

PRINCIPES VAN FONDSBESTUUR COMMODITY DISCOVERY FUND

Bijgewerkt tot 31 oktober 2021



1. INLEIDING

Commodity Discovery Management B.V. (de "**Beheerder**") is de beheerder van het Commodity Discovery Fund (het "**Fonds**"). De Beheerder wordt bestuurd door de directie (de "**Directie**") en geadviseerd door de raad van advies (de "**Raad van Advies**"). De bewaarder van het Fonds is CACEIS Bank Netherlands Branch (de "**Bewaarder**"). De juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds is de Stichting Legal Owner CDFund (de "**Juridisch Eigenaar**"). De administratie van het Fonds en de berekening van de netto vermogenswaarde zijn uitbesteed aan Bolder Fund Services (Netherlands) B.V. (de "**Administrateur**"). De accountant van het Fonds is Ernst & Young LLP (de "**Accountant**").

De Beheerder heeft een compliance officer (de "**Compliance Officer**") die toeziet op de correcte naleving van: het prospectus van het Fonds (het "**Prospectus**"), de beschrijving van de bedrijfsvoering (de "**AO/IC**"), de gedragscode die geldt voor de directie en de medewerkers van de Beheerder (de "**Gedragscode**") en de toepasselijke regelgeving.

De Beheerder past een aantal principes toe ter waarborging van een integere uitoefening van het bedrijf en een zorgvuldige dienstverlening (als bedoeld in de artikelen 4:11, 4:14 en 4:25 van de Wet op het financieel toezicht). Deze principes zijn vooral gericht op de bescherming van de belangen van de beleggers van het Fonds (de "**Participanten**") en het zoveel mogelijk beperken van belangenconflicten. Op de naleving van de op deze principes gebaseerde regels en procedures (de "**Fund Governance**") wordt toezicht gehouden door Compliance Advies Financiële ondernemingen, een van de Beheerder onafhankelijke partij (de "**Externe Compliance Officer**").

2. FUND GOVERNANCE

Algemeen

2.1 Compliance functie

De Beheerder heeft Terence van der Hout, lid van de Directie, als Compliance Officer aangesteld. De Compliance Officer handelt onafhankelijk van operationele functies, is uitgerust met adequate middelen en heeft toegang tot alle relevante informatie. Hij rapporteert periodiek aan de Directie en aan de Externe Compliance Officer.

2.2 Het voorkomen van belangenconflicten

Teneinde potentiële belangenconflicten te beheersen tussen de belangen van de Participanten enerzijds en de belangen van andere betrokken partijen anderzijds is een regeling opgesteld, die onderdeel is van de Gedragscode. De regeling dient ervoor om te verzekeren dat in geval van een belangenconflict de belangen van de Participanten beschermd zijn en dat Participanten gelijk behandeld worden in vergelijkbare situaties. De Beheerder zal handelen in het belang van de Participanten.

2.3 Scheiding van taken

Er is een scheiding aangebracht tussen het beheer, dat geschiedt door de Beheerder, en de administratie, die is uitbesteed aan de Administrateur. De Administrateur controleert de juiste uitvoering van de door of namens de Beheerder gedane transacties en controleert ook overigens de rechtshandelingen van de Beheerder. De Administrateur verzorgt de berekening van de netto vermogenswaarde van het Fonds, welke door de

Beheerder wordt gecontroleerd. De Bewaarder controleert (achteraf) of beleggingsbeslissingen van de Beheerder in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid zoals weergegeven in het Prospectus. De participantenadministratie geschied door de Administrateur.

2.4 Redelijke en billijke toepassing van deze Principes van Fondsbestuur

In geval zich een belangenconflict voordoet zal de Beheerder er naar streven om dit op te lossen door de aan de Fund Governance ten grondslag liggende regels en principes op een redelijke en billijke wijze toe te passen. Daarbij zal aansluiting gezocht worden bij op dit gebied bestaande “best practices”.

2.5 Het principe van de “gewetensvolle afweging”

De Beheerder belooft dat hij in alle gevallen zal proberen elk “governance” vraagstuk op te lossen met de verschuldigde aandacht voor de Participanten en zijn wettelijke plicht om met redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden in het belang van de Participanten te handelen. Dit proces, genaamd “gewetensvolle afweging”, zal worden uitgevoerd binnen de Directie en indien nodig in overleg met de Raad van Advies.

Dagelijkse gang van zaken

2.6 Selectie van brokers

De Beheerder maakt voor de uitvoering van transacties alleen gebruik van tussenpersonen (“brokers”) die een beleid hebben dat voldoet aan de wettelijke vereisten. De Beheerder selecteert de brokers op basis van de criteria kwaliteit, kennis, ervaring en reputatie.

2.7 Berekening van intrinsieke waarde

De Administrateur verzorgt de berekening van de intrinsieke waarde. Deze berekening vindt onafhankelijk van de Beheerder plaats.

2.8 Uitgifte en inkoop van deelnemingsrechten

De uitgifte en inkoop van deelnemingsrechten in het Fonds (“**Participaties**”) is zodanig geregeld dat uitgesloten is dat verzoeken om uitgifte of inkoop gehonoreerd kunnen worden die zijn ingediend op een tijdstip waarop de netto vermogenswaarde waartegen de Participaties worden uitgegeven of ingekocht al bekend is of kan zijn.

2.9 Uitoefening van stemrechten door het Fonds

De Beheerder zal de stemrechten behorende bij de door het Fonds gehouden aandelen uitoefenen op zodanige wijze dat de belangen van het Fonds zo optimaal mogelijk worden behartigd. De Beheerder beschikt daartoe over een adequate en effectieve strategie welke maatregelen en procedures bevat voor het monitoren van relevante gebeurtenissen binnen de ondernemingen waarin het Fonds belegt. De Beheerder verstrekt kosteloos op verzoek informatie met betrekking tot bijzonderheden over de genomen maatregelen op grond van de strategie aan de Participanten.

2.10 Transparantie

De Beheerder streeft naar een open relatie met de Participanten door relevante, duidelijke en begrijpelijke informatie te verschaffen in overeenstemming met de toepasselijke wetten, regelgeving en de voorwaarden van het Fonds. De karakteristieken van het Fonds, de risico's, de kosten (inclusief de kosten van toe- en uitreding) en de overige voorwaarden worden duidelijk en ondubbelzinnig uitgelegd in het Prospectus en in

de overige op het Fonds betrekking hebbende documentatie.

2.11 Wijziging van de voorwaarden

De Participanten worden door de Beheerder tijdig, duidelijk en in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving geïnformeerd over wijzigingen in de voorwaarden met betrekking tot het Fonds, daaronder begrepen wijzigingen van het beleggingsbeleid. In geval van een wijziging van de voorwaarden die een vermindering van rechten van Participanten betekent en in geval van wijziging van het beleggingsbeleid zal de betreffende wijziging pas een maand na de bekendmaking daarvan ingaan. Gedurende die periode kunnen de Participanten uittreden zonder dat aan het Fonds uitschrijfkosten betaald hoeven te worden.

2.12 “Best execution”

Bij het uitvoeren van beleggingsbeslissingen zal de Beheerder er naar streven om voor het Fonds het best mogelijke resultaat te behalen, in aanmerking nemende de prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering en afwikkeling, omvang, aard en welke andere relevante factoren dan ook. Dit geldt ook bij het plaatsen van orders met betrekking tot financiële instrumenten bij derden. Transacties met gelieerde partijen zullen op de in de markt gebruikelijke “arm’s length” voorwaarden worden uitgevoerd.

2.13 Transactiekosten en “soft commissions”

Het Fonds zal alleen transactiekosten vergoeden voor diensten die direct ten goede komen aan het Fonds. Het is mogelijk dat de Beheerder “soft commissions” ontvangt van brokers, bijvoorbeeld research, aansluiting op het handelssysteem van de broker en dergelijke, mits deze “soft commissions” bijdragen aan het beleggingsproces en overigens gebruikelijk en redelijk zijn in relatie tot de dienst die wordt verleend. Beheerder waakt ervoor dat het verkrijgen van soft commissions (mn. gratis research) geen enkele invloed heeft op de selectie of het gebruik van de diensten van brokers. Zie verder het beleid belangenconflicten waar dit verder is uitgewerkt.

2.14 Persoonlijk belang en beloning

De regeling ten aanzien van privé-beleggingstransacties van de leden van de Directie en de Raad van Advies en de medewerkers van de Beheerder is vastgelegd in een Gedragscode en is zodanig opgezet dat belangenverstrengeling en handelen met voorkennis zo goed mogelijk wordt voorkomen. De beloningsstructuur van de Beheerder is zodanig dat deze geen prikkels bevat die risico’s op kunnen leveren voor de soliditeit van de onderneming of tot een onzorgvuldige behandeling van Participanten kunnen leiden.

2.15 Compensatie in geval van onjuiste berekening intrinsieke waarde

Ingeval toetredende of uittredende Participanten schade lijden als gevolg van een onjuist berekende intrinsieke waarde zal deze schade worden vergoed indien de afwijking ten opzichte van de juiste waarde meer dan 1% bedraagt. Indien de onjuiste berekening het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder zal de werkelijke schade worden vergoed.

2.16 Vergaderingen van Participanten

Binnen vier maanden na het einde van het boekjaar van het Fonds zal een vergadering van Participanten bijeen worden geroepen teneinde de jaarrekening te bespreken. Daarbuiten kunnen vergaderingen van Participanten bijeen worden geroepen indien de Beheerder dit wenselijk acht of indien één of meer Participanten die gezamenlijk ten minste 75% van de Participaties vertegenwoordigen dit wenst of wensen. Oproepen voor vergaderingen zullen ten minste tien werkdagen voor de datum van de vergadering aan iedere Participant worden gezonden, onder vermelding van de agenda en de plaats en het tijdstip van de

vergadering.

3. TOEZICHT

3.1 Algemeen

De Externe Compliance Officer is onafhankelijk van de Beheerder. Bij de vervulling van zijn werkzaamheden richt de Externe Compliance Officer zich naar het belang van het Fonds en de Participanten.

3.2 Toezicht

De Externe Compliance Officer is belast met het toezicht op de naleving van de Fund Governance. Dit toezicht is beperkt tot een periodieke toetsing (per kwartaal) achteraf op basis van:

- periodieke rapportages door:
 - de Compliance Officer (over de naleving van toepasselijke regelgeving, de AO/IC, de Gedragscode, de gesloten uitbesteding overeenkomsten, de Fund Governance en andere voor het Fonds van belang zijnde aangelegenheden);
 - de Bewaarder (over de naleving van de beleggingsrestricties en de juistheid van de procedure van berekening van de netto vermogenswaarde van het Fonds, de juistheid van toekenning van participaties en afrekening met Participanten); en
 - de Accountant (over de naleving van de AO/IC (Management letter)).

3.3 Inschakelen van deskundigen

De Externe Compliance Officer kan op eigen initiatief externe deskundigen (waaronder, maar niet uitsluitend, de accountant van het Fonds of juridische adviseurs) opdracht geven te adviseren over of onderzoek te doen naar (specifieke aspecten van) de bedrijfsvoering door de Beheerder en/of de toepassing van de AO/IC, de Gedragscode of de Fund Governance. De kosten van deze externe deskundigen komen voor rekening van het Fonds.

3.4 Aansprakelijkheid

De Externe Compliance Officer is niet aansprakelijk voor schade geleden door derden, daaronder mede begrepen het Fonds, de Participanten en andere bij het Fonds betrokken personen, tenzij en voor zover die schade rechtstreeks het gevolg is van grove schuld of opzet van de Externe Compliance Officer in de uitoefening van haar taken.