

## **Wijziging voorwaarden voor compensatie onjuiste waardeberekening**

De regeling 'compensatie onjuiste waardeberekening', zoals opgenomen in het prospectus op blz. 11, komt met ingang van 1 februari 2017 als volgt te luiden:

---

---

### **Compensatie onjuiste waardeberekening**

Een onjuist berekende intrinsieke waarde kan leiden tot een onjuiste inkoop- of afgifteprijs. Hierdoor kan een niet beoogd financieel nadeel of voordeel ontstaan voor kopers of verkopers van aandelen in het kapitaal van een Fonds of voor een Fonds.

Ingeval van een te hoge afgifteprijs, respectievelijk te lage inkoopprijs ontstaat een financieel nadeel voor een koper, respectievelijk verkoper van aandelen van het betreffende Fonds en een even groot voordeel voor het Fonds. In deze gevallen geschiedt compensatie van het financiële nadeel door het Fonds. De compensatie voor kopers geschiedt indien mogelijk in aandelen in het kapitaal van het Fonds. De compensatie voor verkopers geschiedt in geld.

Ingeval van een te lage afgifteprijs, respectievelijk te hoge inkoopprijs ontstaat een financieel voordeel voor een koper, respectievelijk verkoper van aandelen van het betreffende Fonds en een even groot nadeel voor het Fonds (bestaande beleggers). Indien het niet (meer) mogelijk is de desbetreffende transacties ongedaan te maken wordt het Fonds door de Beheerder gecompenseerd (in geld).

Voorwaarden voor compensatie zijn:

- de fout is gemaakt door de Beheerder of de Administrateur (indien de fout niet door de Beheerder of de Administrateur is gemaakt is de schade op de veroorzaker verhaalbaar);
- de afwijking van de gehanteerde intrinsieke waarde ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde minimaal 2% bedraagt;
- het nadeel minimaal EUR 100 per transactie bedraagt;
- de Beheerder binnen een termijn van maximaal dertig kalenderdagen na desbetreffende transactiedatum hierover wordt geïnformeerd.

Voor de drie aandelenfondsen (TCM Global Frontier High Dividend Equity, TCM Africa High Dividend Equity en TCM Vietnam High Dividend Equity) geldt dat indien aan alle voorwaarden voor compensatie is voldaan de gehele schade wordt vergoed (de franchise methode).

Voor de vier hefboomfondsen (Intereffekt Active Leverage Brazil, Intereffekt Active Leverage India, Intereffekt Active Leverage China en Intereffekt Active Leverage Japan) geldt dat indien aan alle voorwaarden voor compensatie is voldaan het deel van de schade boven de drempels ofwel het meerdere vergoed wordt (de eigen risico methode).

---

---

Toelichting:

Bovenstaande beschrijving komt tegemoet aan de wens van brancheverenigingen om in het prospectus duidelijk aan te geven of bij compensatie de franchise methode of de eigen risico methode toegepast wordt.

Tot en met 31 januari 2017 zal bij een onjuiste waardeberekening voor alle zeven fondsen in ieder geval de franchise methode worden gehanteerd.

Joure, 21 december 2016  
De Directie