

# REGISTRATION DOCUMENT

## A. THE FUND MANAGER

### General information

Deminor Investment Management B.V. (the "**Fund Manager**") is a limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated on 31 October 2006 in Haarlem, having its statutory seat (*statutaire zetel*) in Haarlem. The Fund Manager has been registered in the Trade Register at the Chamber of Commerce of Amsterdam under number 34256978.

### Group information

Deminor International SCRL ("**Deminor**") is the sole shareholder of the Fund Manager.

### Activities Fund Manager

The Fund Manager manages:

- (i) the Deminor Active Governance Fund (the "**Fund**"), which is a contractual investment fund (*fonds voor gemene rekening*),
- (ii) DAGF N.V. (the "**Feeder**"), which is a limited liability company (*naamloze vennootschap*) with variable capital (*beleggingsinstelling met veranderlijk kapitaal*) under the laws of the Netherlands.

Both the Fund and the Feeder have been established on 1 November 2006, for an indefinite period of time.

At present the Fund Manager does not undertake other activities, but in the future it may start or manage other investment funds, either licensed or unlicensed.

### Policy makers

The policy makers of the Fund Manager are:

- (i) E.L.V.E. Bomans;
  - (ii) C.E.V. Demoulin;
  - (iii) O.R. Ephraim;
  - (iv) P.M.V.Nothomb
- and
- (v) J. Tabbers

E.L.V.E. Bomans, C.E.V. Demoulin and P.M.V. Nothomb are also directors and shareholders of Deminor, the sole shareholder of the Manager. Certain activities of the Fund Manager are outsourced to Deminor.

In their capacity of member of the board of Deminor (thus being able to exercise the rights of the shareholder of the Fund Manager), the following persons can also be considered to be policy makers of the Fund Manager:

- (i) B.Y.P. Thuysbaert;
- (ii) F.G. Rémon
- (iii) A.M.J. Prigogine

**Website**

The website of the Fund Manager is: [www.dagfund.com](http://www.dagfund.com) (the "Website").

**Address**

The address of the Fund Manager is: Atrium Building, Strawinskylaan 3051,1077 ZX Amsterdam, The Netherlands.

**Equity**

VanHier accountants has declared in writing that the Fund Manager has complied with the requirement of article 3:53 of the Law on financial supervision (*Wet op het financieel toezicht*) that it must have an equity of at least € 125.000, and with the requirement of article 3:57 of that law (solvency). The text of this confirmation can be found on the Website.

**B. THE DEPOSITORY OF THE FUND****General information**

Stichting Bewaarder Deminor Active Governance Fund (the "**Depository**") is the depository of the Fund. It is a foundation (*stichting*) established (for an indefinite period of time) under the laws of The Netherlands on 4 December 2007, having its statutory seat in Amsterdam. The sole activity of the Depository is to act as Depository of the Fund. The Depository has been registered in the Trade Register at the Chamber of Commerce of Amsterdam under number 34288190.

**Group information**

The Depository is not part of a group of companies but is linked to Fastnet Netherlands N.V. Fastnet Netherlands N.V. is part of the Fastnet organisation, of which the core business is the provision of fund administration services to fund managers, insurance companies and pension funds. The Fastnet group has operations in Luxembourg, Belgium, France, Ireland, Italy and The Netherlands.

**Policy makers**

The board of directors of the Depository consists of the Stichting Bewaarbedrijf Guestos. The members of the board of directors of the Stichting Bewaarbedrijf Guestos are:

- (i) K.A.C. Wirschell; and
- (ii) J. van der Sluis.

Mrs, Wirschell and Mr. Van der Sluis have functions with Fastnet Netherlands N.V., the Administrator of the Fund and the Feeder. They are not connected with the Manager.

**Equity, most recent annual accounts of the Depository**

The Depository is not required by De Nederlandsche Bank N.V. to have an equity of at least €112.500, because Stichting Bewaarbedrijf Guestos has issued the guarantee attached hereto as annex 1. The written confirmation of Ernst & Young accountants that they have examined the most recent financial statements of Stichting Bewaarbedrijf Guestos can also be found on the Website.

## **C. PROVIDING OF INFORMATION**

### **Website**

The Fund Manager will place all information with respect to the Fund and the Feeder on the Website, as required by and pursuant to the Law on the financial supervision.

### **Reports an financial statements of the Fund Manager**

The financial year of the Fund Manager will coincide with the calendar year. The Fund Manager will draw up the annual report and audited financial statements within four months after the end of the financial year. The annual report and audited financial statements will be available at the office of the Fund Manager at no cost and will be placed on the Website. Within nine weeks after the end of the first half of the financial year, the Fund Manager will draw up a semi annual report and financial statements concerning this period. The semi annual report and financial statements will be available at the office of the Fund Manager at no cost and will be placed on the Website.

### **Articles of association of the Fund Manager**

The articles of association (*statuten*) of the Fund Manager are (at no cost) available at the offices of the Fund Manager and are placed on the Website.

### **Reports and financial statements of the Depository**

The financial year of the Depository will coincide with the calendar year. Pursuant to its articles of association, the Depository will need to prepare a balance sheet and statement of income and expenditure within six months after the end of the financial year.

### **Articles of association of the Depository**

The Depository's articles of association and the latest annual accounts are available for inspection at the offices of the Depository, can be obtained free of charge and will be placed on the Website.

### **Registration document**

The most recent version of the registration document will be placed on the Website.

## **D. REPLACEMENT OF THE FUND MANAGER OR THE DEPOSITORY**

### **Replacement of the Fund Manager**

The Fund Manager shall not resign or withdraw from the Fund or the Feeder.

### **Replacement of the Depository**

The Fund Manager shall be authorised to appoint a new Depository in case the Depository resigns.

## **E. NOTIFICATION OF REQUEST TO WITHDRAW LICENSE**

Upon request of the Fund Manager, the license of the Fund Manager may be withdrawn by the AFM. Such request will be notified to the unit holders either through an advertisement published in a nationally circulated newspaper or to the address of the unit holders as well as on the Website.

**Annex 1**

## GARANTSTELLING

### De ondergetekende:

Stichting Bewaarbedrijf Guestos, gevestigd te Amsterdam, hierna te noemen: de "Hoofdbewaarder",

### overwegende:

- A. Een bewaarder, in de zin van artikel 4:44 lid 2 Wet op het financieel toezicht ("Wft"), moet beschikken over een minimum bedrag aan eigen vermogen van EUR 112.500,-- ("Minimum Eigen Vermogen").
- B. De Nederlandsche Bank ("DNB") heeft, op grond van artikel 3:53, lid 6 Wft, een beleid geformuleerd waarin de voorwaarden worden vermeld waaronder zij ontheffing verleent van de verplichting dat een bewaarder beschikt over het Minimum Eigen Vermogen (het "Ontheffingsbeleid").
- C. Een van de voorwaarden van het Ontheffingsbeleid is de verplichting voor de hoofdbewaarder van een bewaarorganisatie om te zorgen dat de Sub-bewaarder kan beschikken over het bedrag van het Minimum Eigen Vermogen (de "Garantstelling").
- D. Op 4 december 2007 heeft de Hoofdbewaarder opgericht: Stichting Bewaarder Deminor Active Governance Fund, gevestigd te Amsterdam (de "Sub-bewaarder"). De Sub-bewaarder beoogt op te treden als aparte bewaarder in de zin van artikel 4:44 lid 2 Wft voor het beleggingsfonds: Deminor Active Governance Fund (het "Fonds").
- E. De Sub-bewaarder maakt deel uit van de bewaarorganisatie van de Hoofdbewaarder.
- F. De Hoofdbewaarder wenst zich garant te stellen jegens de Sub-bewaarder tot het bedrag van het Minimum Eigen Vermogen.

### verklaart het navolgende:

- 1. De Hoofdbewaarder verleent de Garantstelling aan de Sub-bewaarder zodat de Sub-bewaarder voor de voldoening van vorderingen als bedoeld in artikel 4:45 lid 1 Wft betreffende het Fonds (de "Vorderingen"), kan beschikken over het Minimum Eigen Vermogen.
- 2. Onder deze Garantstelling zal de Hoofdbewaarder het Minimum Eigen Vermogen aan de Sub-bewaarder ter beschikking stellen zodat de Sub-bewaarder de Vorderingen kan voldoen.

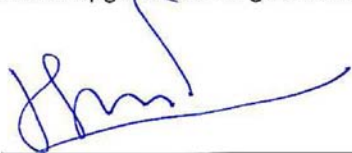


De Hoofdbewaarder zal echter op grond van deze Garantstelling aan de Sub-bewaarder nooit meer betalen dan in totaal het bedrag van het Minimum Eigen Vermogen. De vorige zin laat eventuele vorderingen van de Sub-bewaarder op de Hoofdbewaarder op grond van andere overeenkomsten, zoals uitbestedingsovereenkomsten, onverlet.

3. Elk verzoek als hiervoor bedoeld onder 2 moet voldoen aan het volgende:
  - a. Het verzoek moet zijn gedaan per aangetekende brief geadresseerd aan:  
de Hoofdbewaarder: Stichting Bewaarbedrijf Guestos  
ter attentie van: het bestuur  
postbus: 192, 1000AD Amsterdam
  - b. In het verzoek moet de Sub-bewaarder uiteenzetten waarop de Vordering is gebaseerd.
4. Deze Garantstelling kan door de Hoofdbewaarder, na goedkeuring van DNB, worden ingetrokken door middel van een schriftelijke mededeling aan de Sub-bewaarder. Het intrekken van de Garantstelling heeft tot gevolg dat de Hoofdbewaarder niet meer zal voldoen aan haar verplichting om de Sub-bewaarder het Minimum eigen Vermogen ter beschikking te stellen zodat Vorderingen die ontstaan na het van kracht worden van de intrekking niet meer uit het door de Hoofdbewaarder ter beschikking gestelde Minimum Eigen Vermogen zullen worden voldaan. Op verzoek van de Hoofdbewaarder zal de Sub-bewaarder het origineel van deze Garantstelling aan de Hoofdbewaarder teruggeven.
5. Deze Garantstelling bevat geen derdenbedingen waarop een derde zich jegens de Hoofdbewaarder kan beroepen en rechten uit deze Garantstelling kunnen niet worden overdragen aan een derde.
6. De verplichtingen van de Hoofdbewaarder onder deze Garantstelling zijn zelfstandige verplichtingen jegens de Sub-bewaarder en niet afhankelijk van het bestaan of de geldigheid van de Vorderingen jegens de Sub-bewaarder. Deze Garantstelling is geen borgtocht.
7. Deze Garantstelling is uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Geschillen die in verband met deze garantie ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen bij uitsluiting worden beslecht door de bevoegde rechter in Amsterdam.



Aldus opgemaakt en getekend te Amsterdam op 10 december 2007.



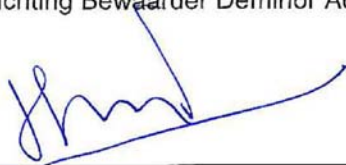
Stichting Bewaarbedrijf Guestos:  
Door: J.G.M. Tabbers  
Titel: Bestuurslid



Stichting Bewaarbedrijf Guestos:  
Door: K.A.C. Wirschell  
Titel: Bestuurslid

Ten blijke van aanvaarding:

Stichting Bewaarder Deminor Active Governance Fund:



Bestuurder:  
Stichting Bewaarbedrijf Guestos:  
Door: J.G.M. Tabbers  
Titel: Bestuurslid



Bestuurder:  
Stichting Bewaarbedrijf Guestos:  
Door: K.A.C. Wirschell  
Titel: Bestuurslid

---