



Het prospectus van Allegretto Fund (“**Prospectus**”) is gewijzigd naar aanleiding van de implementatie van de *Alternative Investment Fund Managers Directive* (“**AIFMD**”). In verband met de invoering van de **AIFMD** is een aantal verplichte wijzigingen doorgevoerd in het Prospectus (“**AIFMD-wijzigingen**”). Verder zijn er wijzigingen aangebracht die verband houden met de fusie die heeft plaatsgevonden tussen Tielkemeijer & Partners Vermogensbeheer B.V. en Darion Capital Management B.V. en aanpassing van het beleggingsbeleid (“**Andere Wijzigingen**”). Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste inhoudelijke AIFMD-wijzigingen van het Prospectus.

#### **AIFMD-wijzigingen**

Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste wijzigingen:

1. SGG Depositary B.V. is met ingang van 22 juli 2014 aangesteld als bewaarder. De taken en verantwoordelijkheden van de bewaarder zijn beschreven, evenals diens aansprakelijkheid voor het niet naar behoren uitoefenen van die taken en het verloren gaan van financiële instrumenten. Het moeten hebben van een bewaarder brengt extra kosten met zich mee;
2. Vermeld is dat de maximale *leverage* van het Allegretto Fund 20% is (dit betreft een al lang bestaande mogelijkheid om voor overbruggingsdoeleinden krediet op te nemen.);
3. Er zijn bepalingen over gelijke en billijke behandeling van aandeelhouders opgenomen;
4. Er is een verwijzing opgenomen naar het risicobeheerbeleid; en
5. Expliciet vermeld is dat er ook belegd kan worden in gelieerde ondernemingen en/of beleggingsinstellingen en welke voorwaarden daarvoor gelden.

#### *Inwerkingtreding*

De AIFMD wijzigingen zijn (vanwege het verplichte karakter) al van kracht sinds 22 juli 2014.

#### **De Andere Wijzigingen**

Hieronder volgt een overzicht van Andere Wijzigingen:

1. Omdat de gehanteerde benchmark (de MSCI World Index) geen geschikte benchmark is gebleken voor een mix fonds als het Allegretto Fund dat niet alleen in aandelen belegt, is het volgende deel van de beleggingsdoelstelling geschrapt:  
*“Het streven van Allegretto Fund is om met een vol belegde portefeuille op middellange termijn, dat wil zeggen drie tot vijf jaar, een hoger gemiddeld jaarlijks rendement te behalen dan de MSCI World Index in euro’s, met een lager risico.”*  
In de maandelijkse *factsheets* Allegretto Fund wordt per beleggingscategorie een passende benchmark aangegeven, zodat beter inzichtelijk is hoe het Allegretto Fund presteert. De algemene beleggingsdoelstelling is niet gewijzigd en luidt nog steeds als volgt:  
*“De algemene doelstelling van Allegretto Fund is voor haar beleggers een zo hoog mogelijke waardeinstijging van het belegde kapitaal te behalen, bij verantwoorde risico’s.”;*

2. Van de mogelijkheid om gebruik te maken van derivaten werd al langere tijd geen gebruik meer gemaakt. Dit is nu geformaliseerd;
3. Het percentage van de op- en afslagen is verminderd van 0,3 naar 0,25%;
4. De termijn die geldt voor de inwerkingtreding van wijzigingen in het beleggingsbeleid en wijziging van de voorwaarden waardoor de rechten of zekerheden van de aandeelhouders worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd is in lijn gebracht met de wijziging in de regelgeving op dit punt en ingekort van 3 maanden tot 1 maand. Verder is de wijze waarop een wijziging wordt bekendgemaakt aangepast en zal elke (voorgenomen) wijziging inclusief een toelichting worden bekend gemaakt op de website van Allegretto Fund: [www.allegrettofund.nl](http://www.allegrettofund.nl); en
5. De namen van diverse bij Allegretto Fund betrokken partijen zijn waar nodig aangepast.
6. Er is een aantal wijzigingen aangebracht van technisch/juridische aard.

#### *Inwerkingtreding*

De onder punt 1 en 4 vermelde wijziging gaat in per 1 juli 2015. De overige wijzigingen zijn al van kracht.

Dit document is gepubliceerd op [www.allegrettofund.nl](http://www.allegrettofund.nl).