



PROSPECTUS

gedateerd 19 maart 2009

van het

Trustbank **HYPOTHEKENFONDS**



PROSPECTUS

gedateerd 19 maart 2009

betreffende de uitgifte van het

TRUSTBANK HYPOTHEKENFONDS

(FinaTrust Hypothekenfonds Serie II)

Participaties van elk nominaal

SRD 25.000,-

of

USD 10.000,- / EUR 10.000,-

**De Participaties worden uitgegeven
door de**



Dr. Sophie Redmondstraat 93, Paramaribo, Suriname

Potentiële investeerders dienen dit prospectus gedateerd 19 maart 2009 te lezen en bij een investering in het TrustBank Hypothekenfonds zelf na te gaan of deze investering overeenkomt met hun beleggingsdoelstelling en risicoprofiel. De in dit prospectus gehanteerde rendementen en prognoses komen uit een bron die de Trustbank betrouwbaar acht, maar kan de juistheid ervan niet garanderen. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

Niets uit deze uitgave mag worden vermenigvuldigd door druk, fotokopie of anderszins zonder de schriftelijke toestemming van de directie van Finatrust, de Trustbank N.V.

© Finatrust, de Trustbank N.V.

Inhoudsopgave

	Blz.
1. Algemeen	3
Introductie	
Structuur	
Doelstelling	
Realisatie Doelstelling	
Deelname	
2. Beleggingsbeleid	5
Algemeen	
Samenstelling portefeuille	
Externe Adviseurs	
Risico's	
Kosten	
Opbrengsten	
Prognoses	
Garantie	
3. Deelname	7
Participaties	
Bevestiging deelname	
Beëindiging deelname	
Eigendomsoverdracht	
Vermogensscheiding	
Omvang van het Fonds	
Fiscale Aspecten	
4. Resultaatbepaling	9
Jaarverslag	
Beleggingsresultaat	
Vreemde valuta	
Bestemming resultaat	
5. Mededelingen	10
Mededeling van de Uitgevende Instelling	
6. Voorwaarden van Beheer en Bewaring	11
Artikelen 1 t/m 17	

1. ALGEMEEN

Introductie

Bij beleggen in beleggingsfondsen denkt men over het algemeen aan het investeren van grotere bedragen en aan het nemen van risico's. Dat beeld is slechts ten dele waar, want er zijn ook beleggingsfondsen waarin men met kleinere bedragen kan beleggen, de zgn. retailfondsen. In landen met een breed aanbod aan beleggingsfondsen zijn deze fondsen juist bijzonder populair.

In Suriname is sinds enkele jaren een voorzichtig begin gemaakt met het introduceren van beleggingsfondsen voor particuliere beleggers. Hoewel de introducties hiervan succesvol waren, zijn deze fondsen vanwege hun instapdrempel niet echt geschikt voor de kleine tot middelgrote beleggers. En dat is de grootste groep in Suriname. Deze groep bleef aangewezen op de spaarvormen die in Suriname voorhanden zijn, zonder dat zij rechtstreeks konden profiteren van de economische groei.

Een ander aspect, dat verbonden is aan beleggen, is risico. Kleinere beleggers kunnen zich meestal niet permitteren grote beleggingsrisico's te lopen. Een traditionele beleggingsvorm met een laag risico is het beleggen in hypotheek en vastrentende producten. Dat wordt in Suriname al op grotere schaal toegepast, maar het nadeel hiervan is weer, dat deze beleggingsvormen meestal niet toegankelijk zijn voor particuliere beleggers.

FinaTrust, de Trustbank N.V., in dit prospectus verder te noemen: Trustbank, heeft gemeend deze situatie te moeten verbeteren en introduceert daarom een veilig beleggingsfonds voor de kleinere tot middelgrote Surinaamse beleggers; het

Trustbank Hypotheekfonds

Met een bedrag vanaf **SRD 25.000** of **US\$ 10.000,-** of **€ 10.000,-** kunnen beleggers deelnemen in dit fonds. Het fonds belegt o.a. in hypotheek in Suriname (en de Caricom). Die geven doorgaans een hoog rendement, waarvan de beleggers profiteren. Bovendien zijn hypotheek een veilige belegging. Het uitgeleende bedrag wordt gedekt door onroerend goed en dat is op de langere termijn een waardeverste belegging.

Dit prospectus vermeldt alle feiten die van belang zijn voor beleggers in dit fonds. Daarom raden wij aan het zorgvuldig te lezen. U kunt natuurlijk ook de **Trustbank** bellen op **476111** voor snel en deskundig antwoord op al uw vragen.

Structuur

Het **Trustbank Hypotheekfonds** is een beleggingsfonds met de structuur van een Fonds voor Gemene Rekening. Een Fonds voor Gemene Rekening geeft participaties uit, kent één of meer voor het beheer verantwoordelijke Beheerders en één of meer voor de bewaring van de assets verantwoordelijke Bewaarders. Bij Beleggingsfondsen maakt men onderscheid tussen 'Open end' en 'Closed end' fondsen. Bij Open end fondsen worden de participaties afgenomen van en terugverkocht aan de Uitgevende Instelling. Het kapitaal is dus veranderlijk. Het **Trustbank Hypotheekfonds** een Open end fonds en voor onbepaalde tijd opgericht op 19 maart 2009.

Betrokken partijen van het
Trustbank Hypothekenfonds
Dr. Sophie Redmondstraat 93
Paramaribo, Suriname

Bewaarders
Fina Bank N.V.
Dr. Sophie Redmondstraat 59-61
Paramaribo, Suriname

Uitgevende Instelling
FinaTrust, de Trustbank N.V.
Dr. Sophie Redmondstraat 93
Paramaribo, Suriname

Accountant
Tjong A Hung accountancy
Mr. Jagernath Lachmonstraat 158
Paramaribo, Suriname

Beheerders
FinaTrust, de Trustbank N.V.
Dr. Sophie Redmondstraat 93
Paramaribo, Suriname

Adviseur
Lifestyle Trust N.V.
Grote Combéweg 25-27
Paramaribo, Suriname

Raad van Toezicht

1. Roy Rijger
2. Chequita Akkal-Ramautar
3. Ronald Tjin A Ton

Doelstelling

Het **Trustbank Hypothekenfonds** heeft als doelstelling: het behalen van een zo hoog mogelijk netto rendement, dat tot stand komt door rente- en zakelijke inkomsten, eventueel vermeerderd met vermogens- en koerswinsten. De Beheerders zullen zich bij de uitvoering van hun beleid ten aanzien van de keuze van de beleggingen uitsluitend baseren op de doelstelling van het Fonds.

Realisatie doelstelling

Het **Trustbank Hypothekenfonds** belegt in hypotheek, welke zijn gevestigd op onroerend goed in Suriname en de Caricom, in deposito's en in schuldbewijzen van verschillende aard zoals obligaties. De Beheerders voeren een actief beleid teneinde een maximaal rendement te bewerkstelligen. Het beleid wordt bijgesteld als de resultaten daartoe aanleiding geven. Het is mogelijk dat de Beheerders zich laten bijstaan door externe adviseurs.

Deelname

Het **Trustbank Hypothekenfonds** biedt deelname aan alle geïnteresseerde beleggers (Deelgerechtigden), waarbij een minimum deelname geldt van één participatie van SRD 25.000,- of USD 10.000,- of Euro 10.000,-. De deelnemers aan het **Trustbank Hypothekenfonds** wordt zo de mogelijkheid geboden om met een betrekkelijk geringe investering te beleggen in hypotheek en vastrentende producten die normaliter niet toegankelijk zijn met een dergelijke inleg. Op deze manier kan door een grotere groep worden geprofiteerd van de voordelen van deze beleggingsvormen en van de expertise van professionele beheerders.

Voor deelname in het **Trustbank Hypothekenfonds** dient een geïnteresseerde belegger te beschikken over een rekening bij de **Trustbank**. Indien de belegger nog geen rekening heeft, wordt deze kosteloos aangemaakt.

2. BELEGGINGSBELEID

Algemeen

Het beleggingsbeleid van het **Trustbank Hypothekenfonds** is er op gericht een hoog rendement te behalen door de inleg te investeren in hypotheke en vastrentende producten van goede kwaliteit. Bij hun beleid zullen de Beheerders rekening houden met algemeen gehanteerde beleggingsprincipes zoals spreiding, beleggingshorizon, de risico/rendementsverhouding en eventuele leverage. Een grote nadruk ligt op de risicobeheersing. Het beleggingsbeleid zal worden bijgesteld als omstandigheden daartoe aanleiding geven.

Samenstelling portefeuille

Flexibiliteit, een strikt risicomanagement en een gespreide portefeuille zijn middelen om onder elke omstandigheid een hoog rendement te kunnen bewerkstelligen. Het **Trustbank Hypothekenfonds** belegt in hypotheke gevestigd op commercieel en residentieel onroerend goed in Suriname en het Caricomgebied, in deposito's van gerenommeerde banken in binnen- en buitenland en in verschillende soorten schuldbewijzen zoals staats- en bedrijfsobligaties.

Een belangrijke factor, die bijdraagt aan de keuze van een bepaalde belegging, is het verwachte rendement. In directe relatie tot dit verwachte rendement staat het risico dat wordt genomen met de belegging. De inschatting hiervan kan de doorslag geven of de belegging al dan niet wordt gedaan. Het is daarbij van ondergeschikt belang tot welke beleggingssector de geselecteerde belegging behoort.

De Beheerders wijzen er op dat de samenstelling van de beleggingsportefeuille van het **Trustbank Hypothekenfonds** een momentweergave is. Deze samenstelling is met inachtneming van het risicoprofiel afhankelijk van en wordt bepaald door de economische- en marktomstandigheden. Het is dan ook niet mogelijk om op voorhand een exacte indeling te geven in welke segmenten van de vastrentende markt wordt belegd of welke geografische spreiding van de beleggingen wordt aangehouden. Er is geen maximum gesteld aan het gedeelte van het fondsvermogen dat in één bepaald segment kan worden belegd.

De Bewaarders van het **Trustbank Hypothekenfonds** zullen uitsluitend in opdracht van de Beheerders overgaan tot het beleggen van de middelen van het fonds. Het beleggingsbeleid wordt bepaald door de Beheerders. De bevoegdheden en verplichtingen die uit deze structuur voortvloeien zijn vastgelegd in de in dit prospectus opgenomen *Voorwaarden van Beheer en Bewaring* van het **Trustbank Hypothekenfonds**.

Externe adviseurs

De Beheerders kunnen gebruik maken van de diensten van andere adviseurs. In aanmerking komen slechts adviseurs die vallen onder de regelgeving en het toezicht van het land waarin ze zijn gevestigd en een uitstekende naam en staat van dienst hebben. In het jaarverslag zal worden aangegeven van welke adviseurs gebruik is gemaakt.

Risico's

Ondanks het feit dat beleggen in hypotheek en andere vastrentende producten een laag risico kent, is het raadzaam dat deelnemers in het **Trustbank Hypothekenfonds** enige kennis hebben van de systematische risico's van het beleggen. Prognoses kunnen immers niet worden gehaald vanwege economische- of markt-omstandigheden. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Aan eventuele rendementsprognoses in dit prospectus kunnen geen rechten worden ontleend.

Kosten

De beheersvergoeding bedraagt jaarlijks 1,75% van het fondsvermogen. Dit bedrag komt toe aan de Beheerders. Afhankelijk van de hoogte van het bereikte resultaat per jaar kan de beheersvergoeding worden vermeerderd, doch kan ten hoogste 2,5 % van het fondsvermogen bedragen. Overige kosten, waaronder accountantskosten, administratiekosten en vergoedingen, worden ten laste van het resultaat van het Fonds gebracht. Alle kosten worden per de laatste werkdag van de maand van de vervaldatum van de kosten verwerkt in de resultaten. Er worden aan de deelgerechtigden geen toetredingskosten in rekening gebracht.

Opbrengsten

Het rendement, dat wordt bereikt met de beleggingen komt na aftrek van de kosten ten goede aan de Deelgerechtigden. Zij kunnen hierbij kiezen uit twee mogelijkheden :

1. Herbelegging. Het aan hen toekomende rendement wordt door de Uitgevende Instelling herbelegd in het fonds. Op deze wijze profiteren Deelgerechtigden van een samengesteld rendement.
2. Jaarlijkse uitkering. Indien Deelgerechtigden hiervoor kiezen worden de aan hen toekomende opbrengsten gedurende het kalenderjaar op kasbasis aangehouden en na het einde van het kalenderjaar gestort op de rekening van de deelgerechtigde bij de **Trustbank**.

Op het inschrijfformulier kunnen deelnemers aangeven voor welke mogelijkheid zij opteren.

Prognoses

De rentevoet in Suriname is gemeten naar internationale maatstaven hoog. Dat heeft voor beleggers in hypotheek het voordeel dat met een relatief veilige belegging een hoog rendement kan worden behaald. Op het moment van de samenstelling van dit prospectus was de rente op een 5 jarige hypotheek in SRD ca. 15%. Ondanks het feit dat de rente en inflatie in Suriname een licht dalende trend vertonen, zal naar mening van de Beheerders van het **Trustbank Hypothekenfonds** de rentevoet relatief hoog blijven. Bij de huidige rentestand zal ook na aftrek van de beheersvergoeding en overige kosten het rendement op het fonds bovengemiddeld blijven.

Garantie

Het netto rendement van de deelnemers in het **Trustbank Hypothekenfonds** wordt voor 100% gegarandeerd door de **Trustbank**. Het netto rendement is een afgeleide van de actuele rentevoet. Bij wijziging van de rentevoet wijzigt zich ook het rendement. De hoogte van het rendement zal op de in dit prospectus vermelde wijze worden bekend gemaakt.

3. DEELNAME

Participaties

Deelname aan het **Trustbank Hypothekenfonds** kan op eenvoudige wijze per laatste werkdag van elke maand geschieden (de instapdatum). De minimum deelname is één participatie. Er is geen maximum gesteld aan het aantal participaties, dat door een deelnemer kan worden aangekocht. Deelname geschiedt uitsluitend door middel van een inschrijfformulier, dat verkrijgbaar is bij de kantoren van de **Trustbank**. De betaling van de participaties kan zowel contant als giraal geschieden. Indien giraal, dan geldt dat de deelname ingaat op de eerste vrijdag na bijschrijving op de rekening van de Bewaarder.

Bevestiging deelname

Aan de deelnemers van het **Trustbank Hypothekenfonds** zal bij inschrijving een bevestiging van deelname (het participatiebewijs) door de Uitgevende Instelling worden verstrekt, onder vermelding van het aantal participaties en een registratienummer. De participaties staan op naam. Bij inschrijving is legitimatie verplicht.

Beëindiging deelname

De deelname kan per iedere laatste werkdag van de maand (de uittredingsdatum) worden beëindigd, doch eerst nadat een Deelgerechtigde de participatie(s) minimaal 12 maanden in bezit heeft gehad. Indien een Deelgerechtigde de deelname in het **Trustbank Hypothekenfonds** wenst te beëindigen, dient deze dit schriftelijk minimaal dertig dagen voor de voorgenomen uittredingsdatum aan de FinaTrust kenbaar te maken middels een uittredingsformulier. Op de uittredingsdatum dient hij/zij zijn/haar participatiebewijs aan te bieden op het kantoor van de **Trustbank** onder overlegging van zijn/haar legitimatie. Uitbetaling van het bedrag geschiedt giraal op de rekening van de Deelgerechtigde bij de **Trustbank**. De uitbetaling wordt gedaan naar de berekening van de netto waarde van de participaties en het tot de laatste peildatum opgebouwde rendement.

Eigendomsoverdracht

Eigendomsoverdracht van participaties kan uitsluitend geschieden aan de Uitgevende Instelling of in het geval van vererving aan wettelijke nabestaanden van de Deelgerechtigde conform artikel 9 van de *Voorwaarden van Beheer en Bewaring*. De participaties kunnen niet met enig zakelijk recht worden belast. Als uitzondering hierop kunnen Deelgerechtigden hun participatie(s) bij de **Trustbank** deponeren als onderpand voor een lening.

Vermogensscheiding

Door de beleggingen van het **Trustbank Hypothekenfonds** onder te brengen bij een afzonderlijke bank wordt een goede vermogensscheiding aangebracht tussen het vermogen van de Deelgerechtigden en de Uitgevende Instelling. De administratie van het vermogen van het **Trustbank Hypothekenfonds** wordt verricht door de Beheerders.

Omvang van het Fonds

Ten aanzien van de instandhouding van het **Trustbank Hypothekenfonds** geldt geen minimum. Er is ook geen maximum gesteld ten aanzien van de uitgifte van participaties. De Uitgevende Instelling heeft de mogelijkheid om hypotheek, deposito's of schuldbewijzen, welke door haar of een aan haar gelieerde onderneming zijn verstrekt of op haar naam of op naam van de betreffende onderneming staan, in het Fonds onder te brengen en daartegen participaties aan zichzelf of aan de betreffende onderneming uit te geven.

Fiscale aspecten

Het **Trustbank Hypothekenfonds** is een beleggingsfonds met de structuur van een Fonds voor Gemene Rekening. In deze hoedanigheid is het fonds een op gemeenschappelijke vermogensbeleggingen gerichte samenwerkingsvorm zonder rechtspersoonlijkheid en zodoende niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting. Deelgerechtigden zijn zelf verantwoordelijk voor de fiscale aangifte betreffende hun deelneming.

4. RESULTAATBEPALING

Jaarverslag

Het jaarverslag verschijnt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar. Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december. Het jaarverslag zal een balans, een resultatenrekening met vergelijkende cijfers alsmede een toelichting waarin opgenomen de gehanteerde gronden van waardering en van bepaling van het resultaat, bevatten. Het jaarverslag zal door een externe registeraccountant of een gerenommeerd administratiekantoor worden gecontroleerd en ligt ter inzage bij de Uitgevende Instelling.

Voor zover in het verslag niet anders is vermeld worden activa en passiva gewaardeerd tegen nominale waarde. Hierbij wordt op vorderingen, indien noodzakelijk, een voorziening in mindering gebracht.

Beleggingsresultaat

Het resultaat wordt bepaald als verschil tussen de opbrengsten en de kosten c.q. lasten over het boekjaar. Teneinde een zo reëel mogelijk beeld te verkrijgen worden eventueel ongerealiseerde resultaten in de resultatenrekening opgenomen. De kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Vreemde valuta

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers per balansdatum, behoudens voor zover het koersrisico is afgedekt. In die gevallen vindt waardering plaats tegen de overeengekomen termijnkoers. De uit de omrekening voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in het resultatenoverzicht. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling.

Bestemming resultaat

De Uitgevende Instelling bepaalt de bestemming van het resultaat. In principe wordt een zo groot mogelijk deel van het exploitatiesaldo inclusief eventueel gerealiseerde vermogenswinst naar keuze van de deelgerechtigden herbelegd of aan hen uitgekeerd. Er zullen geen andere uitkeringen of terugbetalingen worden gedaan aan Deelgerechtigden met uitzondering van terugbetalingen in het kader van beëindiging van deelname door Deelgerechtigden. De uitgevende Instelling behoudt zich het recht voor een deel van het resultaat te reserveren als voorziening ten behoeve van de garantiestelling.

5. MEDEDELINGEN

Mededelingen van de Uitgevende Instelling

Ten aanzien van de in dit Prospectus opgenomen gegevens delen wij mede dat deze, voor zover redelijkerwijs bekend is of had kunnen zijn, in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van het prospectus zou wijzigen.

Het jaarverslag van het **Trustbank Hypothekenfonds** zal worden vastgesteld door de Uitgevende Instelling en voorzien van een goedkeurende verklaring van de accountant.

Het Fonds staat onder toezicht van een door de Uitgevende Instelling aangestelde Raad van Toezicht. De leden van deze raad en hun bevoegdheden staan elders in dit prospectus vermeld.

De *Voorwaarden van Beheer en Bewaring* van het **Trustbank Hypothekenfonds** zijn in dit prospectus opgenomen. De voorwaarden zijn gedeponneerd bij de Griffie te Paramaribo.

Dit prospectus is samengesteld onder verantwoordelijkheid van de



Paramaribo, 19 maart 2009.

6. VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

Artikel 1. Definities.

In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

Beheerders:	de te Paramaribo gevestigde onderneming FinaTrust, de Trustbank N.V. of een door haar aangewezen financiële instelling
Bewaarders:	de te Paramaribo gevestigde FinaBank N.V.
Deelgerechtigde:	degene die economisch tot het Trustbank Hypothekenfonds gerechtigd is.
Fondsvermogen:	het totale in het fonds verenigde netto vermogen toebehorende aan de Deelgerechtigden. Het juridische eigendom van het fondsvermogen berust bij de Bewaarders die het juridische eigendom houden ten behoeve van de Deelgerechtigden. Het fondsvermogen vormt een van het vermogen van de Bewaarders afgescheiden vermogen.
Participatie:	de eenheid waarin is uitgedrukt de omvang van de Deelgerechtigheid van een Deelgerechtigde in het Fondsvermogen.
Prospectus: Uitgevende Instelling:	het prospectus van het Fonds de te Paramaribo gevestigde onderneming FinaTrust, de Trustbank N.V.

Artikel 2. Naam. Zetel. Duur.

Het fonds is een Beleggingsfonds met de structuur van een Fonds voor Gemene Rekening en draagt de naam Trustbank Hypothekenfonds. Het fonds is gevestigd te Paramaribo. Het fonds heeft een onbepaalde looptijd.

Artikel 3. Middelen.

De middelen van het fonds worden verkregen door stortingen ter verkrijging van participaties, door inkomsten uit beleggingen, door vorming en toeneming van schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen. De middelen van het fonds worden belegd in binnen- en buitenlandse hypotheek, effecten en geldmarktproducten.

Artikel 4. Rechten en aansprakelijkheid van de Deelgerechtigden.

De Deelgerechtigden zijn economisch tot het fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal van ieders participaties. Alle voor- en nadelen, economisch aan het eigendom van de activa van het fonds verbonden, zijn ten gunste respectievelijk ten laste van de Deelgerechtigden in de verhouding zoals hiervoor omschreven. Terzake van verplichtingen van Beheer en Bewaring jegens derden zullen de Deelgerechtigden niet kunnen worden aangesproken. Aan iedere Deelgerechtigde wordt een exemplaar van deze voorwaarden uitgereikt. Door het verkrijgen van participaties zijn de bepalingen zoals in deze voorwaarden omschreven van toepassing op de Deelgerechtigden. Deze voorwaarden zijn gedeponneerd bij de Griffie te Paramaribo.

Artikel 5. Raad van Toezicht.

De Uitgevende Instelling stelt een Raad van Toezicht aan, welke de taak heeft toezicht uit te oefenen op de handelwijze van de bij het Fonds betrokken partijen. Deze Raad van Toezicht bestaat uit tenminste 3 natuurlijke personen, die terzake kundig zijn en van onbesproken gedrag. De leden van de Raad van Toezicht hebben toegang tot alle gegevens betreffende het Fonds welke de betrokken partijen onder zich hebben en komen tenminste twee maal per jaar bij elkaar. Zij kunnen aan de hand van hun bevindingen aanbevelingen doen aan de betrokken partijen en eventueel verslag doen aan de Deelgerechtigden.

Artikel 6. **Participaties.**

Participaties luiden op naam en hebben een zodanige aanduiding, dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. Op alle participaties zijn dezelfde voorwaarden van toepassing, tenzij anders vermeld. De Uitgevende Instelling houdt een register, waarin de namen en adressen van alle Deelgerechtigden zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun participaties en de datum van verkrijging van die participaties en de eventuele vervreemding daarvan. Iedere Deelgerechtigde ontvangt terstond na de inschrijving een door de Uitgevende Instelling getekend participatiebewijs.

Het register van Deelgerechtigden is ten kantore van de Uitgevende Instelling ter inzage van iedere Deelgerechtigde, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen participatie(s) betreft.

De Uitgevende Instelling is te allen tijde bevoegd de deelgerechtigheid tot het fonds van een (potentiële) Deelgerechtigde te weigeren of te beëindigen indien naar het uitsluitend oordeel van de Uitgevende Instelling het aangaan of de bestendinging van de relatie met de (potentiële) Deelgerechtigde niet in het belang van het fonds is. Bij beëindiging is de Deelgerechtigde verplicht zijn participaties aan te bieden aan het Fonds.

Artikel 7. **Vaststelling van de waarde van een participatie.**

De waarde van een participatie op enig tijdstip wordt vastgesteld naar de netto waarde van die participatie bij toetreding tot het Fonds plus de waarde van het opgebouwde netto rendement. De vaststelling van de waarde van de participatie geschiedt door de Beheerder en wordt getoetst door de Bewaarder.

Artikel 8. **Uitgifte van participaties.**

Uitgifte van de participaties heeft plaats door de Uitgevende Instelling. De Uitgevende Instelling heeft het recht de uitgifte van participaties zonder nadere aankondiging op te schorten c.q. te beëindigen.

Artikel 9. **Overdracht van participaties.**

Eigendomsoverdracht van participaties kan per iedere laatste werkdag van de maand geschieden en wel aan het fonds zelf (= terugverkoop) of anders slechts in het geval van vererving aan nabestaanden van de Deelgerechtigde met inachtneming van de wet erfrecht.

De participaties kunnen niet met enig zakelijk recht worden belast. Als uitzondering hierop geldt dat participaties kunnen worden gedeponneerd bij de Trustbank als onderpand ten behoeve van een geldelijke lening. Indien participaties tot een onverdeelde boedel behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover het Fonds doen vertegenwoordigen.

Artikel 10. **Verkrijgen van participaties door de Uitgevende Instelling.**

Onverminderd het bepaalde in artikel 17, zal de Uitgevende Instelling, indien een Deelgerechtigde haar onder opgave van het aantal en de nummers van de betreffende participaties verzoekt, het fonds het verlangde aantal participaties doen terugkopen. Mocht afstoting van beleggingsmiddelen ter verkrijging van de voor de terugkoop van participaties door het fonds benodigde gelden, naar het oordeel van de Beheerders in verband met economische of markttechnische omstandigheden en/of gezien het gezamenlijk belang van de Deelgerechtigden, op bezwaren stuiten, dan zal de terugkoop eerst plaatsvinden nadat naar het oordeel van de Beheerders deze bezwaren zijn opgeheven. Met het oog op de inkoop van participaties zal de Uitgevende Instelling er voor zorgdragen dat te allen tijde voldoende waarborgen aanwezig zijn, opdat, met inachtneming van het hiervoor bepaalde, aan de verplichtingen tot inkoop kan worden voldaan.

Artikel 11. **Kennisgevingen.**

Alle kennisgevingen en mededelingen aan- en oproepingen van de Deelgerechtigden geschieden schriftelijk aan de in het register van de Deelgerechtigden vermelde adressen, via

aanplakking bij de balie van Trustbank en via het Internet.

Artikel 12. **Beleggingen.**

De Bewaarder zal uitsluitend in opdracht van de Beheerder overgaan tot beleggen van de middelen van het fonds en tot het aangaan van verplichtingen, alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 3 van deze voorwaarden. Niet belegde gelden van het fonds zullen zoveel als mogelijk worden aangehouden op rekeningen ten name van het Fonds bij de Bewaarder. De Bewaarder is volgens de vigerende wetgeving jegens het Fonds en de Deelgerechtigden aansprakelijk voor de door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet nakoming of gebrekkige nakoming van hun verplichtingen; dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij haar in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan derden hebben toevertrouwd.

Artikel 13. **Jaarverslag. Deskundige.**

De Uitgevende Instelling stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, bestaande uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, een toelichting op één en ander en uit een overzicht van de mutaties in de beleggingsportefeuille van het Fonds. Een verslag als hier bedoeld, wordt ondertekend door de Uitgevende Instelling en de Beheerders. Ontbreken één of meer handtekeningen, dan wordt daarvan opgave van de reden gedaan. De Uitgevende Instelling zal een registeraccountant of een andere deskundige als omschreven in de wet opdracht verlenen om het in dit artikel bedoelde jaarverslag te onderzoeken. De deskundige brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Uitgevende Instelling en de Beheerders en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

Artikel 14. **Boekjaar. Exploitatiesaldo. Beloningen. Vergoedingen.**

Het boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december.

De Beheerders ontvangen voor hun werkzaamheden een beloning overeenkomstig het in het prospectus bepaalde. Er zal naar worden gestreefd jaarlijks een zo hoog mogelijk rendement uit te keren aan de Deelgerechtigden. De hoogte van deze uitkering is gebaseerd op de resultaten van het Fonds. Aan de Deelgerechtigden zullen geen andere uitkeringen of terugbetalingen worden gedaan met uitzondering van terugbetalingen ingevolge de artikelen 10 en 17.

Artikel 15. **De Beheerders.**

De Uitgevende Instelling heeft met de Beheerders een beheersovereenkomst gesloten, waarin de rechten en verplichtingen van de partijen staan vermeld. Deze overeenkomst kan door elk der partijen schriftelijk worden opgezegd met inachtneming van een termijn van tenminste 6 maanden. De overeenkomst kan met onmiddellijke ingang worden opgezegd indien de andere partij:

- Surseance van betaling aanvraagt of in staat van faillissement komt te verkeren
- Onder curatele wordt geplaatst
- Indien vergunningsplichtig, deze vergunning van overheidswege wordt ingetrokken
- Zich schuldig maakt aan grove nalatigheid of fraude.

Artikel 16. **Wijziging voorwaarden.**

De voorwaarden van het fonds kunnen door de Uitgevende Instelling tezamen met de Beheerders worden gewijzigd.

Wijziging van de voorwaarden, waardoor de rechten of zekerheden van de Deelgerechtigden worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht op de eerstvolgende dag na de publicatie conform artikel 11 van deze voorwaarden, met dien verstande dat tussen deze dag en de dag waarop die wijziging van kracht wordt, tenminste drie maanden dienen te zijn gelegen. Binnen deze periode kunnen de deelnemers hun rechten van deelneming tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren.

Van zowel een voorstel tot wijziging alsmede de tekst van de vastgestelde wijziging wordt conform artikel 11 van deze voorwaarden van Beheer en Bewaring mededeling gedaan. Aan de Deelgerechtigden wordt medegedeeld op welke dag de wijziging van kracht zal worden.

Artikel 17. Liquidatie.

Het fonds wordt geliquideerd indien de Uitgevende Instelling daartoe besluit. Het besluit tot liquidatie wordt aan alle Deelgerechtigden medegedeeld. De liquidatie geschiedt door de Beheerders. Na het besluit tot liquidatie vindt geen verkrijging van participaties door het fonds meer plaats. Het liquidatiesaldo wordt aan de Deelgerechtigden uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders participaties, waarmee de participaties zijn vervallen. De Beheerders maken een rekening en verantwoording, die vergezeld gaat van een verklaring van de in artikel 13 bedoelde deskundige.



Trustbank Hypothekenfonds • Dr. S. Redmondstraat 93 • Paramaribo