

# **SABON FUNDING**

**VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING**

## Artikel 1 - Begripsomschrijving.

1.1 In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

**accountant:**

de in artikel 12.5 bedoelde registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het jaarverslag te onderzoeken;

**beheerder:**

degene die belast is met het beheer van het fonds (VGM Beheer B.V. of haar opvolger op basis van artikel 17 van deze voorwaarden);

**bewaarder:**

degene die belast is met de bewaring van de goederen van het fonds (Stichting Bewaarbedrijf Sabon of haar opvolger op basis van artikel 17 van deze voorwaarden);

**bewaring:**

het ten titel van bewaring houden en verkrijgen van goederen;

**Euronext:**

Euronext Amsterdam N.V.

**Euronext Amsterdam:**

Euronext Amsterdam by NYSE Euronext, de gereglementeerde markt van Euronext

**fonds:**

het vermogen waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen effecten, gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde de participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;

**halfjaarverslag:**

het in artikel 12.3 omschreven verslag over de eerste zes maanden van het boekjaar van het fonds;

**inkoop:**

verkrijging van participaties door de bewaarder ten titel van koop;

**jaarverslag:**

het in artikel 12.2 omschreven jaarverslag;

**Necigef:**

Nederlands Centraal Instituut voor het Giraal Effectenverkeer B.V.;

**netto vermogenswaarde van het fonds:**

de som van de waarde van de tot het fonds behorende goederen verminderd met de tot het fonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het fonds komen, uitgedrukt in euro en vastgesteld met inachtneming van de toepasselijke accountingstandaarden;

**participanten:**

houders van participaties;

**participantenregister:**

het in artikel 5 omschreven register;

**participaties:**

de delen waarin aanspraken van de participanten met betrekking tot het fonds zijn verdeeld zoals beschreven in artikel 7;

**transactiedag:**

een dag waarop uitgifte van participaties plaats kan vinden, zijnde: (i) de eerste werkdag van iedere kalendermaand; of (ii) een door de beheerder vastgestelde andere dag;

**waarde van een participatie:**

de waarde van een participatie uitgedrukt in euro zijnde de netto vermogenswaarde van het fonds gedeeld door het aantal uitstaande participaties;

**website:**

de website van de beheerder: [www.sabonfunding.com](http://www.sabonfunding.com);

**werkdag:**

een dag waarop Euronext en de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van effectentransacties en die tevens een werkdag is voor de bewaarder.

**Artikel 2 - Naam. Duur.**

- 2.1 Het fonds draagt de naam “Sabon FunDing” en is een fonds voor gemene rekening.
- 2.2 Het fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

**Artikel 3 - Aard. Doel. Toezichtstatus.**

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het fonds geschieden onder deze voorwaarden van beheer en bewaring. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.2 Goederen die tot het fonds behoren worden collectief belegd volgens een door de beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.3 Het fonds en/of de beheerder zijn voor het aanbieden van de participaties niet vergunningplichtig en staan niet onder toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten.
- 3.4 Indien het fonds en/of de beheerder (alleen ten aanzien van zijn activiteiten als beheerder van het fonds) vergunningplichtig worden, zullen alle redelijke kosten die naar redelijkheid gemoeid zijn met de vergunningsaanvraag door het fonds en/of de beheerder, voor rekening komen van het fonds.
- 3.5 Het fonds zal zich gedragen in overeenstemming met de Nederlandse Corporate Governance Code.

**Artikel 4 – De bewaarder.**

- 4.1 De bewaarder is juridisch eigenaar van alle goederen die tot het fonds behoren.
- 4.2 De effecten, voor zover giraal, die tot het fonds behoren worden in bewaring gehouden door ABN AMRO Bank N.V. of haar bewaarbedrijf en door de bank geadmistreerd tezamen met de liquide middelen van het fonds op rekening nummer 58.74.90.721 ten name van de bewaarder.
- 4.3 De goederen die tot het fonds behoren kunnen tijdelijk elders en/of op andere dan de gebruikelijke in deze voorwaarden omschreven wijze worden gedeponereerd of elders in behandeling worden genomen voor zover en slechts indien dit door de beheerder en de bewaarder in gemeenschappelijk overleg wenselijk wordt geacht en mits is zorg gedragen voor een goede verzekering.
- 4.4 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de bewaarder ten behoeve van de participanten. De bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten. Over de goederen die tot het fonds behoren zal de bewaarder alleen tezamen met de beheerder beschikken. De bewaarder zal de goederen die tot het fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie. De beheerder is gehouden op regelmatige basis inlichtingen te verschaffen aan de bewaarder betreffende hetgeen geschiedt met de goederen die de bewaarder aan de beheerder

- heeft afgegeven of met de daarvoor in de plaats tredende goederen, zolang deze niet op de normale in de voorwaarden omschreven wijze zijn geborgen.
- 4.5 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van bewaarder van het fonds. De bewaarder kan de participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.6 De bewaarder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Dit geldt ook wanneer de bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
- 4.7 De participanten doen onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht om eventuele claims te verhalen op vermogen dat door de bewaarder voor andere fondsen dan het fonds wordt bewaard, onder de opschortende voorwaarde dat de participanten van alle andere fondsen die door de bewaarder bewaard en zullen worden bewaard, onvoorwaardelijk en onherroepelijk afstand van hun recht hebben gedaan om eventuele claims te verhalen op het vermogen van het fonds, zoals blijkt uit de schriftelijke vastlegging van die afstanddoening.
- 4.8 De kosten die de bewaarder in redelijkheid maakt, worden vergoed door het fonds.
- 4.9 De bewaarder is bevoegd zijn taken uit hoofde van deze voorwaarden te delegeren aan derden.
- 4.10 De bewaarder vergewist zich ervan dat: (i) de emissie, verkoop, inkoop en intrekking van alsmede terugbetaling op participaties voor rekening van het fonds, overeenkomstig de wet en deze voorwaarden geschieden; (ii) bij transacties met betrekking tot de activa van het fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijn wordt voldaan; (iii) de opbrengsten van het fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en deze voorwaarden; en (iv) de waarde van de participaties wordt berekend op basis van de netto vermogenswaarde van het fonds.
- 4.11 Indien de bewaarder bij uitoefening van de taken als bedoeld in het vorige lid constateert dat niet conform de wet of deze voorwaarden is gehandeld kan de bewaarder de beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de participanten, de transactie ongedaan te maken op kostenneutrale basis voor het fonds.
- 4.12 De bewaarder dient de aanwijzingen van de beheerder uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet of deze voorwaarden.

#### **Artikel 5 - Beheer en beleggingen.**

- 5.1 De beheerder is belast met het beheer van het fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die behoren tot het fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het fonds, alsmede de administratie van het fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het fonds, alles met inachtneming van al hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. De bewaarder verstrekt hierbij aan de beheerder voor zover van toepassing volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen. De beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de participanten op.
- 5.2 De belegging van het fonds zal bestaan uit een belegging in aandelen Sabon. Het fonds zal niet rechtstreeks meer dan één onderneming tegelijk beleggen.
- 5.3 De beheerder administreert de participanten in een register dat ter inzage ligt ten kantore van de beheerder.

- 5.4 De beheerder is jegens de participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de beheerder.
- 5.5 De beheerder heeft recht op een vaste beheervergoeding ten laste van het fonds ter hoogte van € 150.000,00 per jaar. Ten aanzien van de beloning van de beheerder wordt jaarlijks een voorstel gedaan aan de algemene vergadering van participanten.
- 5.6 De kosten die de beheerder in redelijkheid maakt, worden vergoed door het fonds.
- 5.7 De beheerder is, uit hoofde van beheer, niet gerechtigd tot een hogere vergoeding uit hoofde van beheersactiviteiten dan in deze voorwaarden bepaald.

#### **Artikel 6 - Het fonds.**

- 6.1 Het fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2 Het fonds draagt onder meer de kosten van het oproepen en het houden van vergaderingen van participanten, de kosten in verband met de toelating tot de handel van de participaties en de kosten van de doorlopende verplichtingen van het fonds als gevolg van de notering, de kosten voor de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering van de bestuurder van de beheerder, accountantskosten, de kosten van het voeren van een administratie, zoals de berekening van de netto vermogenswaarde, verslaglegging door de bewaarder, het bijhouden van het participantenregister, de kosten voor juridisch en fiscaal advies en de kosten voor het inschakelen van derden ten behoeve van het fonds door de beheerder of de bewaarder. Ten aanzien van de kosten zal jaarlijks een budget worden opgesteld.

#### **Artikel 7 – Participaties, rechten en verplichtingen van houders van participaties.**

- 7.1 De participaties hebben een denominatie van € 1.583,26 per participatie. De participaties dienen bij uitgifte te worden volgestort.
- 7.2 Onverminderd het bepaalde in artikel 13.1, is de houder van een participatie gerechtigd tot de over enig boekjaar door de beheerder vastgestelde winst in verhouding tot het door hem gehouden aantal participaties ten opzichte van het totaal aantal uitstaande participaties.
- 7.3 De houder van een participatie is gerechtigd tot het uitbrengen van één stem per participatie in de vergadering van participanten.
- 7.4 De houders van participaties zijn economisch tot het fonds gerechtigd in verhouding tot het aantal participaties dat een rechthebbende houdt. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.13 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de participanten.
- 7.5 De participaties luiden aan toonder en worden uitgegeven nadat de netto uitgifteprijs in het vermogen van het fonds is gestort.
- 7.6 Alle participaties worden belichaamd in een global participatiebewijs dat is ondertekend door de beheerder en de bewaarder gezamenlijk. Het fonds doet dit global participatiebewijs voor de rechthebbende(n) bewaren door het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer: het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., hierna genoemd: “Necigef”.
- 7.7 Het fonds kent aan een rechthebbende een recht ter zake van een participatie toe doordat (a) Necigef het fonds in staat stelt een participatie op het global participatiebewijs bij te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende degene die krachtens de Wet giraal effectenverkeer als aangesloten instelling is toegelaten en een

verzameldepot in de zin van deze wet kan aanhouden (hierna: een “aangesloten instelling”) aanwijst die hem dienovereenkomstig als deelgenoot in het verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer (een “deelgenoot”) crediteert.

- 7.8 Indien een deelgenoot van een bij Necigef aangesloten instelling uitlevering wenst van een of meer van zijn participaties tot ten hoogste een hoeveelheid waarvoor hij deelgenoot is en dit op basis van de Wet giraal effectenverkeer mogelijk is, zal:
- Necigef het fonds in staat stellen de participaties van het global participatiebewijs af te (doen) schrijven;
  - Necigef bij akte de participaties aan de rechthebbende leveren;
  - het fonds de levering erkennen;
  - de desbetreffende aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot debiteren; en
  - het fonds de houder in het register van houders van participaties (doen) inschrijven.
- 7.9 Een houder van een participatie aan toonder kan dit te allen tijde ter bewaring geven aan Necigef doordat:
- de rechthebbende deze participatie bij akte aan Necigef levert;
  - het fonds de levering erkent;
  - Necigef het fonds in staat stelt de participatie op het global participatiebewijs bij te (doen) schrijven;
  - een door de rechthebbende aangewezen aangesloten instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als deelgenoot in haar verzameldepot crediteert; en
  - het fonds de rechthebbende als houder van de desbetreffende participatie uit het register van houders van participaties A uitschrijft/does uitschrijven.
- 7.10 Onverminderd het bepaalde in de artikelen 7.8 is het beheer over het global participatiebewijs onherroepelijk aan Necigef opgedragen en is Necigef onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) terzake van de desbetreffende participaties het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van het global participatiebewijs.
- 7.11 De participaties zijn toegelaten tot de handel op Euronext Amsterdam.
- 7.12 Het global participatiebewijs waarin de participaties zijn belichaamd, kan worden vervangen door een duplicaat of een nieuw global participatiebewijs indien en voor zover Euronext of Necigef het global participatiebewijs afkeurt al dan niet omdat het global participatiebewijs niet meer voldoet aan de voorschriften die Euronext of Necigef stelt met betrekking tot de technische uitvoering van effecten.
- 7.13 Houders van participaties zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de beheerder en de bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van het fonds dan tot het bedrag dat in het fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de uitgifte van participaties die door een desbetreffende rechthebbende worden gehouden.

## **Artikel 8 - Vaststelling van de netto vermogenswaarde van het fonds en van de waarde van een participatie.**

- 8.1 De beheerder stelt tweemaal per jaar, na vaststelling van de halfjaarcijfers en de jaarcijfers, per de laatste beursdag van de betreffende periode van 6 maanden, de netto vermogenswaarde van het fonds vast en de waarde per participatie. De waarde per participatie wordt vastgesteld door de netto vermogenswaarde van het fonds (zijnde de waarde van de activa, inclusief positief saldo van baten en lasten, verminderd met de verplichtingen, inclusief negatief saldo van baten en lasten) te delen door het aantal uitstaande participaties. Bij de vaststelling van de netto vermogenswaarde van het fonds zal rekening worden gehouden met vooruitbetaalde

- kosten, verschuldigde (maar nog niet betaalde) kosten, een reservering voor de prestatievergoeding en nog te ontvangen rente.
- 8.2 De beheerder kan besluiten om de vaststelling van de netto vermogenswaarde en de waarde per participatie tijdelijk op te schorten in onder meer de volgende gevallen:
- a. er doen zich omstandigheden voor (buiten de invloedssfeer van de beheerder) die direct of indirect verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie die de bepaling van de netto vermogenswaarde van het fonds verhinderen;
  - b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de netto vermogenswaarde van het fonds functioneren niet meer of de waarde kan om een andere reden niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
  - c. er is volgens de beheerder sprake van een noodsituatie als gevolg waarvan het niet doelmatig is of niet mogelijk is om de goederen die tot het vermogen van het fonds behoren te vervreemden of te waarderen zonder de belangen van de participanten in ernstige mate te schaden.
- 8.3 De netto vermogenswaarde van het fonds wordt vastgesteld door de beheerder met inachtneming van de toepasselijke accountingstandaarden.
- 8.4 Voor de vaststelling van de waarde per participatie worden ingekochte participaties buiten beschouwing gelaten.
- 8.5 De gespecificeerde en ondertekende vastgestelde berekening van de netto vermogenswaarde van het fonds en de samenstelling daarvan wordt na berekening daarvan door de beheerder gratis ter inzage gelegd gedurende 6 maanden ten kantore van de beheerder. De beheerder en de bewaarder zijn gerechtigd voor een bepaalde termijn deze inzage achterwege te laten, indien Euronext zich daarmee akkoord verklaart en dat te haren genoegen wordt aangetoond dat zulks wenselijk is in verband met een in het fondsvermogen aan te brengen wijziging.

#### **Artikel 9 - Uitgifte van participaties.**

- 9.1 Behoudens hetgeen staat opgenomen in artikel 9.2 zal op aanvraag van de beheerder of door bemiddeling van een aangesloten instelling het fonds op een transactiedag participaties uitgeven tegen ontvangst van de waarde per participatie op de laatste daaraan voorafgaande beursdag (het “participatiebedrag”), vermeerderd met de in redelijkheid in verband met de uitgifte te maken kosten met een maximum van 1,0% van het participatiebedrag, welk bedrag ten goede komt aan het fonds.
- 9.2 De beheerder kan uitgifte van participaties geheel of gedeeltelijk weigeren of opschorten indien:
- a. de waarde per participatie minder is dan de denominatie van de betreffende participatie;
  - b. de beheerder de berekening van de netto vermogenswaarde van het fonds of de waarde per participaties heeft opgeschort;
  - c. de beheerder van mening is dat uitgifte strijdig zou zijn met een wettelijke bepaling;
  - d. de beheerder van mening is dat (i) in redelijkheid kan worden verwacht dat toekenning van participatie(s) tot gevolg zal hebben dat de belangen van de bestaande participanten onevenredig worden geschaad; of (ii) belegging van het

- door toekenning van participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is;
- e. de beheerder van mening is dat een verdere vergroting van de omvang van het fonds zal leiden tot een verminderd rendement of een ongewenst hoge liquiditeitsbehoefte.
- 9.3 Indien het fonds nieuwe participaties uitgeeft zullen deze worden genoteerd in overeenstemming met de op dat moment geldende regels van Euronext Amsterdam en zal het fonds Euronext Amsterdam onverwijld op de hoogte stellen van de nieuwe uitgifte.

#### **Artikel 10 - Inkoop van participaties.**

- 10.1 Het fonds is niet gehouden om participaties in te kopen. Onverminderd hetgeen bepaald in artikel 11.2, zal in geval van inkoop van participaties geschieden (op aanvraag van de beheerder of door bemiddeling van een aangesloten instelling) op een transactiedatum tegen de waarde per participatie per de laatste dag van de voorafgaande kalendermaand (de "inkoopwaarde"), verminderd met de in redelijkheid in verband met de inkoop te maken kosten met een maximum van 1,0% van de inkoopwaarde, welk bedrag ten goede komt aan het fonds.
- 10.2 Indien het fonds niet uit hoofde van verkoop van participaties (door haarzelf of een derde) of uithoofde van uitgifte van nieuwe participaties uiterlijk a) op 1 april 2010 EUR 5.000.000 heeft ontvangen of b) op 31 december EUR 10.000.000 heeft ontvangen zal het fonds het recht hebben de participaties geheel of gedeeltelijk in te kopen tegen inbetaling geving van aandelen in het kapitaal van Sabon B.V. aan de houders van de participaties, pro rata parte hun belang in het fonds. In geval het fonds gebruik wenst te maken van haar recht zoals uiteengezet in situatie a) of b) hierboven zal het fonds dit uiterlijk 10 werkdagen voor de voorziene inkoopdatum van de participaties per persbericht bekend maken.
- 10.3 Participaties die aan de bewaarder ten titel van inkoop zijn overgedragen, komen te vervallen.

#### **Artikel 11 - Oproepingen en mededelingen.**

- 11.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in deze voorwaarden aan participanten geschieden: (i) op de website van de beheerder; en (ii) door publicatie in een landelijk verspreid dagblad. Een kopie van oproepingen en mededelingen kan op schriftelijk verzoek kosteloos worden opgevraagd bij de beheerder.
- 11.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de beheerder of de bewaarder.

#### **Artikel 12 - Boekjaar. Verslaglegging.**

- 12.1 Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.
- 12.2 De beheerder stelt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar een verslag op over dat boekjaar, het jaarverslag. Dit jaarverslag bestaat uit een verslag van de beheerder over het gevoerde beheer alsmede de jaarrekening. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de waarde van het fonds, van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen van het fonds per ultimo van het betreffende boekjaar. De beheerder maakt het jaarverslag openbaar door publicatie ervan op de website van de beheerder en door toezending ervan aan Euronext.
- 12.3 Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een verslag op over de eerste helft van dat boekjaar, het halfjaarverslag.

Het halfjaarverslag bestaat uit een verslag van de beheerder alsmede de halfjaarcijfers, bestaande uit de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichting hierop. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde van het fonds en de samenstelling van de beleggingen van het fonds per ultimo van de eerste helft van het betreffende boekjaar. De beheerder maakt het halfjaarverslag openbaar door publicatie ervan op de website van de beheerder en door toezending ervan aan Euronext.

- 12.4 De beheerder en de bewaarder stellen gezamenlijk het jaarverslag en het halfjaarverslag vast en ondertekenen dit. Ontbreken één of meer handtekeningen, dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt. Het jaarverslag en het halfjaarverslag liggen ter inzage voor de participanten ten kantore van de beheerder en kunnen door hen bij de beheerder kosteloos worden opgevraagd.
- 12.5 De beheerder zal een registeraccountant of een andere deskundige, als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht geven om de jaarrekening te onderzoeken. De accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de beheerder en de bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De verklaring van de accountant zal aan de jaarrekening worden toegevoegd.
- 12.6 De beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.

#### **Artikel 13 - Winst.**

- 13.1 De vergadering van participanten kan besluiten de over enig boekjaar beschikbare winst, na aftrek van kosten en voor zover het de drempelwaarde zoals omschreven in 13.2 overschrijdt, uit te keren aan de participanten in de verhouding zoals bepaald in de artikel 7.
- 13.2 De vergadering van participanten zal niet besluiten tot uitkering van winst indien en voor zover de over enig boekjaar beschikbare winst minder is dan € 500.000.
- 13.3 De beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen ten laste van het fonds. Voor zover de beheerder hiertoe besluit, zijn uitkeringen van de winst opeisbaar vier weken na vaststelling van het jaarverslag, tenzij de vergadering van houders van participaties op voorstel van de beheerder een andere datum bepaalt.
- 13.4 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de participanten medegedeeld op de wijze zoals voorzien in artikel 11.

#### **Artikel 14 - Algemene vergadering van participanten.**

- 14.1 Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse algemene vergadering van participanten gehouden.
- 14.2 De agenda voor deze vergadering bevat in ieder geval het onderwerp verslag van de beheerder en de bewaarder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar. In de jaarlijkse vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van artikel 14.5 op de agenda is geplaatst.
- 14.3 De bestuurders van de beheerder en de bewaarder worden uitgenodigd de algemene vergadering van participanten bij te wonen en hebben het recht in de vergadering het woord te voeren. De accountant kan door de beheerder of de bewaarder tot het bijwonen van de algemene vergadering van participanten worden uitgenodigd.
- 14.4 De oproeping tot de algemene vergadering van participanten en de vaststelling van de agenda voor de vergadering geschieden door de beheerder. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering op de in artikel 11 omschreven wijze.

- 14.5 De houders van participaties die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal participaties in het fonds houden kunnen van de beheerder verlangen, dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de vergadering door de beheerder is ontvangen. De beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de vergadering.
- 14.6 De vergaderingen van participanten worden gehouden in Nederland op een door de beheerder te bepalen plaats. Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 14.7 Het jaarverslag wordt gelijktijdig met de oproeping van de vergadering voor de participanten ter inzage gelegd ten kantore van de beheerder en kan door hen bij de beheerder worden opgevraagd. Het jaarverslag is tevens beschikbaar op de website van de beheerder.
- 14.8 Indien de beheerder dit in het belang van de participanten gewenst acht, zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen. Bovendien zal de beheerder een buitengewone vergadering van participanten bijeenroepen, zodra één of meer houders van participaties die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totaal aantal participaties in het fonds houden dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de beheerder schriftelijk verzoeken.
- 14.9 De vergaderingen van participanten worden geleid door een bestuurder van de beheerder. Indien meerdere bestuurders van de beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuurders één van hen aanwijzen als voorzitter van de vergadering. Is geen van de bestuurders van de beheerder aanwezig, dan benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 14.10 Een participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 14.11 In een vergadering van participanten kunnen slechts besluiten worden genomen indien in de vergadering ten minste vijftig procent (50%) van alle geplaatste participaties zijn vertegenwoordigd. Is in een vergadering niet ten minste vijftig procent (50%) van alle geplaatste participaties vertegenwoordigd, dan zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen, te houden binnen een termijn van tenminste vier en maximaal zes weken na de eerste vergadering, met inachtneming van het bepaalde in artikel 11 en 14.4. Ongeacht het aantal in de tweede vergadering vertegenwoordigde participaties kan in die vergadering een geldig besluit worden genomen omtrent de voor de eerste vergadering geagendeerde voorstellen.
- 14.12 Iedere participatie geeft recht op één stem. Besluiten van de vergadering van participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 14.13 Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de vergadering een beslissende stem.
- 14.14 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming.

#### **Artikel 15 - Verslaglegging.**

- 15.1 Tenzij van het in de vergadering van participanten verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering

notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van participanten; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

#### **Artikel 16 - Defungeren van de beheerder of de bewaarder.**

- 16.1 De beheerder zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de beheerder;
  - b. door vrijwillig defungeren; of
  - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.
- 16.2 De bewaarder zal als zodanig defungeren:
- a. op het tijdstip van ontbinding van de bewaarder;
  - b. door vrijwillig defungeren; of
  - c. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

#### **Artikel 17 - Vervanging van de beheerder of de bewaarder.**

- 17.1 De beheerder kan het beheer beëindigen indien, het voornemen van beëindiging drie maanden tevoren aan de participanten is aangekondigd en een algemene vergadering van participanten heeft plaatsgevonden waarin de beëindiging is geagendeerd.
- 17.2 De beheerder zal zich inspannen om een andere partij te vinden om het beheer over te nemen.
- 17.2 Ontslag van de beheerder door de vergadering van participanten is mogelijk bij besluit van 75% van de uitgebrachte stemmen. In dat geval zal de beheerder geen recht doen gelden op enige vergoeding.
- 17.3 De bewaarder kan het bewaar beëindigen, nadat drie maanden voor beëindiging het voornemen daartoe aan de participanten is aangekondigd. Bij beëindiging van de bewaring door de bewaarder zal de beheerder binnen een maand een nieuwe bewaarder aanwijzen.
- 17.4 Indien niet binnen drie maanden nadat is gebleken dat de beheerder of de bewaarder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende beheerder of bewaarder is benoemd, is het fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 19, tenzij de vergadering van participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

#### **Artikel 18 - Toepasselijkheid en wijziging voorwaarden.**

- 18.1 Door participatie in het fonds onderwerpt een participant zich aan de bepalingen van deze voorwaarden. Deze voorwaarden zijn kosteloos verkrijgbaar op het kantoor van de beheerder en staan op de website.
- 18.2 Wijziging van de voorwaarden van beheer en bewaarder kan alleen plaatsvinden na overeenstemming tussen de beheerder en de vergadering van participanten.
- 18.3 De voorwaarden van beheer en bewaring kunnen, zonder goedkeuring van de vergadering van participanten, door de beheerder worden gewijzigd indien en voor zover dit noodzakelijk is als gevolg van een wijziging in dwingendrechtelijke regelgeving. De beheerder zal de participanten hiervan onverwijld op de hoogte stellen.

- 18.4 Indien de voorwaarden van beheer en bewaring ingevolge artikel 19.1 gewijzigd worden, kan een participant die niet met de wijziging heeft ingestemd binnen twee maanden na het betreffende besluit uittreden onder de voorwaarden vermeld in deze voorwaarden.

**Artikel 19 - Ontbinding. Vereffening.**

- 19.1 Een voorstel tot ontbinding van het fonds wordt kenbaar gemaakt aan de vergadering van participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 20.2, wordt het fonds ontbonden bij besluit van de beheerder en de bewaarder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de participanten.
- 19.2 In geval van ontbinding van het fonds geschiedt de vereffening van het fonds door de beheerder. De voorwaarden van beheer en bewaring blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 19.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de participanten die gerechtigd zijn tot het fonds uitgekeerd in de verhouding tot hun deelgerechtigdheid zoals omschreven in de artikel 7 waardoor de participaties vervallen. Eerst na het afleggen van de in artikel 19.4 bedoelde rekening en verantwoording kan tot uitkering aan participanten worden overgegaan.
- 19.4 De beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de vergadering van participanten, strekt, voor zover die vergadering niet een voorbehoud maakt, tot décharge van de beheerder en de bewaarder.

**Artikel 20 - Toepasselijk recht. Bevoegde rechter.**

- 20.1 De rechtsbetrekkingen tussen de beheerder, de bewaarder en de participanten zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

**Artikel 21 - Slotbepalingen.**

- 21.1 De boeken van de beheerder en de bewaarder gelden ten opzichte van een participant als dwingend bewijs, zolang die de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet heeft aangetoond. Op verzoek van de participanten verstrekt de beheerder aan de participanten inzage in de boeken.
- 21.2 In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien, beslist de beheerder.