mr. P. Foubert
- Mr. J.M. Eyssautier

Terugtrekken van de Bewaarder

Als de Bewaarder heeft aangekondigd de bewaardersactiviteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder niet meer in staat is de bewaarderstaken te verrichten dan zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe bewaarder aanstellen. Indien dit na drie (3) maanden nog niet gebeurd is, is het Fonds automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van deze termijn. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend overeenkomstig het bepaalde in paragraaf 13 van dit Prospectus.

Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder

Doordat de Bewaarder op geen enkele wijze gelieerd is aan Antaurus Capital Management B.V. is haar onafhankelijkheid ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

3.4 Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar is gevestigd te Amsterdam. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 20 september 2007 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam onder nummer 34283307.

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

Bestuur Juridisch Eigenaar

Het bestuur van de Juridisch Eigenaar wordt gevormd door de Bewaarder

Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds

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

Juridisch houder van de verplichtingen van het Fonds

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt ten behoeve van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

Aansprakelijkheid

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

3.5 Prime Broker

Taak Prime Broker

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

Informatie over de Prime Broker

Goldman Sachs International, Peterborough Court, 33 Fleet Street, London EC4A 2BB, Great Britain, treedt op als de Prime Broker van het Fonds. De Prime Broker:

- zorgt voor de afwikkeling (clearing) van de transacties van het Fonds;
- is de custodian van het Fonds;
- faciliteert short-transacties; en
- verleent krediet.

3.6 Administrateur

De Beheerder heeft de financiële en beleggingsadministratie van het Fonds, de berekening van de Netto Vermogenswaarde per Participatie en het bijhouden van het Participantenregister uitbesteed aan CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch.

De Administrateur is onderdeel van de CACEIS organisatie, de Europese marktleider op het gebied van financieel administratieve dienstverlening aan veelal grote en internationaal opererende vermogensbeheerders, verzekeringsmaatschappijen en pensioenfondsen. Het voeren van de administratie van beleggingsfondsen behoort tot de kernactiviteiten van de Administrateur. Met de Administrateur is een administratieovereenkomst gesloten, die voldoet aan de daaraan in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen. De CACEIS organisatie heeft o.a. vestigingen in Luxemburg, Frankrijk, Nederland, België, Ierland en Zwitserland.

Voor CACEIS is het voeren van administratie van beleggingsfondsen een kernactiviteit.

3.7 Participanten,

Rechten Participanten op het fondsvermogen

Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds in verhouding tot het door hem of haar gehouden aantal Participaties.

Aansprakelijkheid Participanten

Verwerving van Participaties schept uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participant ten opzichte van het Fonds en niet ook ten opzichte van de andere Participanten. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder, de Bewaarder of de Juridisch Eigenaar. Zij zijn ook niet aansprakelijk voor eventuele verliezen van het Fonds voor zover die de hoogte van de op hun Participaties gestorte of nog te storten inbreng te boven gaan.

Gelijke behandeling van Participanten

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

Billijke behandeling Participanten

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

3.8 Register van Participanten

De Administrateur houdt ten behoeve van de Beheerder een register in elektronische of andere vorm bij, waarin de namen en adressen van de Participanten (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) zijn opgenomen (het "Register") Het Register zal met betrekking tot iedere Participant vermelden: (i) het aantal gehouden Participaties; (ii) het bankrekeningnummer van de Participant waarop hij betalingen van het Fonds wenst te ontvangen. (De bankrekening dient te worden aangehouden bij een kredietinstelling gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie (als omschreven in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme).

Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Administrateur opgeven. Het Register wordt door de Administrateur geactualiseerd na iedere uitgifte en inkoop van Participaties. Een Participant kan kosteloos een gedagtekend exemplaar van het register opvragen bij de Administrateur maar uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

Betaling door het Fonds op de in het Register vermelde bankrekening bevrijdt het Fonds en de betreffende Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.

3.9 Vergadering van Participanten

Vergaderingen

Vergaderingen van Participanten worden minimaal eenmaal per jaar gehouden en wel na het beschikbaar komen van de door de accountant gecontroleerde jaarrekening. Deze Vergadering van Participanten zal uiterlijk binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar worden gehouden.

Een vergadering van Participanten wordt daarnaast gehouden op verzoek van (i) de Beheerder of de Bewaarder; en (ii) Participanten die tezamen ten minste veertig procent (40%) van het totale aantal Participaties houden.

Oproeping, agenda, plaats vergadering

De oproeping tot een vergadering van Participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de Beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering, onder vermelding van de agendapunten.

Participanten die tezamen ten minste veertig procent (40%) van het totale aantal Participaties houden kunnen van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd. Een schriftelijk verzoek daartoe moet uiterlijk acht (8) dagen voor de vergadering door de Beheerder ontvangen zijn. De Beheerder meldt deze onderwerpen uiterlijk vijf (5) dagen voor de vergadering aan de Participanten.

De bestuurders van de Beheerder en de Bewaarder worden uitgenodigd vergaderingen van Participanten bij te wonen en hebben het recht daarin het woord te voeren. De accountant kan door de Beheerder of de Bewaarder worden uitgenodigd in de vergadering aanwezig te zijn. De voorzitter kan derden toestaan om de vergadering (gedeeltelijk) bij te wonen en daarin het woord te voeren.

Vergaderingen worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats. Als de voorschriften over de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen toch geldige besluiten worden genomen als alle Participanten: (i) ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn; en (ii) dezelfde beslissing nemen.

Leiding vergadering

De vergaderingen worden geleid door een bestuurder van de Beheerder. Is geen van de bestuurders van de Beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan.

Stemrecht, vertegenwoordiging

Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem. De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Een Participant kan zich ter vergadering door een schriftelijke gemachtigde laten vertegenwoordigen.

Verslaglegging

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

4. BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID

4.1 Beleggingsdoelstelling

Doelstelling van het Fonds is het realiseren van een absoluut positief rendement in combinatie met een benedengemiddeld risico. Het Fonds beoogt een gemiddeld rendement te behalen van 12% per jaar na aftrek van kosten. Om deze rendementsdoelstelling te behalen zal het Fonds gebruik maken van een long/short, equity strategie. Het Antaurus Europe Fund is geen marktneutraal Fonds, maar directional. Door spreiding aan te brengen over sectoren, landen en thema's wordt getracht de volatiliteit van het Fonds verder te beperken. Het Fonds verwacht hiermee een bovengemiddeld rendement te kunnen behalen, terwijl het Fonds door de eerder genoemde hedge door shortposities ten opzichte van traditionele beleggingsfondsen, theoretisch een lager risicoprofiel kent.

4.2 Beleggingsbeleid

Het hierna vermelde beleggingsbeleid en de hierna vermelde beleggingsrestricties kunnen door de Beheerder worden gewijzigd.

Long/short equity strategie

Een long/short equity strategie combineert zowel long posities als short posities in aandelen en/of converteerbare obligaties eventueel aangevuld met derivaten. Het selecteren van long en short posities gebeurt aan de hand van fundamentele analyse. Indien er een reële kans is op een toekomstige positieve gebeurtenis die de onderwaardering van een effect zou kunnen elimineren, dan wordt er een zogenaamde “long”-positie ingenomen. Omgekeerd geldt dat bij overgewaardeerde aandelen een “short”-positie wordt aangegaan, speciaal als er voor het betreffende aandeel sprake zou kunnen zijn van een toekomstige negatieve gebeurtenis. Per saldo is de positie niet marktneutraal (= evenwicht tussen longs en shorts), waardoor de portefeuille, alhoewel minder dan zonder een long/short strategie, gevoelig blijft voor de bewegingen van de aandelenbeurzen. In het algemeen zal het Fonds trachten laag netto long of zelfs netto short belegd te zijn in een dalende markt en hoog netto long belegd te zijn in een stijgende markt. Een andere techniek om een short positie aan te gaan kan het kopen van put opties behelzen.

Het Fonds zal, als onderdeel van het beleggingsbeleid, short transacties aangaan. Ingeval van een short transactie worden aandelen verkocht die het Fonds geleend heeft van de Prime Broker. Een short positie wordt gesloten door zoveel aandelen in de markt te kopen als nodig is om eenzelfde aantal aandelen als geleend terug te leveren aan de Prime Broker. Tot zekerheid voor de nakoming van de verplichting tot terug levering van de geleende effecten zal het Fonds zekerheden afgeven aan de Prime Broker, in contanten en/of effecten. De omvang van die zekerheden bepaalt het maximum waarvoor short posities aangegaan kunnen worden.

De Prime Broker mag de effecten uit de portefeuille van het Fonds uitlenen. De opbrengsten komen volledig aan de Prime Broker ten goede en (voor een deel) indirect aan het Fonds (omdat anders een hogere vergoeding aan de Prime Broker betaald zou moeten worden). Een voorwaarde is dat het stemrecht bij het Fonds blijft.

Kernpunten beleggingsbeleid

De kernpunten in het beleggingsbeleid zijn:

1. Visie op de markt;
2. Bottom-up selectie van aandelen op basis van fundamentele analyse;
3. Risk Management

Ad. 1. Visie op de markt

Het Fonds zal gebruik maken van alle tot haar beschikking staande middelen om een visie op de markt te hebben en door te ontwikkelen. Hiertoe behoren gesprekken met brokers, analisten, cfo's/ceo's en het lezen van publicaties. Op basis van al deze bronnen heeft de beheerder een (dynamische) visie op de financiële markten. Deze visie vindt zijn weerslag in de portefeuille van het Antaurus Europe Fund.

Ad. 2. Bottom-up selectie van aandelen op basis van fundamentele analyse.

Beleggingsuniversum

Het Fonds richt zich op aandelen in de ontwikkelde markten van Europa met daarbinnen een focus op de Benelux, aangezien hier de opgebouwde expertise van de Beheerders ligt. Posities in de Verenigde Staten en in Emerging Markets zullen in beginsel beperkt van omvang zijn. Door de bottom-up benadering kunnen bepaalde sectoren over- of ondervertegenwoordigd zijn. Echter per sector wordt er gestreefd naar een netto positie van niet meer dan 40% van de totale portefeuille, gemeten bij aanvang van de positie. Het Fonds zal in principe beleggen in beursgenoteerde effecten en/of bebeleggingsinstellingen die worden verhandeld op beurzen welke aangesloten zijn bij de Federation of European Securities Exchanges (FESE). Tevens zal worden belegd op beurzen welke worden gereguleerd door de U.S Securities and Exchange Commission (SEC) en de Commodity Futures Trading Commission (CFTC) in de Verenigde Staten. Daarbij kan ook op indirecte wijze in ondernemingen geparticipeerd worden. Ook kan het Fonds een beperkt percentage van de portefeuille in niet-beursgenoteerde ondernemingen aanhouden, mits op korte termijn duidelijk uitzicht bestaat op een exit-mogelijkheid.

Aandelenselectie

De aandelen worden geselecteerd op basis van een grondige analyse van het bedrijf. Belangrijke aandachtspunten hierbij zijn marktposities en de ‘barriers to entry’, de ontwikkeling van de winstgevendheid, de waardering van het aandeel en de ‘triggers’ die de over- of onderwaardering kunnen opheffen. Waar veel waarde aan wordt gehecht bij de selectie, is of een bedrijf winstgevend is of dat er binnen enkele jaren uitzicht is op een behoorlijke winstgevendheid. Er wordt belegd in een

(relatief) beperkt aantal posities. Door het Fonds zullen er initieel in beginsel 20-30 posities aangehouden worden. Naarmate het belegd vermogen van het Fonds groter wordt zal het aantal posities verder uitgebreid (kunnen) worden. Door het aantal posities in het Fonds te beperken, kan er relatief veel aandacht besteed worden aan elk van de posities. Bovendien dwingt het beperkte aantal posities in portefeuille om te beleggen in de ideeën met potentieel het hoogste rendement. In het geval er een positie genomen wordt in minder liquide aandelen moet dit gecompenseerd worden door een hoger verwacht rendement. Bij de investeringsbeslissing wordt naast de rendementsverwachting veel aandacht besteed aan de inschatting van het risico. Bij voorkeur wordt er belegd in aandelen met een asymmetrisch risicoprofiel. Dit betekent in het geval van een long positie, aandelen met een hoog koerspotentieel en een beperkt neerwaarts risico. Een verdere beschrijving van de risico's treft men in het hoofdstuk Risicoprofiel aan. Aandelen worden aangehouden in het Fonds zolang er geen aandelen gevonden worden met een significant betere risicorendementsverwachting. Hierdoor kan het bijvoorbeeld voorkomen dat aandelen met een koerspotentieel van 20% toch verkocht worden omdat er een beter alternatief is met een koerspotentieel van 50% en een vergelijkbaar risico. Over het algemeen zullen posities worden aangehouden voor een termijn van 0-24 maanden.

Ad. 3. Risk Management

Het risicomangement vindt op 3 niveaus plaats, te weten Beheerder, Bewaarder en Prime Broker:

Beheerder

Het Fonds zal ca. 30 posities aanhouden. Deze posities zullen continu door de Beheerder gevolgd worden onder andere op basis van:

- weging
- koers
- verhouding long/short
- liquiditeit/verhandelbaarheid
- risicoparameters (o.a. standaarddeviatie, volatiliteit, value at risk)

Bewaarder

Deze toetst dagelijks alle transacties (achteraf) aan de beleggingsrestricties in dit Prospectus en heeft de bevoegdheid deze terug te draaien indien de transacties niet in het beleggingsbeleid passen.

Prime Broker

Het Fonds wordt door de Prime Broker systematisch gevolgd, met name op het gebied van risicoparameters, margins, debet- en creditposities. Periodiek zal de Prime Broker een risicorapportage verstrekken aan de Beheerder.

Periodieke beoordeling liquiditeitsrisico

De Beheerder toetst periodiek) of de beleggingen van het Fonds nog voldoen aan de voor de uitvoering van het beleggingsbeleid gehanteerde liquiditeitscriteria.

4.3 Beleggingsrestricties

Het Fonds voert het beleggingsbeleid uit onder de volgende beperkende voorwaarden:

1. De maximale leverage bedraagt 50%. Dit houdt in dat op enig moment maximaal 150% van het totaal van het Fondsvermogen is belegd, doch het kan niet worden uitgesloten dat deze grens tijdelijk door marktontwikkelingen wordt overschreden. De overschrijdingen zullen met inachtneming van de marktomstandigheden zo snel als mogelijk worden afgebouwd;
2. Het Fonds zal in totaal niet meer dan 5% van het totaal van het Fondsvermogen investeren in niet-beursgenoteerde ondernemingen;
3. De netto positie in één onderneming, zowel via aandelen als via daarvan afgeleide instrumenten of obligaties, zal bij aanvang van de positie niet meer uitmaken dan 20% van het totaal van het Fondsvermogen;
4. De netto positie in één sector, zowel via aandelen als via daarvan afgeleide instrumenten of obligaties, zal bij aanvang van de positie niet meer uitmaken dan 40% van het totaal van het Fondsvermogen;
5. In het geval van een short positie zal het Fonds deze effecten moeten inlenen. Hiervoor geeft zij zekerheden af, hetzij in contanten, hetzij in effecten. De omvang van deze zekerheden bepaalt het maximum waarvoor shortposities aangegaan kunnen worden;
6. Er zal niet worden belegd in direct onroerend goed;
7. Het Fonds zal geen ongedekte call opties schrijven;
8. Het Fonds zal geen juridische/management controle nastreven (belang van 50% of meer) in enig bedrijf waarin het belegd is.

4.4 Wijzigingen in het beleggingsbeleid en de beleggingsrestricties

Eventuele (voorgenomen) wijzigingen in het beleggingsbeleid of de restricties zullen bekend worden gemaakt zoals voorzien in paragraaf 13 van dit Prospectus.

4.5 Stemgedrag op door het Fonds gehouden aandelen

In beginsel zal de Beheerder geen gebruik maken van de bij de door het Fonds gehouden aandelen behorende stemrechten. Als gebruik wordt gemaakt van het stemrecht dan zal de Beheerder dat, met inachtneming van de belangen van de Participanten, op zodanige wijze doen dat dit bevorderlijk kan zijn voor het realiseren van de beleggingsdoelstelling van het Fonds. In het jaarverslag zal over dit onderwerp gerapporteerd worden.

5. RISICOPROFIEL

Geïnteresseerde beleggers worden geacht kennis te nemen van de risico's die verbonden zijn aan deelname in het Fonds. Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen van het Fonds zijn geen garantie voor positieve rendementen.

De belangrijkste risicofactoren waaraan beleggen in het Fonds is onderworpen:

Hefboomrisico

Het Fonds kan beleggen met geleend geld ('leverage') tot maximaal 50% van het totaal van het Fondsvermogen. In tegenstelling tot hetgeen de naam 'hedge fund' suggereert, kunnen dergelijke Fondsen wel degelijk marktrisico lopen. Het door de Participanten bijeengebrachte vermogen is bestemd ter collectieve belegging voor rekening en risico van de Participanten. De totale posities van het Fonds, long en short opgeteld, kunnen maximaal 150% van het totaal van het Fondsvermogen bedragen. Hierdoor loopt de Participant een hoger risico.

Koersrisico

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Beleggers dienen zich te realiseren dat de beurskoers van de effecten waarin het Fonds posities inneemt kan fluctueren. In het verleden hebben effectenmarkten gunstige rendementen gegenereerd. Dit biedt evenwel geen indicatie dan wel garantie voor de toekomst. Door koersschommelingen kan ook de Netto Vermogenswaarde van het Fonds aan fluctuaties onderhevig zijn, hetgeen kan betekenen dat Participanten niet hun volledige inleg terug zullen ontvangen bij beëindiging van hun deelname in het Fonds.

Concentratierisico

Omdat er in beginsel slechts geïnvesteerd zal worden in een beperkt aantal posities kan dit leiden tot sterkere schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds dan wanneer er meer gespreid zou worden belegd. Door deze strategie van het Fonds kan het rendement van het Fonds significant afwijken van de Europese aandelenindices. Hierdoor ontstaan specifieke risico's die tot uitdrukking kunnen komen in aanzienlijke verschillen in de performance van het Fonds en de Europese aandelenindices, zowel in positieve als in negatieve zin.

Beleggingsmanagementrisico

De performance van het Fonds is in belangrijke mate afhankelijk van de prestaties van de personen die het Fonds managen. Deze personen zijn de middellijk bestuurders van de Beheerder. Overlijden, arbeidsongeschiktheid, vertrek, insolventie of terugtrekking van één van deze personen kan de performance van het Fonds nadelig beïnvloeden.

Liquiditeitsrisico

Het Fonds kan op enig moment een positie hebben in mid- en smallcap ondernemingen. Aandelen (en daarop betrekking hebbende derivaten) in deze ondernemingen zijn soms beperkt verhandelbaar waardoor deze mogelijk niet of slechts tegen een aanzienlijk lagere prijs dan de marktwaarde te gelde kunnen worden gemaakt.

Short posities

Het Fonds zal er voor zorg dragen dat te allen tijde voldoende dekking tegenover de ingenomen short posities. Het Fonds geeft hiervoor zekerheden af, hetzij in aandelen hetzij in contanten. Deze bepalen het maximum waarvoor short posities aangegaan kunnen worden. In theorie is het mogelijke verlies op shortposities onbeperkt, terwijl de mogelijke winst beperkt is tot ongeveer het bedrag van de investering. Er is geen garantie dat de benodigde effecten om de short te dekken beschikbaar zullen zijn voor aankoop.

Derivatenrisico

De Beheerder kan gebruik maken van financiële derivaten en andere instrumenten. Deze producten kunnen zich uiterst volatiel gedragen, waardoor het gebruik daarvan een grote invloed kan hebben (zowel positief als negatief) op de Netto Vermogenswaarde van het Fonds.

Risico's van algemeen economische en politieke aard

Het Fonds kan onderhevig zijn aan waardemutaties ten gevolge van, onder andere, veranderingen in rentestand en wisselkoersen, inflatie/deflatie, economische, politieke en bedrijfs(tak) ontwikkelingen (faillissementen en andere debiteurenrisico's), tijdsverloop en plotselinge grote verschillen in vraag en aanbod op financiële markten.

Calamiteitenrisico

Door algemene economische onevenwichtigheden, (geo-)politieke conflicten en terrorisme kunnen schommelingen in de Netto Vermogenswaarde van het Fonds optreden.

Historische verbanden en correlaties

Bij het optimaliseren van de portefeuille van het Fonds wordt uitgegaan van historisch aangetoonde verbanden (correlaties) tussen aandelen onderling en tussen aandelen in relatie tot een index. Deze historische verbanden kunnen veranderen en correlaties kunnen in tijden van grote marktspanningen veranderen. Door bovengenoemde bepalingen kunnen grotere uitslagen in rendementen voorkomen, zowel positief als negatief.

Rendementsrisico

Het Fonds streeft naar een gemiddeld rendement van 12% op jaarbasis na aftrek van alle kosten. Er bestaat evenwel geen enkele garantie dat de nagestreefde rendementsdoelstelling wordt bereikt. Naast het ontvangen van een management fee ontvangt de Beheerder ook een performance fee over de gemaakte performance. Dit zou een incentive kunnen creëren voor de Beheerder om meer risico te nemen bij de keuze van de posities dan dat het geval zou zijn geweest zonder een dergelijke performance fee.

Kostenrisico

Het streven van de Beheerder is om het totaal van de vaste kosten niet hoger te laten uitkomen dan 1% van het Fondsvermogen. Garanties dat deze 1% niet zal worden overschreden kunnen niet worden gegeven. Verder zijn de transactiekosten gerelateerd aan het traden van posities voor rekening van het Fonds en worden dus uiteindelijk gedragen door de Participanten.

Track-recordrisico

Het Fonds heeft een beperkt track record opgebouwd. De in het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

Kasstroomrisico

Het Fonds kent een beperkte uittredingsmogelijkheid: slechts per de eerste werkdag van een kalendermaand bestaat voor een Participant de mogelijkheid om (een deel van) zijn Participaties te verkopen, mits het verkoopverzoek uiterlijk de 20^e dag van de voorafgaande kalendermaand is ontvangen. De uittredingskosten komen ten gunste van het Fonds.

Conflict of interest risico

Het is mogelijk dat de Beheerder, de Bewaarder, de Prime Broker of de Administrateur met het Fonds in een conflict of interest situatie komen bij het uitoefenen van hun taken. In een dergelijke situatie zal het streven zijn om zo snel mogelijk en zonder noemenswaardige conflictschade tot een oplossing te komen voor het Fonds. De Beheerder en/of haar bestuurders mogen zich direct of indirect bezighouden met het investeren in en het managen of adviseren van andere (beleggings)fondsen, die in assets handelen waarin door het Fonds ook wordt gehandeld. Noch de Beheerder, noch haar bestuurders treft enige verplichting om eventuele beleggingsmogelijkheden volledig aan het Fonds te alloceren, maar zal in voorkomende gevallen dergelijke beleggingsmogelijkheden op gelijkwaardige basis verdelen over het Fonds en overige cliënten.

Valutarisico

Het Fonds dekt valutaposities niet altijd af. Beleggingen anders dan in euro kunnen hierdoor schommelingen, zowel positieve als negatieve, veroorzaken.

Risico van (fiscale) wetswijzigingen/wijzigende regulering

Dit is het risico dat de fiscale behandeling van het Fonds in negatieve zin wijzigt of dat andere wetgeving tot stand komt die een negatieve invloed heeft op het Fonds en zijn Participanten. Regulering is aan veranderingen onderhevig en veranderingen in de regulering zouden het Fonds kunnen belemmeren in het realiseren van de beleggingsdoelstelling.

Tegenpartijrisico

De transacties gedaan door het Fonds worden afgehandeld met diverse (onder toezicht staande) tegenpartijen. Indien één van deze tegenpartijen, de Prime Broker daarbij inbegrepen, niet in staat is door bijvoorbeeld insolventie of vergelijkbare omstandigheden, om de transactie(s) binnen de daarvoor geldende periode uit te voeren en af te wikkelen, kan dit een nadelige invloed hebben op de performance van het Fonds.

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 tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt.

Risico verlies van in bewaring gegeven activa

In geval van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder, de Juridische Eigenaar of de Custodian bestaat het risico van verlies van in bewaring gegeven activa.

Prime Broker risico

Het Fonds zou in een situatie van insolventie van de Prime Broker als concurrent schuldeiser kunnen worden betiteld met betrekking tot de bezittingen/beleggingen van het Fonds. Als gevolg hiervan zou het Fonds wellicht niet in staat zijn om de waarde van de beleggingen volledig terug te krijgen.

6. PARTICIPATIES

6.1 Algemeen

Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. Iedere Participatie geeft recht op een evenredig deel van het Fondsvermogen.

De Participaties luiden op naam. Door het Fonds worden geen participatiebewijzen afgegeven. De Participanten en hun Participaties worden ingeschreven in het Register van Participanten, dat wordt bijgehouden door de Administrateur. De Participanten ontvangen zowel van de inschrijving als van de uitschrijving een afschrift. Doordat toetreding (door middel van storting) in euro plaatsvindt, kunnen tevens fracties van Participaties worden uitgegeven (tot ten hoogste vier decimalen). Deze fracties worden als zodanig in het Register van Participanten opgenomen. Participaties kunnen uitsluitend worden overgedragen aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn en aan het Fonds, die deze verkrijgt ten titel van inkoop. De Participaties die aan de Bewaarder ten titel van inkoop zijn overgedragen, komen te vervallen. Participaties zijn slechts te verkrijgen en te vervreemden zoals beschreven onder de procedure voor toetreding en de procedure voor uittreding.

6.2 Uitgifte

Op de eerste werkdag van de maand

In beginsel vindt toetreding van Participaties plaats op de eerste werkdag van een maand dan wel op een werkdag als nader vast te stellen door de Beheerder. Participaties worden toegekend door de Beheerder.

Aantal

Het aantal Participaties dat wordt toegekend is gelijk aan het bedrag waarvoor toekenning wordt verzocht, gedeeld door de Netto Vermogenswaarde van de Participatie(s) aan het einde van de werkdag die voorafgaat aan de werkdag waarop toekenning plaats heeft verminderd met de kosten.

Berekening Netto Vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde van de Participatie(s) wordt berekend met inachtneming van de waarderingsgrondslagen.

Kosten

De entreevergoeding bedraagt 1% van het bedrag waarvoor Participatie(s) worden toegekend. Hiervan komt een gedeelte dat overeenkomt met 0.20% van het participatiebedrag (de "kostenopslag") ten goede aan het Fonds (ter dekking van de door het Fonds in verband met de toetreding te maken transactiekosten). Het restant, ad 0.80%, is de voor uitgifte aan de Beheerder verschuldigde vergoeding (de "entreevergoeding"). De kostenopslag en de entreevergoeding worden verrekend met het door de Participant gestorte bedrag. De Beheerder kan geheel of gedeeltelijk afstand doen van de haar toekomstige entreevergoeding.

Opschorting uitgifte

In de in artikel 9.2 van de Voorwaarden 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. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan – maar is niet beperkt tot - zijn (i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van Participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad danwel (ii) dat belegging van het door toekenning van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is. De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling van de opschorting als hiervoor bedoeld.

Weigering (al dan niet gedeeltelijk) van een verzoek om uitgifte

De Beheerder heeft de bevoegdheid om een verzoek tot toetreding of uitbreiding van een belang in het Fonds geheel of gedeeltelijk te weigeren. Dit zal dan met redenen omkleed kenbaar worden gemaakt. Eventueel al ontvangen inschrijfgelden worden in dat geval per ommegaande geretourneerd. Over de ontvangen gelden wordt geen rente vergoed.

Minimum deelnamebedrag

Het minimum bedrag waarvoor geparticipeerd kan worden is € 25.000. Als indirect wordt ingeschreven (via een financiële instelling die op eigen naam participeert in het Fonds) kan, krachtens met de betreffende financiële instelling gemaakte afspraken, worden ingeschreven voor minimaal € 25.000. Iedere volgende inleg dient minimaal € 5.000 te bedragen. De Beheerder heeft de vrijheid om (directe of indirecte) inschrijving voor lagere bedragen toe te staan, maar is daartoe niet verplicht.

“Matching”

De Beheerder zal verzoeken om uitgifte “matchen” met verzoeken om inkoop. Dat houdt in dat eerst ingekochte Participaties worden uitgegeven en pas daarna (als er meer vraag is naar Participaties dan aanbod) nieuwe. Desalniettemin zullen de voor de Beheerder geldende vergoedingen voor uitgifte en inkoop in rekening worden gebracht.

6.3 Inkoop

Per de eerste werkdag van de maand

Het Fonds zal op verzoek van een Participant Participaties inkopen. Inkoop van Participaties geschiedt door de Beheerder. Inkoop kan uitsluitend plaatsvinden per de eerste werkdag van een nieuwe maand, dan wel op een werkdag als nader vast te stellen door de Beheerder. Het verzoek tot uittreding dient dan wel uiterlijk per de 20e dag van de voorafgaande kalendermaand te zijn ontvangen. Indien het verzoek tot uittreding later dan de 20e dag van de voorafgaande kalendermaand wordt ontvangen dan zal dit verzoek in de eerstvolgende maand verwerkt worden. De Beheerder kan bij hoge uitzondering van deze termijn afwijken, maar is hiertoe niet verplicht.

Inkoopprijs

De koopprijs voor een in te kopen Participatie is gelijk aan de Netto Vermogenswaarde van de Participatie op de laatste werkdag van de uitschrijvingsperiode, verminderd met de uittredingskosten.

Berekening Netto Vermogenswaarde

De Netto Vermogenswaarde van de Participatie(s) wordt berekend met inachtneming van de waarderingsgrondslagen.

Uittredingskosten

De uittredingskosten bedragen 0.20% van de vastgestelde participatiewaarde en komen ten gunste van het Fonds, ter dekking van de door het Fonds in verband met de inkoop te maken transactiekosten. Deze kosten worden verrekend met het door de Participant te ontvangen bedrag.

Opschorting inkoop

In de in artikel 9.2 van de Voorwaarden 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 inkoop van Participaties opschorten. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan – maar is niet beperkt tot - zijn (i) dat in redelijkheid kan worden verwacht dat inkoop van Participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad dan wel (ii) dat onttrekking van het door inkoop van Participaties te betalen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is. De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling van de opschorting als hiervoor bedoeld.

Geen inkoop na ontbinding

Na ontbinding van het Fonds vindt geen inkoop van Participaties meer plaats.

Minimum participatiebedrag

In geval van gedeeltelijke uittreding dient voor minimaal € 25.000 aan Participaties te worden aangehouden door de Participant. De Beheerder heeft de vrijheid om hier een uitzondering op te maken, maar is daartoe niet verplicht.

“Matching”

De Beheerder zal verzoeken om inkoop “matchen” met verzoeken om uitgifte. Dat houdt in dat eerst ingekochte Participaties worden uitgegeven en pas daarna (als er meer vraag is naar Participaties dan aanbod) nieuwe. Desalniettemin zullen de voor de Beheerder geldende vergoedingen voor uitgifte en inkoop in rekening worden gebracht.

Voldoende waarborgen voor nakoming verplichting tot inkoop, beheer liquiditeitsrisico beleggingen

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behalve in geval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort zoals voorzien is in dit Prospectus, te kunnen voldoen aan de verplichtingen om in te kopen en de daarvoor verschuldigde bedragen te betalen. De Beheerder voert een zodanig beleid ten aanzien van het liquiditeitsrisico van de beleggingen dat deze onder normale omstandigheden zonder noemenswaardige koerseffecten te gelde gemaakt kunnen worden.

6.4 Procedure toetreding

Formulier

Eerste uitgifte

Voor een eerste verzoek tot uitgifte moet gebruik gemaakt worden van een inschrijfformulier, dat verkrijgbaar is via de Website en bij de Beheerder.

Vervoluitgifte

Voor een vervoluitgifte moet gebruik worden gemaakt van een mutatieformulier, dat verkrijgbaar is via de Website en bij de Beheerder.

Indieningstermijn verzoek (5 werkdagen)

Een verzoek tot uitgifte van Participaties dient de Administrateur uiterlijk vijf werkdagen voorafgaande aan de eerste werkdag van de maand waarin uitgifte plaats dient te vinden te hebben bereikt. De Beheerder kan een kortere termijn toestaan. Een uitgifteverzoek dat te laat wordt ontvangen geldt als een verzoek om uitgifte in de eerstvolgende kalendermaand. Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus.

Storting (uiterlijk 3 dagen voor de beoogde dag van uitgifte)

Storting op Participaties mag alleen geschieden ten laste van een geldrekening ten name van de Participant 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 identificatie dienstverlening. Stortingen dienen uiterlijk 3 werkdagen voor de beoogde dag van uitgifte op de rekening van de Bewaarder zijn bijgeschreven. De Beheerder kan een kortere termijn toestaan.

Bepaling aantal uit te geven Participaties

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan: (i) het gestorte bedrag; gedeeld door; (ii) de Netto Vermogenswaarde van een Participatie op de dag van uitgifte, vermeerderd met de verschuldigde opslag van 1%.

Bevestiging

De Administrateur zal de Participant binnen 10 werkdagen na toekenning een bevestiging van het toegekende aantal Participaties sturen (tot op vier decimalen nauwkeurig).

Geen vergoeding rente

Het Fonds vergoedt geen rente over de periode vanaf de dag van storting tot uitgifte van Participaties.

6.5 Procedure uittreding

Mutatieformulier

Voor het verzoek moet gebruik gemaakt worden van een mutatieformulier, dat verkrijgbaar is via de Website en bij de Beheerder.

Indieningstermijn verzoek

Een verzoek tot inkoop dient de Beheerder uiterlijk op de 20e dag van de maand voorafgaande aan de gewenste dag van uittreding te hebben bereikt. De Beheerder heeft de bevoegdheid om een kortere termijn te hanteren doch is hiertoe niet verplicht. Een mutatieformulier dat te laat ontvangen is, geldt als een inkoopverzoek in de eerstvolgende kalendermaand.

Betaling inkoopprijs

De inkoopprijs zal binnen tien werkdagen na inkoop aan de betreffende Participant worden uitbetaald, op de bij de Bewaarder bekende rekening.

Geen vergoeding rente

Het Fonds vergoedt geen rente over de periode vanaf de dag van inkoop tot de dag van uitbetaling van de inkoopprijs.

7. VASTSTELLING NETTO VERMOGENSWAARDE, WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Maandelijkse vaststelling Netto Vermogenswaarde

Maandelijks per de eerste werkdag van de maand zal door de Administrateur, per de laatste beursdag van de voorgaande maand, de Netto Vermogenswaarde per Participatie worden vastgesteld. De Participatiewaarde zal maandelijks worden gepubliceerd op de website van Antaurus (www.antaurus.com).

Ten behoeve van de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde per Participatie wordt de waarde van de activa - inclusief het saldo van baten en lasten over het reeds verstreken deel van het lopende boekjaar, verminderd met de verplichtingen - gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.

Waardering effecten en andere activa, waardering passiva, bepaling resultaat

Bij de bepaling van de Netto Vermogenswaarde van de Participaties in euro wordt voor de waardering van de activa en passiva en de resultaatbepaling uitgegaan van algemeen aanvaarde grondslagen voor waardering en resultaatbepaling, waarbij in beginsel geldt:

- Beursgenoteerde effecten en derivaten worden gewaardeerd tegen de beurs- en valutakoersen per het einde van de verslagperiode. Niet beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen de benaderde netto-opbrengstwaarde zoals die in voorkomende gevallen wordt vastgesteld door de Beheerder. De overige activa en passiva, waaronder o.a. liquide middelen en deposito's, worden gewaardeerd tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld;
- Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden bepaald door op de verkoopopbrengst dan wel de balanswaarde aan het einde van de verslagperiode de aankoopwaarde dan wel de balanswaarde aan het begin van de verslagperiode in mindering te brengen. De gemaakte kosten bij aankoop dan wel de te maken kosten bij verkoop worden geacht deel uit te maken van de aankoopwaarde respectievelijk de verkoopopbrengst. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord;
- Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de koers op transactiedatum. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro tegen de ultimo wisselkoers van de vorige maand;
- Termijntransacties in vreemde valuta worden eveneens omgerekend tegen de wisselkoers van de vorige maand. Het verschil met de waarde tegen de termijenkoers wordt als onderdeel van de waardeverandering van beleggingen in het resultaat verantwoord;

Het resultaat wordt bepaald door de gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen op beleggingen over de verslagperiode, het gedeclareerd contant dividend en de interest over de verslagperiode te verminderen met de aan de verslagperiode toe te rekenen kosten.

Opschorting vaststelling Netto Vermogenswaarde

De Beheerder kan besluiten de vaststelling van de Netto Vermogenswaarde tijdelijk op te schorten in onder meer de volgende gevallen:

- Eén of meer effectenbeurzen of markten waar een belangrijk deel van de beleggingen van het Fonds genoteerd staat of wordt verhandeld, zijn gesloten of de handel in deze beleggingen is beperkt of opgeschort; indien de waarde van de activa en/of passiva waarin het Fonds belegt niet kan worden vastgesteld; indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds, niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- Indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap/controlerend heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van het Fonds te bepalen;
- Indien een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

De hiervoor genoemde waardingsgrondslagen vormen tevens de grondslagen voor de resultaatbepaling van het Fonds.

Het totale beleggingsresultaat van het Fonds in een boekjaar is steeds het verschil tussen het Fondsvermogen aan het einde van het afgelopen boekjaar en het Fondsvermogen aan het einde van het voorgaande boekjaar, gecorrigeerd voor toe- en uittredingen en uitkeringen. In het resultaat worden de in het verslagjaar gedeclareerde dividenden en rente onder aftrek van toe te rekenen kosten meegenomen. Voor een overzicht welke kosten ten laste komen van het Fondsvermogen wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Kosten en Vergoedingen'.

Compensatie Participanten ingeval van onjuiste berekening Netto Vermogenswaarde

Indien wordt geconstateerd dat de Netto Vermogenswaarde niet juist is vastgesteld dan zal, indien de gehanteerde Netto Vermogenswaarde meer dan 1% afwijkt van de juiste Netto Vermogenswaarde, de Beheerder gedupeerde toegetreden of uitgetreden Participanten, respectievelijk het Fonds (de zittende Participanten) compenseren voor daadwerkelijk geleden schade als de schade niet het gevolg is van overmacht maar te wijten is aan een door de Beheerder of de Administrateur gemaakte fout. De Beheerder zal gedurende een periode van maximaal een jaar gerechtigd zijn van uitgetreden Participanten die (achteraf gezien) een te hoge inkoopprijs hebben ontvangen het door hen te veel ontvangen bedrag terug te vorderen.

8. WINSTBESTEMMING

Jaarlijkse winstbestemming

De winst van het Fonds zal jaarlijks worden toegevoegd aan de reserves van het Fonds, tenzij de Beheerder anders bepaalt. De gereserveerde winsten worden door de Beheerder herbelegd.

Tussentijdse winstuitkeringen

De Beheerder kan ten laste van het Fonds besluiten om tussentijdse uitkeringen te doen aan de Participanten.

Betaalbaarstelling

Uitkeringen van de winst, voor zover daartoe door de Beheerder wordt besloten, zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de Vergadering van Participanten op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt. De Beheerder deelt de samenstelling van de uitkeringen mede aan de Participanten in de aan hen te verstrekken rapportages aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de Website. Betaalbaarstelling van de uitkeringen vindt plaats op de door de Participant aangehouden rekening bij de kredietinstelling, zoals vermeld in het register van Participanten.

9. VERSLAGGEVING, INFORMATIEVERSTREKKING

Jaarverslaggeving

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder stelt jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar; het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het Fonds en van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per ultimo van het betreffende boekjaar. Binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder het opgemaakte jaarverslag openbaar, ongeacht of het jaarverslag al dan niet is vastgesteld. Het jaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder en is daar kosteloos verkrijgbaar. Het zal tevens op de Website worden geplaatst en daarvan gedownload kunnen worden. De gepubliceerde jaarverslagen zullen geacht worden deel uit te maken van dit Prospectus.

Halfjaarverslaggeving

Jaarlijks binnen negen (9) weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een verslag op over de eerste helft van dat boekjaar, het halfjaarverslag. Dit halfjaarverslag bestaat uit een verslag van de Beheerder alsmede de halfjaarcijfers. De halfjaarcijfers bestaan uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting wordt ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde van het Fonds en de samenstelling van de beleggingen per ultimo van de eerste helft van het betreffende boekjaar. Het halfjaarverslag ligt ter inzage bij de Beheerder 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.

Onderzoek jaarrekening

De Beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening 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. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.

Ondertekening door Beheerder en Bewaarder

Het jaarverslag en het halfjaarverslag worden ondertekend door de Beheerder en de Bewaarder. Ontbreken een of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.

Toezening op verzoek

Het jaarverslag en het halfjaarverslag worden op verzoek kosteloos aan een Participant toegezonden.

Maandrapporten

Daarnaast verschijnt maandelijks uiterlijk binnen twee (2) weken na afloop van de betreffende maand op het alleen voor Participanten toegankelijke gedeelte van de Website een maandrapport waarin zal zijn vermeld:

- de waarde van de portefeuille van het Fonds;
- de samenstelling van de beleggingen;
- het aantal uitstaande Participaties;
- de Netto Vermogenswaarde per Participatie.

Beleggingsoverzichten

Participanten kunnen op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs (per e-mail) een afschrift verkrijgen van de opgave van de samenstelling van beleggingen van het Fonds zoals bedoeld in artikel 50 van het Besluit Gedragstoezicht.

10. KOSTEN EN VERGOEDINGEN

10.1 Eenmalige kosten

Oprichtingskosten

De kosten van oprichting en introductie van het Fonds bedroegen € 62.090 (incl. BTW) en zijn voorgefinancierd door de Beheerder. Deze kosten bestaan onder meer uit fiscale advieskosten, juridische ondersteuning, marketing- en promotiekosten en kosten verbonden aan het drukken van het Prospectus. In deze kosten zijn geen vergoedingen opgenomen die ten gunste komen aan Antaurus Capital Management B.V. of aan haar gelieerde partijen. De kosten komen voor rekening van het Fonds en zijn reeds volledig door de Beheerder in de periode 2006-2011 in 60 gelijke maandelijkse termijnen ten laste van het Fonds gebracht.

Kosten bij uitgifte Participaties

De kosten voor uitgifte bedragen 1% van het bedrag waarvoor de Participant wenst deel te nemen in het Fonds en komen ten laste van de betreffende Participant.

Kosten bij inkoop van Participaties.

De kosten voor inkoop van Participaties door het Fonds bedragen 0.2% van de participatiewaarde en komen ten laste van de betreffende Participant en komen ten gunste van het Fonds.

10.2 Doorlopende kosten

Vaste kosten

Alle vaste kosten, zijnde: (a) accountantskosten, (b) kosten van externe adviseurs, (c) belastingen en rechten die van of ter zake van het Fonds worden geheven, (d) de vergoeding aan de Administrateur voor het voeren van de financiële administratie en het bijhouden van de Participantenadministratie, en (e) alle overige kosten verbonden aan de bedrijfsvoering van het Fonds, komen ten laste van het vermogen van het Fonds (waaronder de vergoeding voor de Bewaarder).

De onder (d) genoemde kosten bestaan o.a. uit:

- 0,02% over het deel van de Netto Vermogenswaarde per ultimo maand tot € 25 miljoen;
- 0,018% over het deel van de Netto Vermogenswaarde per ultimo maand van € 25 miljoen tot € 50 miljoen;

0,015% over het deel van de Netto Vermogenswaarde per ultimo maand vanaf € 50 miljoen

De vaste jaarlijkse vergoeding voor administratie bedraagt daarnaast € 12.000 en voor verslaglegging € 3.500;

Een vaste vergoeding van € 100 per Participant per jaar, en € 25 voor elke mutatie/ transactie (toekenning, royement, overdracht etc.) in het register. Deze kosten komen ten laste van het Fondsvermogen en zijn vrijgesteld van BTW.

De Bewaarder is gerechtigd tot een vergoeding (exclusief BTW) van € 5.000 per jaar te vermeerderen met:

- 0,02% over het deel van de Netto Vermogenswaarde per ultimo maand tot € 25 miljoen;
- 0,015% over het deel van de Netto Vermogenswaarde per ultimo maand van € 25 miljoen tot € 50 miljoen;
- 0,01% over het deel van de Netto Vermogenswaarde per ultimo maand vanaf € 50 miljoen tot € 100 miljoen;
- 0,005% van de Netto Vermogenswaarde vanaf € 100 miljoen.

De Beheerder zal ernaar streven dat het totaal van deze vaste kosten jaarlijks maximaal 1% van de gemiddelde Netto Vermogenswaarde van het Fonds in het betreffende jaar zullen bedragen.

Transactiekosten

Transactiekosten bij aankoop van effecten worden geacht deel uit te maken van de kostprijs effecten. Transactiekosten bij verkoop van effecten worden in mindering gebracht op de verkoopopbrengst. Transactiekosten worden geacht geen onderdeel te zijn van bovengenoemde 1%.

Kosten die voor rekening van de Beheerder zijn

De kosten die niet zijn verbonden aan de beleggingen van het Fonds komen ten laste van de Beheerder. Hieronder vallen de kosten voor personeel, marketing, datasystemen, risicomangement systeem, analyseprogramma's, research, distributievergoedingen en alle overige kosten die nodig zijn voor het functioneren van Antaurus Capital Management B.V.

Vaste beheervergoeding

De Beheerder ontvangt voor het beheer van het Fonds een vaste beheervergoeding van 2% per jaar, maandelijks berekend over de Netto Vermogenswaarde van het Fonds per de laatste dag van de voorafgaande maand, per maand achteraf te voldoen.

Performance fee

Het Fonds is aan de Beheerder tevens een performance fee verschuldigd, vastgesteld per kwartaal en betaalbaar per het begin van de daaropvolgende maand. Deze komt overeen met 20% van de stijging in de Netto Vermogenswaarde per kwartaal, aangepast voor stortingen, onttrekkingen en uitkeringen, na aftrek van alle kosten. De reservering voor de performance fee vindt maandelijks in de Netto Vermogenswaarde berekening plaats.

De performance fee is niet verschuldigd voor zover de Netto Vermogenswaarde van het Fonds, aangepast voor stortingen en onttrekkingen en uitkeringen en na aftrek van alle kosten lager is dan de stand per ultimo in het kwartaal ervoor. Indien de Netto Vermogenswaarde aangepast voor stortingen en onttrekkingen en uitkeringen en na aftrek van alle kosten daarna weer toeneemt maar nog steeds lager is dan de hoogste ultimo stand van een voorgaand kwartaal, zal er geen performance fee verschuldigd zijn tot het moment waarop het niveau van de hoogste ultimostand weer wordt overschreden (high-watermark).

Dit wil zeggen dat de performance fee slechts wordt berekend over het positieve verschil tussen de betreffende participatiewaarde per kwartaaleinde en het historisch hoogste kwartaalresultaat.

Voorbeeld:

Stel de Netto Vermogenswaarde van de participatie is 100. Indien de Netto Vermogenswaarde aan het einde van het kwartaal 110 is, is de performance fee over dat kwartaal gelijk aan 20% van 10% en bedraagt dus 2% van de stijging in de Netto Vermogenswaarde. In het geval de hoogste ultimo participatiewaarde ooit 105 was, dan zal de performance fee slechts 20% van 5% (zijnde 110-105) ofwel 1% van de stijging in de Netto Vermogenswaarde bedragen.

Kosten (Prime) Broker(s)

Goldman Sachs is primair verantwoordelijk voor de bewaring van de effecten waarin het Fonds belegt. Goldman Sachs zal kosten in rekening brengen voor het lenen van aandelen, in geval van een shortpositie, en tevens voor het lenen van geld, de leverage. Deze kosten bestaan respectievelijk uit 'stock borrowing fee' en een opslag op de LIBOR. Deze kosten zijn variabel en komen ten laste van het Fondsvermogen. In de toekomst kunnen er naast of in plaats van Goldman Sachs ook andere prime brokers benoemd worden.

10.3 Reservering voor kosten

De reservering voor alle bovengenoemde kosten en vergoedingen vindt in beginsel maandelijks plaats ten laste van het vermogen van het Fonds.

10.4 Lopende Kosten Factor (LKF)

In de (half) jaarverslagen en in de EBI van het Fonds zal de Lopende Kosten Factor van het Fonds worden vermeld, welke ratio inzicht geeft in het totale kostenniveau van het Fonds.

Bij een fondsomvang van € 30.000.000 is de verwachting dat de doorlopende kosten maximaal zullen zijn (inclusief verschuldigde BTW)

Variabel (vergoeding is een % van de omvang van het Fonds)	in €	in % van de Netto Vermogenswaarde
Beheerder	600.000	2,00%
Bewaarder	16.000	0,05%
Adminstrateur	30.000	0,10%
Prime Broker	100.000	0,33%
Vast (hoogte vergoeding niet afhankelijk van de omvang van het Fonds)		
kosten toezicht AFM en DNB	15.000	0,05%
accountantskosten	17.500	0,06%
kosten bijhouden participanten register	15.000	0,05%
variabel + vast	793.500	2,64%

Dit komt overeen met een totaal kostenniveau van € 793.500, waarbij er vanwege het onvoorspelbare karakter nadrukkelijk geen rekening is gehouden met transactiegerelateerde kosten. Tevens is er geen rekening gehouden met een performance fee en verschuldigde rente. De Lopende Kosten Factor (LKF) bedraagt bij bovenstaande fondsomvang en uitgangspunten derhalve 2.64%.

11. INFORMATIE OVER HET FONDS, DE BEHEERDER EN DE BEWAARDER

Website

De Beheerder zal een Website onderhouden (www.antaurus.nl) waarop in ieder geval de volgende informatie vermeld zal zijn:

- de door de AFM aan de Beheerder verleende vergunning;
- de statuten van de Beheerder;
- de statuten van de Juridische Eigenaar;
- de Principles of Fund Governance;
- het Prospectus;
- voorgenomen wijzigingen van het Prospectus (inclusief de voorwaarden, waaronder begrepen voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid), met een toelichting daarop door de Beheerder;
- jaarverslagen en halfjaarberichten van het Fonds over de laatste drie boekjaren;
- de maandrappporten van het Fonds;
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten;
- oproepen voor de vergaderingen van Participanten;
- de meest recente beperkte balans met een toelichting daarop van de Beheerder en de Bewaarder per het einde van het boekjaar;
- de meest recente beperkte balans met een toelichting daarop van de Beheerder per het einde van de eerste helft van het boekjaar;
- het document essentiële beleggingsinformatie van het Fonds

Mededelingen aan de Participanten

De volgende informatie zal niet alleen op de Website te vinden zijn maar ook aan de Participanten worden medegedeeld, naar keuze van de Beheerder: (i) aan hun adres; of (ii) door middel van publicatie in een landelijk gepubliceerd dagblad:

- betaalbaarstelling van uitkeringen de samenstelling daarvan en de wijze van betaalbaarstelling;
- oproepen voor vergaderingen van Participanten;
- voorgenomen wijzigingen en besluiten tot wijziging van de voorwaarden (Prospectus en Voorwaarden van Beheer en Bewaring, waaronder begrepen (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid).

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan aldaar kosteloos afschrift worden gekregen):

- alle hierboven genoemde informatie;
- de informatie over het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden (waaronder de meest recente beperkte balans met toelichting daarop van de Beheerder en de Bewaarder per het einde van het boekjaar en tevens van de Beheerder per het einde van de eerste helft van het boekjaar).

Jaaroverzicht

De Beheerder zal ten minste per ultimo van elk kalenderjaar een overzicht opstellen ten behoeve van de Participant waarin de volgende gegevens zijn opgenomen:

- Het aantal Participaties en de waarde van de Participaties waarmee een Participant deelneemt aan het Fonds;
- Opgave van de voor de belastingaangifte van de Participant relevante gegevens.

12. FISCALE ASPECTEN

12.1 Algemeen

Hieronder wordt een globale beschrijving gegeven van de fiscale gevolgen van een deelname in het Fonds. Deze fiscale paragraaf is slechts ter algemene informatie en blijft beperkt tot de hierin vermelde zaken. Daarbij is niet gestreefd naar volledigheid. Uit de onderstaande tekst kunnen geen conclusies worden getrokken met betrekking tot onderwerpen die niet specifiek worden behandeld en vormt geen advies over een persoonlijke situatie. Het is niet de bedoeling om hier alle mogelijke fiscale gevolgen van deelname in het Fonds aan de orde te stellen. (Potentiële) Participanten wordt daarom geadviseerd om de individuele fiscale gevolgen van deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

De beschrijving van de Nederlandse fiscale aspecten is gebaseerd op de huidige in Nederland geldende belastingwetten, overige regelingen op het gebied van belastingen en de tot op heden in Nederland gewezen jurisprudentie in belastingzaken, met uitzondering van wetgeving die na de datum van het Prospectus is gepubliceerd en waaraan terugwerkende kracht is toegekend.

12.2 Fiscale positie van Antaurus Europe Fund

Vennootschapsbelasting

In de Voorwaarden is opgenomen dat een Participant zijn bewijzen van deelgerechtigdheid slechts kan vervreemden aan het Fonds zelf (door ze aan te bieden aan de Beheerder) en aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Naar huidig Nederlands fiscaal recht wordt het Fonds hierdoor als een 'besloten Fonds voor gemene rekening' beschouwd. Een besloten Fonds voor gemene rekening is fiscaal transparant wat betekent dat het Fonds zélf niet is onderworpen aan heffing van vennootschapsbelasting. Dit impliceert dat alle bezittingen en schulden van het Fonds worden toegerekend aan de individuele Participanten naar rato van hun deelname in het Fonds.

12.3 Fiscale positie van de Participanten

Participanten natuurlijke personen

Hierna worden op hoofdlijnen de Nederlandse fiscale aspecten voor in Nederland woonachtige particuliere Participanten weergegeven.

Voor de in Nederland wonende particuliere Participanten die:

- de Participaties niet tot hun ondernemingsvermogen (behoeven te) rekenen;
- terzake van de Participaties geen 'resultaat uit overige werkzaamheden' genieten geldt dat de waarde van de Participaties wordt gerekend tot de rendementsgrondslag (de bezittingen minus schulden, voor zover deze niet in box 1 of box 2 in aanmerking hoeven te worden genomen) voor de berekening van de inkomsten uit sparen en beleggen (box 3). Voor deze berekening wordt uitgegaan van het gemiddelde van de rendementsgrondslag, gemeten per 1 januari en per 31 december van elk jaar. Er geldt een bepaald heffingsvrij vermogen per belastingplichtige. De inkomsten uit sparen en beleggen worden gesteld op 4% van de berekende rendementsgrondslag, ongeacht het werkelijk behaalde rendement. Dit forfaitaire rendement wordt belast met 30% inkomstenbelasting zodat de effectieve belastingdruk 1,2% van het gemiddelde netto belegd vermogen bedraagt.

Ten aanzien van in Nederland gevestigde ondernemers, die de Participaties tot hun ondernemingsvermogen (moeten) rekenen, alsmede voor de in Nederland gevestigde vennootschappen, geldt dat het resultaat op deze beleggingen onderdeel uitmaakt van hun winst.

Aan vennootschapsbelasting onderworpen Participanten

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

Dividendbelasting en bronbelasting

Vanwege de transparantie van het Fonds zal het Fonds zelf geen aanspraak kunnen maken op verrekening of teruggaaf van dividendbelasting en/of buitenlandse bronbelasting die is ingehouden terzake van door het Fonds ontvangen dividenden. Op het niveau van in Nederland gevestigde Participanten die belastingplichtig zijn voor de inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting kan mogelijk wel verrekening of teruggaaf plaatsvinden.

Buiten Nederland wonende of gevestigde Participanten

Inkomsten uit of vermogenswinsten behaald door buiten Nederland gevestigde Participanten zullen in het algemeen niet onderworpen zijn aan Nederlandse inkomsten- of vennootschapsbelasting, tenzij er een specifieke verbondenheid met Nederland is, zoals een (deel van een) onderneming die wordt gedreven met behulp van een vaste inrichting in Nederland. Het kan niet worden uitgesloten dat een vaste inrichting aanwezig wordt geacht indien een Participant Participaties houdt in het kader van een onderneming.

Buiten Nederland wonende Participanten wordt geadviseerd ter zake van de mogelijkheid van verrekening of teruggaaf van dividendbelasting en/of bronbelasting die is ingehouden ter zake van door het Fonds ontvangen dividenden hun eigen belastingadviseur te raadplegen.

12.4 Fiscale structuur wijziging

De Beheerder behoudt zich het recht voor om de juridische en fiscale structuur van het Fonds te wijzigen, bijvoorbeeld in geval van wijziging van de (fiscale) wetgeving of van het beleid dat betrekking heeft op beleggingsfondsen c.q. fondsen voor gemene rekening, in die gevallen waarin de Beheerder dit in het belang van de Participanten danwel de Beheerder acht.

13. OVERIGE INFORMATIE

Uitbesteding kerntaken

Administratie en berekening Netto Vermogenswaarde

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

Participantenadministratie

De participantenadministratie is uitbesteed aan de Administrateur.

Terzake zijn uitbestedingsovereenkomsten gesloten die voldoen aan de daaraan door het Besluit Gedragstoezicht gestelde eisen.

Belangen Beheerder

De bestuurders van de Beheerder beleggen voor een aanzienlijk bedrag van hun privé vermogen in het Fonds.

Wet bescherming persoonsgegevens

Beheerder en Bewaarder dragen er zorg voor dat in het kader van het Fonds verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld. Beheerder en Bewaarder houden zich aan de Wet bescherming persoonsgegevens en hebben de verwerking van persoonlijke gegevens aangemeld bij het College Bescherming Persoonsgegevens.

Persoonlijke gegevens van Participanten worden verzameld en verwerkt bij inschrijving en tijdens de uitvoering van het in het Prospectus bepaalde. Beheerder en Bewaarder gebruiken de persoonlijke gegevens ter uitvoering van het in het Prospectus bepaalde. De persoonlijke gegevens worden niet ter beschikking gesteld aan derden, tenzij dit is ter uitvoering van het in het Prospectus bepaalde, of indien de persoonlijke gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld moeten worden.

Gelieerde partijen

De Beheerder is ten tijde van het verschijnen van dit Prospectus niet gelieerd aan bij het Fonds betrokken derden. Voor actuele informatie over bestaande gelieerde partijen wordt verwezen naar de halfjaarberichten en jaarverslagen.

Distributiebeleid

De Beheerder kan gebruik maken van externe distributiekanaalen ten behoeve van de marketing van het Fonds.

Oproepingen en mededelingen

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

Wet op het financieel toezicht

Vergunning

Ingaande 30 oktober 2007 is door de AFM aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:67 van de Wft. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning. Deze vergunning is ter inzage bij de Beheerder, op verzoek zal een afschrift worden verstrekt.

Toezicht AFM

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de deelnemers, publiek en de toezichthouders.

Wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

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

Van kracht worden wijziging voorwaarden of beleggingsbeleid

Wijzigingen in het beleggingsbeleid en wijzigingen van de voorwaarden van het Fonds waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden pas van kracht een (1) maand nadat de wijzigingen waartoe besloten is op de Website bekend zijn gemaakt en, naar keuze van de Beheerder, aan het (e-mail) adres van iedere Participant of in een landelijk verspreid dagblad.

Intrekking vergunning op verzoek Beheerder

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning zal hiervan mededeling worden gedaan aan het adres van iedere Participant.

AO/IB

De Beheerder en het Fonds beschikken over een beschrijving van de administratieve organisatie en interne beheersing als bedoeld in artikel 4:14 van de Wft en de hoofdstukken 4 en 5 van het Besluit Gedragstoezicht.

Ontbinding en vereffening

Algemeen

Een voorstel tot ontbinding van het Fonds wordt door de Beheerder kenbaar gemaakt aan de Vergadering van Participanten.

Liquidatiesaldo

Het liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door deze Participanten wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. Eerst na het afleggen van rekening en verantwoording kan tot uitkering aan Participanten worden overgegaan. 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 Participanten strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot décharge van de Beheerder en de Bewaarder.

Klachtenprocedure

Ingeval van een klacht kan deze schriftelijk of per e-mail worden ingediend bij de directie van de Beheerder. Die zal de ontvangst binnen 2 werkdagen bevestigen en daarbij aangeven hoe de klacht behandeld zal worden.

Toepasselijk recht en bevoegde rechter

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

14. MEDEDELINGEN EN VERKLARING BEHEERDER

Uitsluitend de Beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de inhoud van het Prospectus.

Antaurus Capital Management B.V. verklaart dat de in dit Prospectus opgenomen gegevens, voor zover aan haar redelijkerwijze bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens weggelaten zijn waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De directie van Antaurus Capital Management B.V. is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus.

De Beheerder verklaart dat hijzelf, het Fonds, de Bewaarder en het Prospectus voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Het Prospectus is bijgewerkt tot 7 november 2014.

Baarn, 7 november 2014
Antaurus Capital Management B.V.

Assurance-rapport (ex artikel 115x lid 1e Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft)

Aan: de Beheerder van Antaurus Europe Fund

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Antaurus Europe Fund uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 7 november 2014 van Antaurus Europe Fund ten minste de ingevolge artikel 4:371 lid 1 tot en met 4 van de Wet op het financieel toezicht en artikel 115x van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- de beheerder van Antaurus Europe Fund is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000, "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Dienovereenkomstig hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een oordeel te kunnen geven.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge de ingevolge artikel 4:371 lid 1 tot en met 4 van de Wet op het financieel toezicht en artikel 115x van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel artikel 115x lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus ten minste de ingevolge de ingevolge artikel 4:371 lid 1 tot en met 4 van de Wet op het financieel toezicht en artikel 115x van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens.

Met betrekking tot artikel 115x lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Amsterdam, 7 november 2014

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: E. Struijs RA

16. ADRESSENLIJST

Initiatiefnemer en Beheerder

Antaurus Capital Management B.V.
Stationsplein 62
3743 KM BAARN
Telefoonnummer: 035 - 5433020
info@antaurus.com

Fonds

Antaurus Europe Fund
Stationsplein 62
3743 KM BAARN
Telefoonnummer: 035 - 5433020
info@antaurus.com

Bewaarder

CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch
De Ruijterkade 6-i
1013 AA Amsterdam
Telefoonnummer: 020-5308300
Faxnummer: 020-5308350

Juridisch Eigenaar

Stichting Bewaarder Antaurus Europe Fund
De Ruijterkade 6-i
1013 AA Amsterdam
Telefoonnummer: 020-5308300
Faxnummer: 020-5308350

Prime broker

Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2 BB
Great Britain

Administrateur

CACEIS Bank Luxembourg Amsterdam Branch
De Ruijterkade 6-i
1013 AA Amsterdam
Telefoonnummer: 020-5308300
Faxnummer: 020-5308350

Accountant

Deloitte Accountants B.V.
Gustav Mahlerlaan 2970
P.O. Box 58110
8911 AE Leeuwarden
Telefoonnummer: 020-5825000
Faxnummer: 020-5825025

Adviseur en Onafhankelijk Toezichthouder

Van de Kamp & Co B.V.
Dhr. R. van de Kamp
Monnikevenne 38
1141 RL Monnickendam
Telefoonnummer: 06-51985259
Faxnummer: 0299-650876