

Saemor Europe Alpha Fund | Toelichting op het voorstel tot wijziging van het Prospectus

I. Wijzigingen als uitvloeisel van het van kracht worden van bepalingen van de AIFM Richtlijn

Inleiding

Onder de Voorwaarden van Beheer en Bewaring zoals deze thans deel uitmaken van het prospectus van het Fonds¹, ziet Stichting Bewaarder Saemor Europe Alpha Fund erop toe dat de Beheerder handelt in lijn met hetgeen is beschreven in het Prospectus. Ook houdt de Stichting de juridische eigendom van dan wel is zij juridisch gerechtigd zijn tot het vermogen van het Fonds.

Op 22 juli a.s. krijgen evenwel de bepalingen vervat in de Richtlijn voor beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (AIFM Richtlijn) doorwerking. Deze bepalingen verplichten de Beheerder ook om een bewaarder in de zin van de AIFM Richtlijn aan te stellen, met onder meer als taak het houden van het hierboven omschreven toezicht.

Fondsvoorwaarden

Als gevolg van de verplichte aanstelling van een bewaarder in de zin van de AIFM Richtlijn zal de inhoud van het Prospectus in lijn gebracht moeten worden met de taken zoals die vanaf 22 juli a.s. door Stichting Bewaarder Saemor Europe Alpha Fund c.q. de bewaarder in de zin van de AIFM Richtlijn zullen worden vervuld.

Ook de Voorwaarden van Beheer en Bewaring zullen dienovereenkomstig moeten worden aangepast, waarna zij als Voorwaarden deel uit zullen maken van het prospectus van het Fonds.

Als uitvloeisel van deze aanpassingen zal de statutaire naam van Stichting Bewaarder Saemor Europe Alpha Fund worden gewijzigd en wel in Stichting Saemor Europe Alpha Fund. Ook zal de statutaire doelomschrijving moeten worden aangepast aan de activiteiten zoals die door de Stichting zullen worden voortgezet.

Kosten van de bewaarder in de zin van de AIFM Richtlijn

Stichting Bewaarder Saemor Europe Alpha Fund brengt per kwartaal achteraf, exclusief BTW, een bewaarvergoeding in rekening gelijk aan: $1/4 \times 0,0175 \% \times$ het gemiddelde van de Intrinsieke Waarde van alle (Sub)Klasse Participaties per het ultimo van de drie voorafgaande kalendermaanden.

Hierbij geldt een minimum van EUR 5.000 en een maximum van EUR 32.500 per jaar, welke bedragen jaarlijks worden verhoogd aan de hand van de consumentenprijsindex (CPI) voor alle huishoudens zoals dat door het CBS wordt gepubliceerd.

Met ingang van 22 juli a.s. zal de bewaarder in de zin van de AIFM Richtlijn per kwartaal achteraf aan het Fonds een bewaarvergoeding, exclusief BTW, in rekening gaan brengen die is gerelateerd aan de Intrinsieke Waarde van alle (Sub)Klasse Participaties per het ultimo van de drie van het verstreken kwartaal deel uitmakende kalendermaanden.

De Intrinsieke Waarde van alle (Sub)Klasse Participaties per het ultimo van die kalendermaanden wordt daartoe vermenigvuldigd met het product van (het aantal dagen van de maand/365) \times 0,05%. De op basis van deze formule in rekening te brengen bedragen zullen niet langer zijn gemaximeerd.

¹ De met een hoofdletter geschreven begrippen hebben de betekenis zoals aangegeven in het thans geldende prospectus van Saemor Europe Alpha Fund.

Saemor Europe Alpha Fund | Toelichting op het voorstel tot wijziging van het Prospectus

De kosten verbonden aan de werkzaamheden van de bewaarder in de zin van de AIFMD zullen aldus op jaarbasis hoger komen te liggen dan de bewaarvergoeding die jaarlijks door Stichting Bewaarder Saemor Europe Alpha Fund in rekening werd gebracht aan het Fonds.

Kosten bestuur Stichting (Bewaarder) Saemor Europe Alpha Fund

Met het vervallen van de toezichhoudende taak van de Stichting, komt ook een einde aan de wettelijke verplichting om het Stichtingsbestuur onafhankelijk te doen samenstellen. Omdat Stichting Bewaarder Saemor Europe Alpha Fund de juridische eigenaar is van het vermogen van het Fonds, bestaat evenwel het voornemen om SGG Custody B.V. aan te laten blijven als bestuurder van (alsdan) Stichting Saemor Europe Alpha Fund.

De aan het bestuur door SGG Custody B.V. verbonden kosten voor het Fonds bedragen EUR 11.000 (exclusief BTW) per jaar. Deze vergoeding zal jaarlijks worden verhoogd aan de hand van de consumentenprijsindex (CPI) voor alle huishoudens zoals dat door het CBS wordt gepubliceerd.

Overige wijzigingen

Met het doorwerken van de bepalingen van de AIFM Richtlijn, zal het Prospectus ook op andere punten moeten worden aangepast. Voorgesteld wordt dan ook om overigens wijzigingen in het Prospectus door te voeren daar waar dit door de Beheerder en Stichting Bewaarder Saemor Europe Alpha Fund naar aanleiding van de implementatie van de AIFM Richtlijn nodig wordt geacht.

II. Niet AIFMD-gerelateerde wijzigingen

Termijnen in acht te nemen bij het indienen van Forms

Onder het geldend prospectus dient het origineel van dan wel een per e-mail of fax verzonden Redemption Form de Administrator te hebben bereikt voor 17.00 uur (Dublin tijd) op de 20^e Werkdag voor de Handelsdag. Voorgesteld wordt om die termijn standaard met 5 (vijf) Werkdagen te verkorten, waarmee deze termijn aansluit op de thans in het kader van de extra Handelsdag aangehouden termijn.

Toegankelijkheid Klasse A Participaties

De minimumomvang van een initiële storting in Klasse A Participaties bedraagt thans EUR 25.000 (exclusief de kosten bij uitgifte zoals genoemd op pagina 22 van het thans geldende prospectus).

Met een verlaging van dit bedrag naar EUR 10.000 wordt beoogd de toegankelijkheid van de Klasse A Participaties te verruimen.

Saemor Europe Alpha Fund | Toelichting op het voorstel tot wijziging van het Prospectus

III. Overige informatie

Een ten opzichte van dit voorstel ongewijzigde voorwaardenwijziging zal niet separaat worden bekendgemaakt, maar als onderdeel van het aangepaste Prospectus uiterlijk op 22 juli 2014 op onder meer www.saemor.com beschikbaar worden gesteld.

Participanten kunnen per de, voor 21 juli 2014, vastgestelde extra Handelsdag onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Den Haag, 20 juni 2014

De Beheerder,
Saemor Capital B.V.

De Bewaarder,
Stichting Bewaarder Saemor Europe Alpha Fund