

**ADDENDUM BIJ
PROSPECTUS MET BETREKKING TOT HET COMMODITY DISCOVERY FUND
EEN FONDS VOOR GEMENE REKENING NAAR NEDERLANDS RECHT
3 SEPTEMBER 2018**



INHOUDSOPGAVE

1. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.3.4	3
2. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.1	4
3. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.3.3	5
4. Wijziging hoofdstuk 5, paragraaf 5.4	6
5. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.3	7
6. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.9	8

1. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.3.4

Ingangsdatum wijziging 1 November 2018

Op pagina 42 van het Prospectus, hoofdstuk 7, paragraaf 7.3.4 Waarderingsmethoden wordt de tekst als volgt:

7.3.4 Waarderingsmethoden

Het Fondsvermogen zal worden gewaardeerd in overeenstemming met de volgende Waarderingsmethoden:

- elk aandeel dat is genoteerd aan een beurs of daarmee vergelijkbaar elektronisch handelssysteem en dat daarop regelmatig worden verhandeld wordt gewaardeerd tegen de slotkoers van de relevante Relevante Werkdag;
- beleggingen, anders dan in aandelen, die worden verhandeld via een clearing bedrijf, een handelsplatform of een financiële instelling worden gewaardeerd op basis van de meest recente officiële koers die door het betreffende clearing bedrijf, het betreffende handelsplatform of de betreffende financiële instelling wordt afgegeven;
- elk aandeel dat niet is genoteerd aan een beurs of daarmee vergelijkbaar elektronisch handelssysteem of, als het wel genoteerd is, niet regelmatig wordt verhandeld of waarvan geen koersen zoals hierboven omschreven beschikbaar zijn, wordt gewaardeerd op de waarschijnlijke realisatiewaarde zoals te goeder trouw bepaald door de Beheerder, waarbij deze rekening houdt met de kostprijs, de prijs tegen welke een recente transactie in het betreffende effect had kunnen worden uitgevoerd, de omvang van de belegging waarbij rekening wordt gehouden met de totale waarde van alle uitgegeven effecten in het betreffende beleggingsobject en alle overige factoren die de Beheerder van belang acht als hij een positieve of negatieve aanpassing van de waardering overweegt, al het voorgaande in nauw overleg met de Accountant;
- beleggingen, anders dan in aandelen, die niet worden verhandeld via een clearing bedrijf, een handelsplatform of een financiële instelling worden gewaardeerd op basis van de "fair value" methode;
- deposito's worden gewaardeerd tegen kostprijs inclusief opgebouwde rente; en
- elke waarde (van een belegging of geld) die luidt in een andere valuta dan EUR wordt omgerekend naar EUR tegen de koers (of dat nu de officiële koers is of een andere koers) welke de Administrateur naar eigen goeddunken van toepassing acht bij het sluiten van de markt op de relevante Relevante Werkdag, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met mogelijke op- of afslagen die hij relevant acht en met de inwisselkosten.

De Beheerder kan bepalen dan een andere methode van waardering als een Waarderingsmethode kwalificeert als hij een dergelijke methode toepasselijk, adequaat en in overeenstemming met goed koopmansgebruik acht.

De bepaling van de Net Asset Value en de Net Asset Value per Participatie is uitbesteed aan de Administrateur. Bij de bepaling van de Net Asset Value en de Net Asset Value per Participatie zal de Administrateur het waarderingsbeleid en de waarderingsprocedures van het Fonds volgen zoals hierboven uiteen gezet. Indien en voor zover de Beheerder verantwoordelijk is voor, of anderszins betrokken is bij, het bepalen van de koers van aandelen die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille van het Fonds of van andere activa, mag de Administrateur dergelijke koersen accepteren, gebruiken en daarop vertrouwen bij de bepaling van de Net Asset Value en zal hij daarvoor niet aansprakelijk zijn jegens het Fonds, enige Participant of enige andere persoon.

2. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.1

Ingangsdatum wijziging 1 November 2018

Op pagina 39 van het Prospectus, hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.1 Bedrijfskosten wordt de tekst als volgt:

7.2.1. Bedrijfskosten

Het Fonds zal de kosten, vergoedingen en uitgaven dragen zoals, maar niet beperkt tot:

- de Administratiekosten, de Bewaarkosten, de Kosten Juridisch Eigendom en de Compliance Kosten;
- de kosten van de Accountant (zie paragraaf **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.**, pagina **Fout! Bladwijzer niet gedefinieerd.**);
- de kosten die zijn gemoeid met het uitvoeren van het beleggingsbeleid van het Fonds, zoals – maar niet beperkt tot – commissies van effectenmakelaars (“brokers”) en transactiekosten (daaronder begrepen transactiebelaasting (“transfer tax”), “stamp duties”, financieringskosten en de kosten van het lenen van effecten en afwikkelingskosten), hierna te noemen “Investeringskosten”; en
- kosten, vergoedingen en uitgaven van juridische en fiscale adviseurs welke betrekking hebben op het Fonds.

De Administratiekosten, de Bewaarkosten, de Kosten Juridisch Eigendom en de Compliance Kosten worden hieronder nader toegelicht. Een precieze berekening van de Investeringskosten is niet beschikbaar aangezien het grotendeels variabele kosten betreft die afhankelijk zijn van steeds wisselende omstandigheden. Behoudens bijzondere omstandigheden zullen de Investeringskosten naar verwachting niet meer dan 0,5% van de gemiddelde jaarlijkse NAV bedragen.

De Beheerder zal de kosten, vergoedingen en uitgaven dragen met betrekking tot:

- Uitgaven voor personeel;
- Uitgaven voor marketing;
- Reis- en verblijfkosten;
- Kantoorkosten;
- Kosten in verband met corporate actions met betrekking tot de investeringen (zoals het deelnemen aan algemene vergaderingen);
- Kosten, vergoedingen en uitgaven van juridische en fiscale adviseurs en accountants welke betrekking hebben op de Beheerder, anders dan welke vallen onder de Oprichtings- en Vergunningskosten;
- Vergoeding voor de leden van de Raad van Advies;
- Vergoeding voor het Technical Advisory Team; en
- Kosten van secretariële en andere adviesdiensten.

De leden van de Raad van Advies ontvangen ieder een vergoeding van EUR 3000,- per jaar. De leden van het Technical Advisory Team ontvangen elk in totaal ongeveer USD 27.000,- per jaar.

3. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.3.3

Ingangsdatum wijziging 21 februari 2019

Op pagina 42 van het Prospectus, hoofdstuk 7, paragraaf 7.3.3 In het verleden behaalde rendementen van het Fonds en ontwikkeling van de Net Asset Value wordt de tekst als volgt:

7.3.3. In het verleden behaalde rendementen van het Fonds en ontwikkeling van de Net Asset Value

De in het verleden behaalde rendementen van het Fonds alsook de ontwikkeling van de Net Asset Value van het Fonds worden weergegeven in de volgende tabel (netto resultaten):

Performance (%) en Vermogen onder beheer (EUR) Commodity Discovery Fund

	2014	2015	2016	2017	2018
Performance %	-3,87	-17,37	51.20	-3.75	-32.7
Vermogen onder beheer in EUR	26.586.741	23.355.011	41.999.222	44.618.624	30.535.731

4. Wijziging hoofdstuk 5, paragraaf 5.4

Ingangsdatum wijziging 21 februari 2019

Op pagina 42 van het Prospectus, hoofdstuk 7, paragraaf 7.3.3 Beleggingsbeperkingen wordt de tekst als volgt:

5.4. Beleggingsbeperkingen

Het Fonds heeft zowel kwantitatieve als kwalitatieve beperkingen ingebouwd teneinde de risico's te beheersen die inherent zijn aan de beleggingsportefeuille. De beleggingen zullen te allen tijde in overeenstemming zijn met de voor ICBE's geldende beperkingen.

De volgende kwantitatieve beperkingen zijn van toepassing:

- het Fonds kan gebruik maken van financiering, maar altijd slechts tot een maximum van 10% van de totale Net Asset Value;
- de netto "long" positie in een bedrijf, door middel van genoteerde aandelen en/of derivaten en/of (converteerbare) obligaties zal niet groter zijn dan 10% van de totale Net Asset Value. Indien deze limiet als gevolg van bijzondere omstandigheden wordt overtreden zal door de Beheerder dit onmiddellijk (binnen 24 uur) terug worden gebracht tot onder de 10%. Indien dat niet binnen 24 uur is gebeurd zal de AFM hiervan binnen 48 uur na de overschrijding op de hoogte worden gebracht;
- het Fonds zal gerechtigd zijn om tot 75% van de totale Net Asset Value in kasgeld, daaraan gelijkende middelen of een ander soort liquide middelen aan te houden;
- het Fonds zal geen ongedekte short-verkopen verrichten;
- het Fonds zal geen effecten aan derden uitlenen, behoudens voor zover dit geschiedt door de Custodian krachtens de Overeenkomst van Bewaring; en
- het Fonds mag effecten lenen van effectenmakelaars ("brokers") van wier diensten gebruik wordt gemaakt met betrekking tot effectentransacties, tot 10% van de totale Net Asset Value.

5. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.3

Ingangsdatum wijziging 6 maart 2019

Op pagina 40 van het Prospectus, hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.3 Administratiekosten wordt de tekst als volgt:

7.2.3. Administratiekosten

Krachtens de Administratieovereenkomst is de Administrateur gerechtigd tot de Administratiekosten. Deze vergoeding bestaat vanaf het jaar 2012 uit een vast bedrag van EUR 2.500 (exclusief BTW) per jaar en een variabel bedrag (exclusief BTW) per jaar dat als volgt wordt berekend:

Over een Net Asset Value van

Basispunten

EUR	0	EUR	25.000.000	12	(0,12%)
EUR	25.000.000	EUR	50.000.000	10	(0,10%)
EUR	50.000.000	EUR	100.000.000	8	(0,08%)
> EUR	100.000.000			6	(0,06%)

maar met een minimum bedrag aan vergoeding van EUR 25.000.

Daarenboven rekent de Administrateur een jaarlijks bedrag van EUR 1.500 (exclusief BTW), vanaf 2014, voor het bewaken van het voldoen van het Fonds aan FATCA plus een jaarlijks bedrag van EUR 2.000 (exclusief BTW), vanaf 2016, voor het bewaken van het voldoen van het Fonds aan CRS.

6. Wijziging hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.9

Ingangsdatum wijziging 6 maart 2019

7.2.9 Op pagina 40 van het Prospectus, hoofdstuk 7, paragraaf 7.2.9 Overzicht van totale kosten en uitgaven wordt de tekst als volgt:

7.2.9 Overzicht van totale kosten en uitgaven

De jaarlijkse kosten en uitgaven van het Fonds (met uitzondering van de Investeringskosten) zijn vanaf het jaar 2019 naar verwachting als volgt. De vermelde percentages zijn gebaseerd op een Net Asset Value van EUR 35 miljoen. Een Net Asset Value hoger dan EUR 35 miljoen zal tot lagere percentages leiden terwijl een Net Asset Value lager dan EUR 35 miljoen tot hogere percentages zal leiden.

In de onderstaande tabel is geen rekening gehouden met de verlaging van de Management Fee tot 1,5% in geval van een Inschrijving van EUR 1.000.000,= of meer (zie par. **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden.**). Alle kosten vermeld in de tabel zijn inclusief BTW.

	% van NAV	EUR
Variabel (% van NAV)		
Management Fee	2,000	700.000
Administratiekosten	0,121	56.600
Vast (niet afhankelijk van NAV)		
FATCA	0,005	1.815
CRS	0,007	2.420
Afschrijving Vergunningkosten	0,029	10.000
Bewaarkosten	0,064	22.385
Kosten Juridisch Eigendom	0,009	4.235
Accountant	0,063	22.000
Juridisch en fiscaal advies	0,043	15.000
Compliance Kosten:		
AFM	0,025	8.855
Toezichthouder	0,017	6.045
Totaal per jaar	2,383	849.355