

Prospectus 4%-fonds

Onder beheer van Stichting CFK

Belangrijke informatie

Stichting Contractspelersfonds KNVB (hierna: CFK) heeft als doel om Profvoetballers en Beroepswielrenners in staat te stellen om na afloop van hun sportcarrière een nieuwe maatschappelijke loopbaan op te bouwen. Voor Profvoetballers is de verplichte deelname aan de overbruggingsregeling van het CFK vastgelegd bij cao en in het Reglement Betaald Voetbal van de KNVB. Voor Beroepswielrenners is deze vastgelegd in de licentievoorwaarden van de KNWU. Het 4%-Fonds ('het Fonds') is een besloten fonds waarin alleen Profvoetballers en Beroepswielrenners deelnemen.

Tenzij uit de context anders blijkt, hebben de woorden en uitdrukkingen die in dit Prospectus met een hoofdletter zijn geschreven de betekenis zoals daaraan gegeven in paragraaf 3 van dit Prospectus ('Definities en afkortingen').

Beleggers in het Fonds worden er op gewezen dat deze belegging financiële kansen en risico's met zich mee brengt. Beleggers wordt geadviseerd het Prospectus, inclusief bijlagen en alle bij het Prospectus behorende supplementen nauwkeurig te lezen.

Dit Prospectus is vastgesteld en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de Beheerder. De verstrekking en verspreiding van dit Prospectus en de deelname in het Fonds op basis hiervan houden onder geen omstandigheid in dat de in dit Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum waarop dit Prospectus is vastgesteld nog juist is. Indien na de datum van publicatie van het Prospectus de Beheerder bekend wordt dat wezenlijke informatie in dit Prospectus wijzigt, zal de Beheerder het Prospectus wijzigen door middel van het opstellen van een supplement of, indien dit door de Beheerder noodzakelijk wordt geacht, door het opstellen van een gewijzigd Prospectus.

Op dit Prospectus en op ieder supplement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Het Prospectus is na de laatste controle door de accountant op 29/8/2014, op de volgende momenten gewijzigd:

28/8/2015: naar aanleiding van de nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2014/2015

1/3/2016: naar aanleiding van de doorvoering van de administratieve scheiding tussen de Beheerder en het Fonds

7/9/2016: naar aanleiding van de nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2015/2016

1/1/2017: naar aanleiding van de fusie tussen Stichting Contractspelersfonds KNVB en Stichting Nederlands Wielrennersfonds

14/9/2017: naar aanleiding van de nieuwste kosten- en rendementsgegevens uit de jaarrekening 2016/2017.

1/12/2017: naar aanleiding van het toevoegen van de mogelijkheid om liquiditeiten te beleggen in het Hoofdfonds

Op de wijzigingen na 29/8/2014 is geen controle door een accountant toegepast.

Inhoudsopgave

BELANGRIJKE INFORMATIE.....	1
1. DEFINITIES EN AFKORTINGEN	4
2. STRUCTUUR EN OPZET VAN DE BEHEERDER	6
2.1 Juridische structuur.....	6
2.2 Organogram	6
2.3 Het Bestuur	7
2.4 Raad van toezicht.....	7
2.5 Beleggingscommissie	8
2.6 Deelnemersraad.....	9
2.7 Deelnemersvergaderingen.....	9
2.8 Adresgegevens	9
3. DOELSTELLING	11
4. BELEGGINGSBELEID.....	11
4.1 Beleggingsdoelstelling.....	11
4.2 Beleggingen.....	11
4.3 Uitbesteding & risicomanagement	12
4.4 Waardering activa	12
4.5 Debiteurenrisico.....	12
4.6 Liquiditeit	13
4.7 Transacties	13
4.8 Wijziging beleggingsactiviteiten.....	13
5. OPBRENGST BELEGGINGEN, KOSTEN EN RENDEMENT	14
5.1 Kosten verbonden aan beleggingen	14
5.2 Kosten verbonden aan de organisatie	15
5.3 Rendementen en kosten in het verleden	16
6. RISICO'S.....	17
6.1 Tegenpartijrisico	17
6.2 Inflatierisico.....	17
6.3 Systeemrisico	17

6.4	Concentratierisico	17
6.5	Afwikkelingsrisico.....	17
6.6	Kredietrisico	18
6.7	Liquiditeitsrisico	18
6.8	Operationeel risico.....	18
6.9	Risico van wijziging van wet- en regelgeving	18
6.10	Bewaarnemerrisico	18
7.	RECHTEN VAN DEELNEMING IN HET FONDS.....	18
7.1	Wie heeft rechten in het Fonds opgebouwd	18
7.2	Opheffing van het Fonds.....	20
7.3	Waardering van de participatie (het deelnemersfonds)	20
7.4	Rentecoupons en aflossingen	20
8.	FISCALE ASPECTEN	20
9.	INFORMATIEVERSTREKKING EN VERSLAGLEGGING	21
9.1	Jaarverslag en Halfjaarverslag.....	21
9.2	Informatie	21
10.	WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT	22
10.1	Vergunning.....	22
10.2	Toezicht AFM en DNB	22
10.3	Wijziging voorwaarden	22
10.4	Intrekking vergunning	23
11.	OVERIGE INFORMATIE	23
11.1	Aansprakelijkheid beheerder	23
11.2	Taken Bewaarder	23
11.3	Aansprakelijkheid Bewaarder	23
11.4	Uitbesteding door de Bewaarder.....	24
11.5	Gelieerde partijen	24
11.6	Billijke behandeling van Deelnemers.....	24
11.7	Klachtenprocedure.....	24
11.8	Beleid stemrecht en stemgedrag op aandelen	24

12.	VERKLARING VAN DE BEHEERDER	25
13.	ACCOUNTANTSVERKLARING: ASSURANCE-RAPPORT (EX ARTIKEL 115X LID 1 VAN HET BESLUIT GEDRAGSTOEZICHT FINANCIËLE ONDERNEMINGEN WFT)	25
14.	BIJLAGEN BIJ HET PROSPECTUS	27
14.1	Bijlage I: Overbruggingsreglement B voor Profvoetballers en Beroepswielrenners	27
14.2	Bijlage II: Statuten Stichting Contractspelersfonds KNVB.....	27

1. Definities en afkortingen

AFM	Autoriteit Financiële Markten
AIFM Richtlijn	Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010
Beheerder	CFK in de functie van Beheerder van twee beleggingsfondsen: het 4%-fonds en het Hoofdfonds.
Beroepswielrenner	een natuurlijke persoon die krachtens een arbeidsovereenkomst naar burgerlijk recht werkzaam is als Beroepswielrenner en in bezit is van een wielrenlicentie ingevolge een reglement van de KNWU
Bewaarder	de Bewaarder van het Fonds als bedoeld in de AIFM Richtlijn: Kas Trust & Depositary Services B.V.
Bestuur	het Bestuur van het CFK
BGfo	Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft
CFK	Stichting Contractspelersfonds KNVB of Stichting CFK, statutair gevestigd te Zeist en kantoorhoudend te Gouda, ingeschreven in het handelsregister van de KvK te Rotterdam onder nummer 41180418
Deelnemer	een gewezen profvoetballer of een gewezen Beroepswielrenner voor wie CFK een deelnemersfonds administreert conform het Overbruggingsreglement B, het relevante uitkeringsreglement van het CFK. Anders dan in het

Overbruggingsreglement B wordt ook de voormalige partner en de nabestaande van een Deelnemer in dit Prospectus als Deelnemer beschouwd.

Deelneming	de participatie van de Deelnemer in het Fonds. Anders dan gebruikelijk zijn participaties van Deelnemers niet verhandelbaar, omdat deze enkel dienen ter financiering van de lopende overbruggingsuitkeringen.
DNB	De Nederlandsche Bank
4%-fonds	Het 4%-fonds is het beleggingsfonds dat wordt beheerd door de Beheerder. In het 4%-fonds worden de door de Deelnemers ingebrachte fondspremies collectief belegd ter financiering van de reeds lopende overbruggingsuitkeringen. Als synoniem wordt de term ‘het Fonds’ gebruikt.
Hoofdfonds	het beleggingsfonds dat de Beheerder beheert naast het 4%-fonds.
KNVB	de vereniging “Koninklijke Nederlandse Voetbal Bond”
KNWU	de vereniging “Koninklijke Nederlandse Wielren Unie”
NAV	Net Asset Value (intrinsieke waarde) van een Deelneming
NWF	De Stichting Nederlands Wielrennersfonds, de stichting die tot 1 juli 2016 de uitvoerder was van de overbruggingsregeling voor beroepswielrenners en op 1 juli 2016 is gefuseerd met het CFK.
Overbruggingsreglement B	Het Overbruggingsreglement voor gewezen Profvoetballers en gewezen Beroepswielrenners dat een bijlage bij dit Prospectus is.
Portal / app	de beveiligde website www.mijnckf.nl die alleen toegankelijk is voor Deelnemers
Profvoetballer	een contractspeler in de zin van het reglement Betaald Voetbal van de KNVB
Prospectus	het onderhavige Prospectus, inclusief de bijlagen: de statuten en het Overbruggingsreglement B
Vermogensbeheerder	de partij waaraan de uitvoering van het beleggingsbeleid is uitbesteed
Website	de website van het CFK, www.cfk.nl .
Wft	Wet op het financieel toezicht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd)

2. Structuur en opzet van de Beheerder

2.1 Juridische structuur

Algemeen

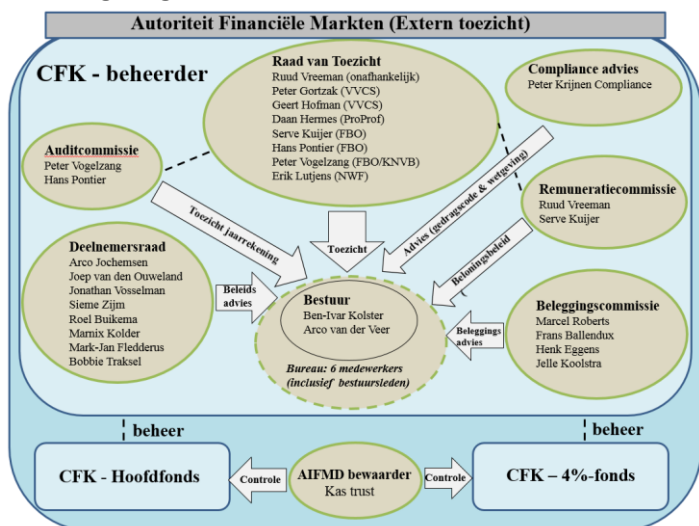
Stichting Contractspelersfonds KNVB, opgericht op 20 oktober 1972 en statutair gevestigd te Zeist, is een beheerder van (alternatieve) beleggingsinstellingen, opgericht voor onbepaalde tijd. Per 18 juli 2014 is de vergunning van beleggingsmaatschappij door de AFM omgezet naar een vergunning van beheerder van beleggingsinstellingen (fondsen). Per 22 juli 2014 is voornoemde vergunning van rechtswege overgegaan in een vergunning ingevolge de AIFM Richtlijn. Deze omzettingen zijn in het register van de AFM verwerkt.

De Stichting Contractspelersfonds KNVB is op 1 juli 2016 gefuseerd met de Stichting Nederlands Wielrennersfonds.

Elke Profvoetballer of Beroepswielrenner is verplicht deel te nemen aan de overbruggingsregeling van het CFK behoudens de mogelijkheid die zijn werkgever tijdens de arbeidsovereenkomst heeft om dispensatie te verkrijgen van het doen van de aanspraak aan de betreffende Profvoetballer of Beroepswielrenner. De Profvoetballer of de Beroepswielrenner draagt via zijn werkgever maandelijks een premie af aan het Fonds. Uit het individuele deelnemersfonds dat hij daarmee opbouwt, wordt aansluitend aan zijn sportcarrière een tijdelijke overbruggingsuitkering in maandelijkse termijnen betaald. Tijdens deze financiële ‘overbruggingsperiode’ krijgt de ex-beroepssporter aldus de mogelijkheid om zich voor te bereiden op zijn nieuwe maatschappelijke loopbaan.

In het 4%-fonds beleggen uitsluitend gewezen profvoetballers en gewezen beroepswielrenners die hun carrière hebben beëindigd vóór resp. 1 november 2008 en 1 juli 2009. Zij ontvangen allen een uitkering. De uitkeringsrechten zijn beschreven in Overbruggingsreglement B, een bijlage bij dit Prospectus. Door de hiervoor beschreven systematiek van de overbruggingsregeling bestaat er een contractuele verbintenis tussen het Fonds en de Deelnemer.

2.2 Organogram



2.3 Het Bestuur

Het beleid wordt bepaald door het Bestuur. De verantwoordelijkheden van het Bestuur zijn vastgelegd in de statuten en het 'bestuursreglement', die te vinden zijn op de Website.

De volgende personen vormen het Bestuur:

1. Drs. B.I. (Ben-Ivar) Kolster (voorzitter)
2. Dhr. A.C. (Arco) van der Veer

2.4 Raad van toezicht

De raad van toezicht houdt toezicht op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken van de Beheerder. Daarnaast dient de raad van toezicht vooraf goedkeuring te geven aan het Bestuur over een aantal onderwerpen zoals het vaststellen van de begroting en de jaarrekening.

De volgende leden maken deel uit van de raad van toezicht:

1. Dr. R.L. (Ruud) Vreeman (voorzitter)
2. Mr. P. (Peter) Vogelzang
3. Mr. P.J. (Peter) Gortzak
4. Drs. D. (Daan) Hermes
5. Drs. J.H. (Hans) Pontier
6. Dhr. G.P. (Geert) Hofman
7. Mr. S.W.M.J. (Serve) Kuijer
8. Prof. mr. dr. E. (Erik) Lutjens

De taken en bevoegdheden van de raad van toezicht zijn vastgelegd in de statuten en het 'reglement raad van toezicht', die te vinden zijn op de Website.

De belangrijkste (neven)functies van de leden van de raad van toezicht zijn:

1. Dr. R.L. Vreeman (voorzitter)
 - Lid van de Eerste Kamer voor de Partij van de Arbeid
 - Voorzitter van de plaatsingsadviescommissie van de Nationale Politie
 - Voorzitter Bestuur IJshockeybond
 - Voorzitter Raad van Toezicht Zuidelijk Toneel
 - Voorzitter Raad van Toezicht Avans Hogeschool
 - Lid Raad van Commissarissen Willem II
2. Mr. P. Vogelzang
 - Voorzitter Fonds Gehandicaptensport
 - Lid Onderzoeksraad Integriteit Overheid
 - Lid van het bestuur van de Stichting Instituut Sportrechtspraak
 - Vice-voorzitter Strategisch Platform Bijzonder Opsporingsambtenaren

3. Mr. P.J. Gortzak
 - Hoofd beleidsafdeling APG
 - Lid bestuur NL Sporter
 - Lid Evaluatiecommissie Nationale Politie
 - Lid Monitoring Commissie Corporate Governance Code

4. Drs. D. Hermes
 - Voorzitter Proprof
 - Directeur Iselect
 - Voorzitter RvC woningcorporatie Huis & Erf
 - Voorzitter commercieel instituut betaald voetbal

5. Drs. J.H. Pontier
 - Lid Raad van Toezicht pensioenfondsen PNO Media

6. Dhr. G.H. Hofman RA
 - Zakelijk directeur NOS
 - Bestuurslid pensioenfondsen PNO Media

7. Mr. S.W.M.J. Kuijer
 - Voorzitter Raad van Toezicht Federatie Betaald Voetbal
 - Voorzitter Klachtencommissie Koraal Groep Zuid Nederland
 - Lid Administratiekantoor Defauwes Schoentechniek
 - Persoonlijk coach

8. Prof. mr. dr. E. Lutjens
 - Advocaat pensioenrecht bij DLA Piper
 - Hoogleraar pensioenrecht VU Amsterdam
 - Lid RvT AEConsultancy
 - Voorzitter bestuur Stichting Servicekantoor AGH
 - Auteur diverse boeken

2.5 Beleggingscommissie

Over het beleggingsbeleid wordt geadviseerd door de beleggingscommissie. Dit is een commissie die bestaat uit onafhankelijk beleggingsexperts, die het Bestuur adviseert over het te volgen beleggingsbeleid. Zij zijn onafhankelijk, omdat zij zelf en hun werkgevers geen enkel belang (zullen) hebben bij het Fonds. De commissie komt periodiek bij elkaar om de beleggingsstrategie van het Fonds te bespreken aan de hand van de diverse (markt)ontwikkelingen.

De volgende leden maken deel uit van de beleggingscommissie.

1. Drs. M. (Marcel) Roberts

2. Dr. F.J. (Frans) Ballendux
3. Drs. J. (Jelle) Koolstra
4. Drs. H. (Henk) Eggens

2.6 Deelnemersraad

In de deelnemersraad zijn zowel uitkeringsgerechtigden Deelnemers als niet-uitkeringsgerechtigde Deelnemers van het 4%-fonds en/of het Hoofdfonds vertegenwoordigd. De deelnemersraad adviseert het Bestuur over bijvoorbeeld het vaststellen van de begroting en de jaarrekening, wijzigen van de statuten en reglementen, de inhoud van de regeling, het beleggings-, debiteurenbeleid en de communicatie tussen de Beheerder, het Fonds en de Deelnemers. De deelnemersraad overlegt periodiek met het Bestuur.

De deelnemersraad bestaat uit:

1. Arco Jochemsen (voorzitter)
2. Marc-Jan Fledderus
3. Joep van den Ouweland
4. Jonathan Vosselmans
5. Sieme Zijm
6. Roel Buikema
7. Marnix Kolder
8. Bobbie Traksel

De deelnemersraad beslist bij gewone meerderheid van stemmen van het aantal aanwezige leden. De taken en verantwoordelijkheden van de deelnemersraad liggen vast in de statuten en het Reglement deelnemersraad die te vinden zijn op de Website.

2.7 Deelnemersvergaderingen

Deelnemersvergaderingen (in tegenstelling tot deelnemersraadvergaderingen!) kunnen worden gehouden zo vaak als het Bestuur dat nodig vindt. Op schriftelijk verzoek van tenminste een/tiende van het aantal deelnemers is het Bestuur verplicht een vergadering uit te schrijven. Het Bestuur roept alle deelnemers schriftelijk of per e-mail ter vergadering op, op een termijn van tenminste drie weken voor de dag der vergadering, onder vermelding van de te behandelen onderwerpen. Deze oproep zal ook op de Website en Portal verschijnen. Verdere informatie over de deelnemersvergadering is te vinden in artikel 15 van de statuten van het CFK.

2.8 Adresgegevens

De Beheerder

Stichting Contractspelersfonds KNVB
Harderwijkweg 5
2803 PW Gouda
Telefoon: +31(0)182 571171
info@cfk.nl
www.cfk.nl

Prospectus CFK – 4% fonds
Ingeschreven in het handelsregister te Woerden onder nummer 41180418.

27 november 2017

Vermogensbeheerder

Lombard Odier (Europe) S.A., Netherlands Branch
Herengracht 466
1017 CA Amsterdam
Telefoon: +31 (0)20 5220522
www.lombardodier.com

Bewaarder

Kas Trust & Depositary Services B.V.
Nieuwezijds Voorburgwal 225
1012 RL Amsterdam
Telefoon: +31 (0)20 557 5843
Website: www.kastrust.nl

Accountant

Deloitte accountants B.V.
Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam
Telefoon: +31 (0)88 2882888
www.deloitte.nl

Compliance adviseur

Peter Krijnen Compliance
Kokermolen 6
3994 DH Houten
Telefoon: +31 (0)6 15092089
peter@krijnencompliance.nl

Fiscaal adviseur

Ernst & Young Belastingadviseurs LLP
Euclideslaan 1
3584 BL Utrecht
Telefoon: +31 (0) 88 40 73025
www.ey.com

3. Doelstelling

CFK (de Beheerder) stelt met zijn Fondsen profvoetballers en beroepswielrenners in staat om na afloop van hun sportcarrière een nieuwe maatschappelijke loopbaan op te bouwen. De Beheerder doet dit door de financiële zekerheid voor de ex-profsporter te bevorderen. De Beheerder handelt vanuit een maatschappelijke verantwoordelijkheid en faciliteert de beoefening van het professionele voetbal en wielrennen in Nederland. De taken van Beheerder bestaan onder meer uit:

- het tegen zo laag mogelijke kosten uitvoering geven aan collectieve regelingen die het genoemde doel dienen;
- het bevorderen van de totstandkoming en het behoud van dergelijke collectieve regelingen.

In al de handelingen van de Beheerder zijn de belangen van de individuele profvoetballer en beroepswielrenner zo veel mogelijk het uitgangspunt. Het CFK wil bekend staan als een open, deskundige, betrouwbare en klantgerichte organisatie die het vertrouwen geniet van profvoetballers en beroepswielrenners en andere betrokkenen in de professionele sportwereld.

4. Beleggingsbeleid

De door de Deelnemers ingelegde gelden worden collectief belegd.

Het belegde vermogen van het Fonds, gewaardeerd op (geamortiseerde) boekwaarde, bedroeg per 30 juni 2017 € 135 miljoen.

4.1 Beleggingsdoelstelling

Doel van het beleggingsbeleid is om over de periode tot 1 juli 2019 een jaarlijks gemiddeld bruto rendement te behalen van 5%. Het netto rendement, gelijk aan het bruto rendement minus kosten, wordt elk jaar per 1 juli bijgeschreven op de deelnemersfondsen.

De beleggingsdoelstelling is gebaseerd op de belangrijkste organisatiedoelstelling: profvoetballers en beroepswielrenners in staat stellen om na afloop van hun sportcarrière een nieuwe maatschappelijke loopbaan op te bouwen door financiële zekerheid voor de ex-profsporter te bevorderen. Hoewel het beleggingsrisico geheel bij deelnemers ligt, is het in het licht van het voorgaande van belang dat eenmaal vastgestelde overbruggingsuitkeringen zo weinig mogelijk worden verlaagd. Aangezien de lopende overbruggingsuitkeringen van deelnemers in het 4%-fonds zijn vastgesteld op basis van een rekenrente van 4%, moeten de beleggingen netto minimaal 4% rendement per jaar opleveren. Het meerdere kan worden gebruikt als inflatiecompensatie.

4.2 Beleggingen

De beleggingen bestaan voornamelijk uit EMU staatsobligaties en/of bedrijfsobligaties in euro en cash. Er wordt een 'buy-and'-hold'-beleid gevoerd: in principe worden obligaties aangehouden tot de aflosdatum. Alleen in specifieke omstandigheden, zoals uit oogpunt van risicomanagement, kan besloten worden een obligatie tussentijds te vervangen door een andere obligatie.

Er kan besloten worden om liquiditeiten (cash) te beleggen in het Hoofdfonds.

Verder geldt:

- Er worden geen derivaten gebruikt.
- Er wordt met uitzondering van het Hoofdfonds niet in andere beleggingsinstellingen belegd.
- Er worden geen financiële instrumenten uitgeleend.

4.3 Uitbesteding & risicomanagement

Uitbesteding portefeuillebeheer

Het portefeuillebeheer is uitbesteed aan Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited.

Uitbesteding Compliance

Het CFK heeft zijn taken ten aanzien van het toezicht op de naleving van de regelgeving uitbesteed aan de externe compliance officer Peter Krijnen Compliance.

Uitbesteding fonds en beheerdersrapportage

CFK heeft het opstellen van de verplicht gestelde 'DRA'-rapportages aan DNB en het rapporteren daarvan uitbesteed aan Kasbank N.V.. De AIFMD rapportages aan DNB worden zelf geleverd. Daarbij wordt het CFK geadviseerd door Solutional B.V..

De uitvoering van gedelegeerde activiteiten wordt stelselmatig aan de hand van objectieve criteria door de Beheerder geëvalueerd.

4.4 Waardering activa

De waardering van de beursgenoteerde obligaties gebeurt op basis van geamortiseerde kostprijs. Voor de waardering van de spaarsaldi bij diverse banken wordt de opgave van de bank gebruikt, nadat deze is gecontroleerd. Voor de waardering van een eventuele belegging in het Hoofdfonds wordt de opgave van het Hoofdfonds gebruikt, zoals deze blijkt uit de door de accountant gecontroleerde jaarrekening.

4.5 Debiteurenrisico

De obligaties worden gespreid over verschillende sectoren en landen. Er wordt uitsluitend in beursgenoteerde obligaties belegd die (ook) op Europese beurzen verhandeld worden.

Elke obligatie heeft bij aankoop minimaal een investment grade rating, vastgesteld volgens rating agencies Moody's of Standard & Poors. Bij een verlaging van de rating door beide rating agencies naar een waarde lager dan investment grade kan om specifieke redenen besloten worden om de obligatie aan te houden. Per 30 juni 2017 was er sprake van een obligatie in de portefeuille met een rating lager dan investment grade.

Het aandeel in de portefeuille van een enkele bedrijfsobligatie mag niet groter zijn dan 5% van de totale marktwaarde van de portefeuille.

De gemiddelde rating van de totale portefeuille is gelijk aan of hoger dan A3 en/of A-.

De Beheerder heeft de bevoegdheid om leningen aan te gaan of financiële instrumenten uit te lenen.

4.6 Liquiditeit

Uitkeringen aan Deelnemers

In het Overbruggingsreglement B wordt de manier van uitkeren van de deelnemersfondsen geregeld. De deelnemers in dit fonds hebben allen een lopende uitkering. De uitkering is gestart na afloop van de professionele sportloopbaan. De verplichte manier van uitkeren is in maandtermijnen, verdeeld over meerdere jaren. Door dit systeem is de toekomstige cash outflow redelijk goed te voorspellen en is de kans dat er op enig moment te weinig liquiditeit aanwezig is verwaarloosbaar.

Liquiditeit beleggingen

Het grootste deel van de portefeuille wordt belegd in staats- en bedrijfsobligaties. Hoewel deze obligaties liquide zijn, worden ze in beginsel tot de einddatum aangehouden. De jaarlijkse coupons en de aflossingen van deze obligaties zijn tot en met 30 juni 2019 voldoende om het jaarlijkse bedrag aan de uitkeringen te voldoen die volgens het overbruggingsreglement B aan deelnemers moeten worden uitbetaald.

Het mandaat is volgens onderhavig beleggingsbeleid uitbesteed aan Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited. Deze in Londen gevestigde vermogensbeheerder staat onder Engels toezicht en is geregistreerd bij de AFM. De vermogensbeheerder levert eenmaal per maand een rapportage van de beleggingen.

Een deel van de portefeuille wordt door de Beheerder in liquide middelen aangehouden in verband met de verplichtingen van het Fonds (de te betalen maanduitkeringen). Hiervoor kunnen uitsluitend banken worden gebruikt die een rating hebben gelijk aan of hoger dan Baa1 en/of BBB+. Zo lang 100% van de aandelen van de bank in handen zijn van de Nederlandse overheid, kan onder omstandigheden ook een lagere rating geaccepteerd worden.

Liquide middelen kunnen eveneens worden belegd in het Hoofdfonds. Het Hoofdfonds is een zeer gespreide en liquide portefeuille met een laag risicoprofiel, zie hiervoor het betreffende prospectus op de website www.cfk.nl.

4.7 Transacties

Transacties, voor zover van toepassing bij deze buy-and-hold portefeuille, worden binnen het mandaat uitgevoerd in opdracht van de Beheerder. De vermogensbeheerder heeft de bevoegdheid hiervoor een broker te kiezen en heeft zich verplicht redelijkerwijs alle mogelijke stappen te nemen om de orders conform de Wft uit te voeren ("Best Execution"). Binnen Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited zijn procedures van kracht, die erop gericht zijn om het best mogelijke uitvoeringsresultaat te bereiken waarbij rekening wordt gehouden met een evenwicht tussen de navolgende factoren: prijs, kosten, snelheid, waarschijnlijkheid van uitvoering, waarschijnlijkheid van afwikkeling en omvang van de order.

De enige transacties die verricht kunnen worden zijn binnen het mandaat passende aan- of verkoop van de in dit hoofdstuk genoemde effecten.

4.8 Wijziging beleggingsactiviteiten

De beleggingsactiviteiten (volgend uit het beleggingsbeleid) zoals in dit hoofdstuk genoemd, kunnen worden gewijzigd bij Bestuursbesluit na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht van de Beheerder. Het

voorgenomen besluit tot wijziging van het beleggingsbeleid moet ter advies worden voorgelegd aan de Deelnemersraad van de Beheerder. Het advies van de Deelnemersraad wordt op een zodanig tijdstip gevraagd dat het van wezenlijke invloed kan zijn op het besluit.

5. Opbrengst beleggingen, kosten en rendement

De opbrengst beleggingen van de obligaties wordt berekend volgens de “effectieve rendementsmethode”. Volgens deze methode bestaat deze uit:

- de couponrente, plus
- het evenredig aan elk jaar toe te rekenen koersverschil tussen aankoopwaarde* en afloswaarde.

** Onderdeel van de aankoopwaarde is de fee voor de broker, die uit de bid-ask spread wordt betaald.*

Tussentijdse koersfluctuaties van de obligaties hebben aldus geen effect op de opbrengst beleggingen in een jaar. De opbrengst beleggingen volgens de hiervoor vermelde methode wordt uitgedrukt in euro's.

Het resultaat van het boekjaar is als volgt samengesteld:

Opbrengst beleggingen

Kosten verbonden aan beleggingen (-/-)

Kosten verbonden aan de organisatie (-/-)

Bijschrijving rendement op deelnemersfondsen (-/-)

Resultaat boekjaar

De bijschrijving op de deelnemersfondsen is een saldopost; deze wordt elk jaar zodanig vastgesteld dat het resultaat van het boekjaar nihil is. Het rendement wordt eenmaal per jaar bijgeschreven op de fondsen van de deelnemers.

De opbrengst beleggingen, de kosten en het op de deelnemersfondsen bijgeschreven rendement boekjaar worden ieder jaar uitgedrukt als percentage van het tijdens het boekjaar gemiddelde belegde deelnemersvermogen.

5.1 Kosten verbonden aan beleggingen

Onder de kosten verbonden aan beleggingen worden verstaan:

- De beheervergoeding van Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, die wordt berekend als percentage van de marktwaarde van het beheerd vermogen uitgedrukt in euro's. Deze wordt achteraf per kwartaal in rekening gebracht. De beheervergoeding bedraagt 0,075% per jaar.
- De bewaring van obligaties vindt plaats bij de Kasbank. De bewaarkosten worden eenmaal per maand door de Kasbank in rekening gebracht als percentage van de marktwaarde van de aanwezige effecten uitgedrukt in euro's. Het hierbij behorende percentage varieert van 0,015% tot 0,05% per jaar.
- Voor wat betreft de transacties van obligaties bestaan er impliciete transactiekosten doordat er een verschil bestaat tussen aan- en verkoopkoersen. Dit verschil is afhankelijk van een groot aantal factoren en kan tevens verschillen per effectenmakelaar. Lombard Odier voert het zogenaamde 'best execution policy' voor het uitvoeren van transacties, die garandeert dat per transactie de beste deal wordt gemaakt voor het Fonds. Hiertoe worden offertes bij verschillende partijen aangevraagd voorafgaande aan een transactie,

waarvan de meest gunstige (wat betreft prijs, kosten, waarschijnlijkheid van uitvoering, omvang, aard van de order en alle andere relevante aspecten van een order) wordt gekozen. Overigens wordt er gezien het buy-and-hold mandaat niet of zeer weinig gehandeld.

- De beleggingskosten van het Hoofdfonds (beheerkosten, transactiekosten, bewaarkosten), voor zover daarin wordt belegd. Deze worden verrekend met het jaarlijkse rendement per 1 juli en bedragen 0,33%.
- Kas Trust & Depositary Services is aangesteld als bewaarder ('depository') aangesteld. Deze zal een groot aantal controlerende taken op zich nemen. De kosten hiervoor bedragen 0,01% per jaar.

Verder geldt voor transacties in losse effecten dat de Kasbank settlement kosten in rekening brengt die variëren tussen euro 15 en euro 50 per settlement (transactie van een bepaalde soort obligatie ongeacht de hoeveelheid die in de transactie betrokken is).

Het Fonds brengt geen extra kosten in rekening bij de maandelijkse premiebetalingen en uitkeringen.

5.2 Kosten verbonden aan de organisatie

De kosten verbonden aan de organisatie zijn personeelskosten, organisatiekosten en afschrijvingskosten. Hieronder is een overzicht opgenomen van deze kosten als percentage van het gemiddelde belegde vermogen in het boekjaar 2016/2017. De personeelskosten, huisvestingskosten, honoraria Raad van Toezicht en vergaderkosten, bijdrage stichting CAO en afschrijvingskosten zijn terugkerende, vaste kosten die elk jaar op ongeveer hetzelfde percentage van het gemiddelde belegde vermogen uitkomen. De overige kosten zijn meer flexibel en zullen per jaar meer fluctueren.

De kosten van toezicht zijn onder verschillende kopjes terug te vinden. Kosten van de compliance commissie vallen onder advieskosten, kosten van de depository (Kas Trust) en custodian (Kasbank) vallen onder kosten verbonden aan beleggingen (paragraaf 9.1). Kosten van intern toezicht en kosten van de accountant staan in onderstaand overzicht apart vermeld.

Organisatiekosten (% van gemiddeld belegd vermogen)

Personeelskosten	0,08%
Organisatiekosten	
Bureaunkosten	0,00%
Automatiseringskosten	0,01%
Huisvestingskosten	0,01%
Honoraria Raad van Toezicht en vergaderkosten	0,02%
Advieskosten	0,03%
Honoraria accountant	0,01%
Bijdrage stichting cao contractspelers*	0,02%
Overige baten en lasten	0,00%
Organisatiekosten totaal	0,18%

Afschrijvingskosten	0,02%
Lasten totaal	0,20%

* *Bijdrage aan bewustwording, opleiding en re-integratie van deelnemers*

Het rendement op het eigen vermogen van het CFK (als beheerder) wordt in mindering gebracht op de organisatiekosten.

De genoemde kosten worden evenredig toegerekend aan álle deelnemers in het 4%-fonds en het Hoofdfonds. Alle Deelnemers in beide fondsen, ongeacht in welk fonds zij participeren, dragen dus evenredig bij aan de organisatiekosten. Hierna wordt beschreven hoe dat in zijn werk gaat.

Het percentage organisatiekosten dat aan elke Deelnemer in rekening wordt gebracht, wordt als volgt berekend. De totale kosten in euro's worden verdeeld over het gemiddelde belegde deelnemersvermogen gedurende het jaar. Het gemiddeld belegde deelnemersvermogen van een jaar wordt berekend door het deelnemersvermogen van alle 365 dagen in een jaar op te tellen en te delen door 365. Vervolgens wordt genoemd percentage toegepast op het gemiddeld belegde deelnemersvermogen van elke deelnemer afzonderlijk. Hieruit volgt welke kosten een Deelnemer in rekening gebracht krijgt op zijn fondssaldo.

5.3 Rendementen en kosten in het verleden

Het 4%-fonds is opgezet op 1 juli 2009. De ontwikkeling van het fondsvermogen, de rendementen en de kosten in de afgelopen boekjaren (voor Deelnemers die gewezen Profvoetballer zijn) worden in de volgende tabel getoond:

Historische rendementen en kosten gewezen Profvoetballers (% van gemiddeld deelnemersvermogen)

	09/10	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17
Fondsvermogen (x € 1 miljoen)	197	190	181	171	162	152	144	135
Bruto rendement*	4,85%	5,05%	5,14%	5,14%	5,15%	5,14%	5,14%	4,97%
Kosten beleggingen*	0,14%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,12%	0,12%	0,11%
Kosten organisatie*	0,22%	0,13%	0,19%	0,20%	0,21%	0,22%	0,20%	0,20%
Netto rendement*	4,49%	4,79%	4,82%	4,81%	4,81%	4,81%	4,80%	4,64%

* *als percentage van het tijdens het boekjaar gemiddelde belegde deelnemersvermogen; er kunnen afrondingsverschillen optreden*

Het niveau van de organisatiekosten als percentage van het gemiddelde belegde deelnemers-vermogen van de deelnemers van het fonds bedroeg vóór de opzet van het 4%-fonds:

- 0,29% (2008/09)
- 0,26% (2007/08)
- 0,28% (2006/07)
- 0,32% (2005/06).

Op de Website kunt u de jaarrekeningen over de vijf laatste boekjaren vinden.

Op 1 juli 2016 is de Stichting Nederland Wielrennersfonds gefuseerd met de Stichting Contractspelersfonds KNVB. De rendementscijfers van het 4%-fonds over de periode 1 januari 2007 tot en met 30 juni 2016 voor Deelnemers die gewezen Beroepswielrenner zijn, zijn als volgt. De organisatiekosten zijn gebaseerd op de aan de Stichting Nederland Wielrennersfonds doorberekende kosten

Historische rendementen en kosten gewezen Beroepswielrenners (% gemiddeld deelnemersvermogen)

	2009	2010	2011	2012	13/14	14/15	15/16
Fondsvermogen (X € 1 mln)	1	0,8	0,3	0,2	0,2	0,1	0,05
Rendement na beleggingskosten*	5,98%	4,77%	5,47%	5,36%	9,10%	5,49%	5,03%
Organisatiekosten	0,47%	0,39%	0,42%	0,31%	0,63%	0,34%	0,23%
Netto rendement	5,51%	4,38%	5,05%	5,05%	8,47%	5,15%	4,80%

* doorberekende kosten, als percentage van het tijdens het boekjaar gemiddelde belegde deelnemersvermogen

** Boekjaar 2013/14 betrof eenmalig een periode van anderhalf jaar: van 1 januari 2013 t/m 30 juni 2014

6. Risico's

In zijn algemeenheid geldt voor de deelnemersfondsen dat de waarde zowel kan stijgen als dalen. Deelnemers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Hieronder volgt een korte beschrijving, op volgorde van belang, van de belangrijkste risico's die deelnemers lopen.

6.1 Tegenpartijrisico

Het risico dat een van de uitgevende instellingen van de obligaties in portefeuille zijn verplichtingen niet kan nakomen door faillissement of andersoortige financiële insolventie. Tevens kan dit risico optreden indien besloten wordt om uit oogpunt van opgelopen risico een obligatie tussentijds te verkopen en hierdoor een koersverlies wordt gemaakt.

6.2 Inflatierisico

Het risico dat de koopkracht van de belegde euro kan afnemen in geval van geldontwaarding.

6.3 Systeemrisico

Gebeurtenissen in de wereld of activiteiten van één of meerdere grote partijen in de financiële markten kunnen leiden tot een verstoring van het normale functioneren van de financiële markten. Hierdoor zouden grote verliezen kunnen ontstaan ten gevolge van door die verstoring verwezenlijkte liquiditeits- en tegenpartijrisico's.

6.4 Concentratierisico

De portefeuille bestaat voornamelijk uit Europese bedrijfsobligaties. Gebeurtenissen op financiële markten die vooral deze categorie beleggingen treffen en die leiden tot een terugbetalingsrisico, kunnen een grote impact op de waarde van de portefeuille hebben.

6.5 Afwikkelingsrisico

Het risico dat afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet tijdig of niet zoals verwacht plaatsvindt.

6.6 Kredietrisico

Het risico dat een tegenpartij contractuele of andere overeengekomen verplichtingen (waaronder verstrekte kredieten, leningen, vorderingen, ontvangen garanties) niet nakomt, al dan niet als gevolg van het aan restricties onderhevig zijn van buitenlandse betalingen.

6.7 Liquiditeitsrisico

Het risico dat het Fonds op enig moment niet in staat is om aan haar betalingsverplichtingen te voldoen zonder daarbij onaanvaardbare verliezen op te lopen.

6.8 Operationeel risico

Het risico van verliezen als gevolg van tekortkomingen van interne processen, mensen en systemen, of als gevolg van externe gebeurtenissen. Ook juridische risico's worden tot de operationele risico's gerekend.

6.9 Risico van wijziging van wet- en regelgeving

De financiële en fiscale wet- en regelgeving die van toepassing is op het Fonds is onderhevig aan verandering. Een gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding kan ten nadele wijzigen. Tevens kunnen dergelijke veranderingen onvoorziene kosten met zich meebrengen en het rendement van het Fonds verlagen. Onduidelijke regelgeving kan leiden tot het onverhoopt overtreden van deze regels en extra kosten met zich meebrengen.

6.10 Bewaarnemerrisico

Het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van een bewaarnemer of onderbewaarnemer.

7. Rechten van deelneming in het Fonds

7.1 Wie heeft rechten in het Fonds opgebouwd

Deelnemers hebben een ingegane overbruggingsuitkering die is vastgesteld op basis van een rekenrente van 4%. Als gevolg van de in het vorige hoofdstuk beschreven beleggingsrisico's kan het rendement lager uitvallen dan gewenst. Als het netto rendement in enig jaar lager is dan 4%, zal een eventuele reserve in het individuele deelnemersfonds aangesproken worden om het tekort te dekken. Indien er geen of onvoldoende reserve aanwezig is, kan de uitkering worden gekort. In dat geval heeft de deelnemer ook de keuze om de uitkering op hetzelfde niveau te houden en de duur in te korten.

De volgende gewezen profvoetballers hebben rechten van deelneming in het Fonds:

- De deelnemer is een ex-profvoetballer die tijdens zijn dienstverband met een Nederlandse Betaald Voetbal organisatie aanspraken bij het Fonds heeft opgebouwd.
- De overbruggingsuitkering is ingegaan vóór 1 november 2008 en is nog niet beëindigd.
- De deelnemer heeft geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid die het reglement bood om vóór 1 november 2008 de uitkeringsduur met 40% in te korten.

óf

- De deelnemer is een ex-beroepswielrenner die in het verleden aanspraken bij het NWF heeft opgebouwd.
- De overbruggingsuitkering is ingegaan vóór 1 juni 2009 en is nog niet beëindigd.

Aan de hand van het voorgaande kan de ex-echtgenote of ex-partner van een deelnemer met een overbruggingsuitkering eveneens beoordelen of zij deelnemer is in het 4%-fonds.

De rechten van de deelnemers zijn in het verleden als volgt opgebouwd, afhankelijk van het voormalige beroep van de deelnemer:

Gewezen Profvoetballers

Op het moment dat een deelnemer als natuurlijk persoon een arbeidscontract aanging met een club in het Betaalde Voetbal, bepaalde dit arbeidscontract dat de club aan de contractspeler aanspraken zou toekennen op een uitgestelde overbruggingsuitkering vanaf de datum waarop de deelnemer wereldwijd zijn loopbaan als contractspeler definitief zou beëindigen. De contractspeler was voor deze aanspraak fondspremies verschuldigd over de vergoedingen in een voetbalseizoen die door de club zijn ingehouden. Een contractspeler was en is verplicht deel te nemen in het Fonds behoudens enkele mogelijkheden die zijn werkgever (voetbalclub) tijdens de arbeidsovereenkomst mogelijk had om dispensatie te krijgen van het doen van de aanspraak aan de betreffende contractspeler. De club heeft de ingehouden fondspremies afgedragen aan het Fonds. Het Fonds belegde en belegt de ingehouden fondspremies collectief en administreerde en administreert ter bepaling van de rechten voor elke deelnemer afzonderlijk een deelnemersfonds.

Vanaf de datum dat een deelnemer recht verkreeg op een overbruggingsuitkering, heeft het Fonds per kwartaal of per maand een uitkering uit het deelnemersfonds gedaan waarbij de duur en de hoogte van de uitkering afhankelijk werden gesteld van de bepalingen in het Overbruggingsreglement B van het CFK, de waarde van het opgebouwde deelnemersfonds en een rekenrente van 4%. De waarde van het opgebouwde deelnemersfonds is voornamelijk bepaald door de inleg van fondspremies en het hierover toegekende rendement.

Gewezen Beroepswielrenners

Beroepswielrenners met een proflicentie van de KNWU waren verplicht deel te nemen aan de overbruggingsregeling van het NWF. Op het moment dat een wielrenner een proflicentie aanvraag bij de KNWU, was een verplichte voorwaarde het afsluiten van een deelnemerscontract bij het NWF. Hiermee werd de deelnemer gebonden aan het overbruggingsreglement van het NWF. Na afloop van elk jaar bepaalde de deelnemer op basis van zijn jaarinkomen en de bepalingen in het overbruggingsreglement van het NWF hoeveel premie hij moest afdragen. Deze premie droeg hij vervolgens rechtstreeks af aan het NWF en deze werd gestort in zijn individuele deelnemersfonds bij het NWF. Op het moment dat de beroepswielrenner zijn wielloopbaan definitief beëindigde, heeft hij zijn overbruggingsuitkering aangevraagd.

In opdracht van het NWF belegde het Fonds de ingehouden fondspremies collectief en administreerde ter bepaling van de rechten voor elke deelnemer afzonderlijk een deelnemersfonds voor iedere deelnemer. Later, op 1 juli 2016, is de Stichting NWF gefuseerd met de Stichting CFK.

Elke deelnemer heeft op dezelfde manier een deelnemersfonds opgebouwd en voor elke deelnemer heeft dit op dezelfde wijze geleid tot het recht op een overbruggingsuitkering. De rechten van iedere deelnemer in dit Fonds

staan beschreven in het Overbruggingsreglement B. Indien er een conflict ontstaat tussen Fonds en deelnemer is dit reglement of een van de hiervoor geldende reglementen bindend.

7.2 Opheffing van het Fonds

Indien het Bestuur van oordeel is dat het doel van het CFK niet of niet meer voldoende kan worden verwezenlijkt, kan het besluiten tot ontbinding van de stichting door middel van een unaniem Bestuursbesluit in een vergadering waarbij alle Bestuursleden persoonlijk aanwezig zijn en onder voorafgaande goedkeuring van de raad van toezicht. Wat na voldoening van alle schulden aan vermogen van de ontbonden stichting overblijft, wordt op een door het Bestuur te bepalen wijze een bestemming gegeven dat zoveel mogelijk in overeenstemming is met de geest van het doel van de stichting.

Het voorgenomen besluit tot wijziging van het beleggingsbeleid moet ter advies worden voorgelegd aan de Deelnemersraad. Het advies van de Deelnemersraad wordt op een zodanig tijdstip gevraagd dat het van wezenlijke invloed kan zijn op het besluit.

7.3 Waardering van de participatie (het deelnemersfonds)

De waarde van elk deelnemersfonds kan uitsluitend individueel bepaald worden. Het netto rendement wordt eenmaal per jaar toegevoegd (per 30 juni) aan de deelnemersfondsen. Waardebepaling vindt uitsluitend in euro plaats.

De bepaling van de intrinsieke waarde van de participatie vindt eenmaal per jaar, per 30 juni, plaats. De intrinsieke waarde wordt berekend door het brutorendement op de beleggingsportefeuille uit te drukken als percentage van het gemiddeld belegde deelnemersfonds. Ook de beleggings- en organisatiekosten worden uitgedrukt als percentage van het gemiddeld belegde deelnemersfonds. Het netto rendement op het gemiddeld belegde deelnemersfonds wordt verkregen door brutorendement te verminderen met de beleggings- en organisatiekosten. Het nettorendement wordt vervolgens uitgedrukt als een indexcijfer ten opzichte van het jaar ervoor. Op deze manier kan het rendement voor elke participant nauwkeurig bepaald worden. Het indexcijfer op 30 juni 2017 is 138,69 (30 juni 2016: 132,54).

7.4 Rentecoupons en aflossingen

De uitgekeerde rentecoupons en de aflossingen worden gebruikt om de verplichtingen uit hoofde van de toegezegde overbruggingsuitkeringen te voldoen.

8. Fiscale aspecten

Het Fonds is vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Het vermogensbeheer van het 4%-fonds is uitbesteed. Over de vergoedingen die het Fonds hiervoor verschuldigd is aan de vermogensbeheerder is geen BTW verschuldigd. Deze BTW-vrijstelling is door de belastingdienst in het boekjaar verleend op basis van artikel 11, lid 1, letter i, sub 3 Wet Omzetbelasting. Voor deze vrijstelling was er reeds een vrijstelling van toepassing op basis van het criterium 'collectief vermogensbeheer' dat van toepassing was op het samengevoegde beheer van de belegde vermogens van het CFK en de Stichting Nederlands Wielrennersfonds

9. Informatieverstrekking en verslaglegging

9.1 Jaarverslag en Halfjaarverslag

Het Fonds kent een gebroken boekjaar dat loopt van 1 juli tot en met 30 juni. Het Bestuur stelt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar en zal dit openbaar maken via de Website. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt het Bestuur een tussentijds verslag op over de eerste helft van dat boekjaar dat openbaar wordt gemaakt via de Website.

In de jaarrekeningen zal de navolgende informatie worden opgenomen:

- het liquiditeitsprofiel;
- het percentage activa waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- het risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de deze risico's worden beheerd;
- alle eventuele garanties die in het kader van hefboomfinanciering zijn verleend; en
- het totale bedrag van de door het Fonds gebruikte hefboomfinanciering.

9.2 Informatie

Op de Website en ten kantore van CFK zal in ieder geval de volgende informatie verkrijgbaar zijn:

- dit Prospectus;
- de essentiële beleggersinformatie (op aanvraag);
- de statuten;
- de reglementen en gedragscode;
- (voorgenomen) wijzigingen van de statuten;
- (voorgenomen) wijzigingen van het beleggingsbeleid;
- (voorgenomen) wijzigingen van de voorwaarden met een toelichting
- (half)jaarverslagen van het Fonds;
- oproepen voor de deelnemersvergaderingen;
- de opgave, bedoeld in artikel 50, tweede lid BGfo. Deze opgave bevat ten minste de volgende gegevens: de totale waarde van de beleggingen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, de omvang van het deelnemersfonds de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van het deelnemersfonds onder vermelding van het moment waarop de bepaling plaatsvond;

Bovenstaande informatie zal, op verzoek, kosteloos aan Deelnemers worden verstrekt.

Aan Deelnemers zal op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de volgende gegevens worden verstrekt:

- Gegevens omtrent CFK welke ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- een afschrift van de vergunning;
- een afschrift van een eventueel door de AFM genomen besluit tot ontheffing;
- een afschrift van de opgave, bedoeld in artikel 50, tweede lid BGfo. Deze opgave bevat ten minste de volgende gegevens: de totale waarde van de beleggingen, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen en de meest recent bepaalde waarde van het deelnemersfonds.

10. Wet op het financieel toezicht

10.1 Vergunning

CFK heeft op 30 mei 2011 van de AFM een vergunning verkregen als bedoeld in artikel 2:65, eerste lid onder b van de Wft. Per 18 juli 2014 heeft de AFM de vergunning op verzoek van CFK omgezet in een vergunning als Beheerder van beleggingsfondsen, ex artikel 2:65, aanhef, onder a Wft. Per 22 juli 2014 is voornoemde vergunning van rechtswege overgegaan in een vergunning ingevolge de AIFM Richtlijn. Deze omzettingen zijn in het register van de AFM verwerkt. Een kopie van deze vergunning ligt ten kantore van het CFK en is verkrijgbaar via de Website.

10.2 Toezicht AFM en DNB

De Beheerder en het Fonds staan derhalve sinds vergunningverlening onder het door de AFM en DNB op grond van het Deel Gedragstoezicht financiële ondernemingen c.q. het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen van de Wft gehouden toezicht. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot geschiktheid en betrouwbaarheid van de Bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de deelnemers, publiek en de toezichthouders.

10.3 Wijziging voorwaarden

Wijziging van het beleggingsbeleid

Een wijziging in beleggingsbeleid kan worden vastgesteld door het Bestuur en dient door de Raad van Toezicht te worden goedgekeurd nadat dit ter advies aan de Deelnemersraad is voorgelegd.

Uitkeringen

De voorwaarden die gelden tussen het Fonds en de Deelnemers, dat wil zeggen de aan deelnemers toekomende aanspraken op uitkeringen, worden vastgesteld door het Bestuur in het Overbruggingsreglement B. Het Bestuur kan besluiten dit reglement te wijzigen na voorafgaande goedkeuring van de Raad van Toezicht. Het voorgenomen besluit tot wijziging van de voorwaarden, moet ter advies worden voorgelegd aan de Deelnemersraad. Het advies van de Deelnemersraad wordt op een zodanig tijdstip gevraagd dat het van wezenlijke invloed kan zijn op het besluit. Bij het vragen van advies wordt aan de Deelnemersraad een overzicht verstrekt van de beweegredenen voor het besluit en van de gevolgen die het besluit naar verwachting voor de deelnemers zal hebben. Het Bestuur verstrekt desgevraagd aan de Deelnemersraad tijdig alle inlichtingen en gegevens, die deze voor de vervulling van zijn taak redelijkerwijze nodig heeft. De inlichtingen worden desgevraagd schriftelijk verstrekt. Het Bestuur deelt de Deelnemersraad zo spoedig mogelijk mee, of het een advies niet of niet geheel volgt, waarbij tevens wordt meegedeeld waarom van het advies wordt afgeweken.

Bekendmaking

Een wijziging van de voorwaarden wordt bekend gemaakt op de Website en de Portal. De wijziging zal op de Portal worden toegelicht.

10.4 Intrekking vergunning

Indien het Bestuur zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning van de Beheerder zal hiervan melding worden gemaakt via een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad en op de Website.

11. Overige informatie**11.1 Aansprakelijkheid beheerder**

De Beheerder is jegens de Deelnemers slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Ter dekking van beroepsaansprakelijkheidsrisico's die uit de werkzaamheden van de Beheerder zouden kunnen voortvloeien beschikt de Beheerder over bijkomend eigen vermogen waaruit dergelijke risico's kunnen worden gedekt.

11.2 Taken Bewaarder

De Bewaarder is belast met de taken zoals aangegeven in de tussen de Beheerder en de Bewaarder afgesloten overeenkomst inzake beheer en bewaring. Het wettelijke kader van de Wet op het financieel toezicht (Wft) is van toepassing op de rol van Bewaarder. In de Wft worden de eisen aan de taak van Bewaarder beschreven.

Primair is de Bewaarder belast met het bewaren van de activa van het Fonds en ziet de Bewaarder er op toe dat de Beheerder zal handelen in lijn met het hetgeen is beschreven in dit Prospectus.

De deelnemer in het Fonds kan op verzoek een afschrift van de bewaarovereenkomst verkrijgen tegen kostprijs.

11.3 Aansprakelijkheid Bewaarder

De Bewaarder is jegens de Deelnemers aansprakelijk voor het verlies van in bewaarneming genomen financiële instrumenten, tenzij hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren ondanks alle inspanningen om ze te voorkomen.

Voor alle andere verliezen die het Fonds of de Deelnemers ondervinden, is de Bewaarder slechts dan aansprakelijk, voor zover de door hen geleden schade het gevolg is van het door de Bewaarder met opzet of door nalatigheid niet of gebrekkig nakomen van diens verplichtingen.

In de tussen de Beheerder en de Bewaarder inzake beheer en bewaring gesloten overeenkomst is erin voorzien dat er een beding is opgenomen op grond waarvan het Fonds rechtstreeks een beroep kan doen op de aansprakelijkheidsregeling zoals op grond van de AIFM Richtlijn in die overeenkomst is opgenomen. Alsdan is het aan de Beheerder om de vordering namens de Deelnemers in te dienen. Indien dat niet of niet naar tevredenheid van een Deelnemer geschiedt, dan kan de betreffende Deelnemer ook rechtstreeks een vordering indienen bij de Bewaarder.

Mocht zich een wijziging voordoen in de regeling ter zake van de in de overeenkomst inzake beheer en bewaring vastgelegde regeling van de aansprakelijkheid, dan zal Beheerder Deelnemers onverwijld hiervan in kennis stellen.

11.4 Uitbesteding door de Bewaarder

Ingevolge de tussen de Beheerder en de Bewaarder afgesloten overeenkomst inzake beheer en bewaring is de Bewaarder bevoegd om de bewaring van de activa van het Fonds te delegeren aan derden. Delegatie is toegestaan, mits aan de daartoe in de AIFM Richtlijn gestelde eisen wordt voldaan. Onder diezelfde voorwaarden zijn de derden waaraan bewaartaken zijn gedelegeerd op hun beurt bevoegd om deze taken te delegeren.

In alle gevallen van delegatie door de Bewaarder geldt dat de Bewaarder zich niet van de hierboven beschreven aansprakelijkheid kan ontdoen, tenzij aan een aantal voorwaarden wordt voldaan naast de delegatie-eisen zoals opgenomen in de AIFM Richtlijn.

Zo moet aansprakelijkheid onder meer schriftelijk aan de derde worden overgedragen en moet een schriftelijke overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder deze vorm van kwijting nadrukkelijk toelaten. Ook moet een dergelijke overdracht voorzien in de mogelijkheid dat de Beheerder, of de Bewaarder namens de Beheerder, tegen de derde een claim wegens het verlies van financiële instrumenten kan indienen of waardoor de Bewaarder namens de Beheerder een dergelijke claim kan indienen. Deze voorwaarden zijn van overeenkomstige toepassing in geval van delegatie door de Bewaarder dan wel sub-delegatie door de derde waaraan taken zijn gedelegeerd.

11.5 Gelieerde partijen

Op de datum op de eerste pagina van dit Prospectus waren geen gelieerde partijen betrokken bij het Fonds.

11.6 Billijke behandeling van Deelnemers

De billijke behandeling van iedere Deelnemer ligt verankerd in het overbruggingsreglement B. Daarenboven heeft de Beheerder voorzien in procedures en maatregelen gericht op de integere en zorgvuldige uitvoering van zijn bedrijf.

11.7 Klachtenprocedure

Een klacht over de Beheerder kan door iedere Deelnemer schriftelijk of per e-mail worden ingediend bij het Bestuur. Het Bestuur zal de ontvangst binnen 2 weken bevestigen en aangeven hoe de klacht behandeld zal worden. Klachten worden in behandeling genomen, indien naam en adres genoegzaam bekend zijn en een duidelijke omschrijving van de gronden waarop de klacht is gebaseerd voorhanden is.

11.8 Beleid stemrecht en stemgedrag op aandelen

Gezien de samenstelling van de portefeuille is stemrecht niet van toepassing.

11.9 Toepasselijk recht

Dit Prospectus wordt beheerst door Nederlands recht en dient in overeenstemming daarmee te worden uitgelegd.

Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met dit Prospectus, zullen worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

Daarbij geldt:

- a. het scheidsgerecht zal bestaan uit drie arbiters;
- b. de plaats van arbitrage zal Den Haag zijn;
- c. het geding zal worden gevoerd in de Nederlandse taal;
- d. het scheidsgerecht zal beslissen naar de regels van het Nederlandse recht;
- e. het Nederlands Arbitrage Instituut mag het arbitraal vonnis niet laten publiceren.

12. Verklaring van de Beheerder

Uitsluitend de Beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de inhoud van het Prospectus. De in het Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan het Bestuur redelijkerwijs bekend hadden kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid. Geen gegevens zijn weggelaten waarvan de melding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

Verder verklaart de Beheerder dat het Fonds en de bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de AIFM-Richtlijn en de Wft gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens het BGfo gestelde regels.

Het bestuur verklaart tevens dat Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited een onder de MiFID richtlijn vallende vermogensbeheerder is.

13. Accountantsverklaring: Assurance-rapport (ex artikel 115x lid 1 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft)

Aan: Het bestuur van het CFK

Opdracht en verantwoordelijkheden

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus CFK 4%-fonds uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 29 augustus 2014 van Stichting Contractspelersfonds KNVB te Zeist ten minste de ingevolge artikel 115x lid 1 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 115x lid 1 met uitzondering van lid 1c gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

de beheerder van de entiteit is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;

het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Werkzaamheden

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie'.

Dienovereenkomstig hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een oordeel te kunnen geven.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 115x lid 1 van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens bevat. De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel bevat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 115x lid 1 met uitzondering van lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft voorgeschreven gegevens.

Met betrekking tot 115x lid 1c van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Amsterdam, 29 augustus 2014

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. J.C.J. Preijde RA

14. Bijlagen bij het Prospectus

De volgende documenten zijn als bijlage onderdeel van het prospectus en zijn te vinden op de Website en de Portal:

14.1 Bijlage I: Overbruggingsreglement B voor Profvoetballers en Beroepswielrenners

14.2 Bijlage II: Statuten Stichting Contractspelersfonds KNVB