

## FONDSVOORWAARDEN

### Achmea IM 40 Year Overlay Fund

## Inhoudsopgave

|     |                                                                           |    |
|-----|---------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.  | Definities.                                                               | 3  |
| 2.  | Naam, Aard, Duur en Registratie.                                          | 7  |
| 3.  | Beleggingsdoelstellingen.                                                 | 8  |
| 4.  | Beheerder.                                                                | 8  |
| 5.  | Juridisch Eigenaar en bewaring                                            | 9  |
| 6.  | Fondsmiddelen.                                                            | 10 |
| 7.  | Belegging en bewaring van het Fondsvermogen.                              | 10 |
| 8.  | Rechten en verplichtingen van Participanten.                              | 11 |
| 9.  | Participaties en Participatieklassen.                                     | 12 |
| 10. | Vaststelling van de Intrinsieke Waarde en de waarde van de Participaties. | 14 |
| 11. | Uitgifte van Participaties.                                               | 16 |
| 12. | Overdracht en bezwaring van Participaties.                                | 17 |
| 13. | Inkoop van Participaties.                                                 | 17 |
| 14. | Mededelingen.                                                             | 20 |
| 15. | Informatieverstrekking.                                                   | 20 |
| 16. | Boekjaar.                                                                 | 21 |
| 17. | Verslaglegging.                                                           | 21 |
| 18. | Uitkeringen, winsten.                                                     | 21 |
| 19. | Vergoedingen en Kosten.                                                   | 22 |
| 20. | Vergadering van Participanten.                                            | 22 |
| 21. | Defungeren en vervanging van de Beheerder.                                | 24 |
| 22. | Wijziging van de Voorwaarden.                                             | 25 |
| 23. | Opheffing.                                                                | 25 |
| 24. | Toepasselijk recht, bevoegde rechter en duur.                             | 26 |

**De ondergetekenden:**

1. **Achmea Investment Management B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd in Zeist en kantoorhoudende te: 3707 NH Zeist, Handelsweg 2, handelsregisternummer 18059537, (de "**Beheerder**"); en
2. **Stichting Juridisch Eigenaar Achmea Investment Management 40y Overlay Fonds** een stichting, statutair gevestigd in Zeist en kantoorhoudende te: 3707 NH Zeist, Handelsweg 2, handelsregisternummer 68466293, (de "Juridisch Eigenaar").

**Overwegende dat:**

- (a) Op 20 september 2017 hebben de Beheerder en de Juridisch Eigenaar de eerste Voorwaarden van Achmea IM 40 Year Overlay Fund (het "**Fonds**") vastgesteld;
- (b) Op grond van en in overeenstemming met Artikel 22 van deze Voorwaarden, heeft de Beheerder wijzigingen doorgevoerd in de artikelen 11.3 en 13.6 van de Voorwaarden, en wenst hiermee de Voorwaarden ingaande op onderstaande datum te wijzigen en opnieuw vast te stellen;
- (c) Op grond van en in overeenstemming met Artikel 22.3 van deze Voorwaarden, zal een wijziging van deze Voorwaarden pas in werking treden één (1) maand nadat de Beheerder de Participanten van de wijzigingen in kennis heeft gesteld.

**Komen als volgt overeen:**

per 1 juli 2026 luiden de voorwaarden waaronder vermogen en andere activa onder de naam van Achmea IM 40 Year Overlay Fund ter collectieve belegging ten titel van beheer worden verkregen als volgt:

**1. Definities.**

In deze voorwaarden zullen de met een hoofdletter aangeduide begrippen de volgende betekenis hebben;

|                  |                                                                                                                                                                              |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "Accountant"     | De registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek die de opdracht heeft de jaarrekening van het Fonds te controleren. |
| "Administrateur" | De Beheerder of elke andere administrateur benoemd door de Beheerder.                                                                                                        |
| "Artikel"        | Een artikel van deze Voorwaarden.                                                                                                                                            |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "Beheerder"                | Achmea Investment Management B.V., of een andere beheerder als benoemd door de Vergadering van Participanten overeenkomstig Artikel 21.3.                                                                                                                                              |
| "Beheervergoeding"         | De door het Fonds aan de Beheerder te betalen vergoeding voor de door of namens haar verrichte handelingen van het Fonds en elke Participatieklasse als uiteengezet in het Prospectus.                                                                                                 |
| "Beleggingsdoelstellingen" | De beleggingsdoelstellingen van het Fonds en de aan de Beheerder opgelegde beperkingen als uiteengezet in Artikel 3.2.                                                                                                                                                                 |
| "Derivaat"                 | Een financieel instrument, product of index die niet een directe belegging is, maar zijn economische waarde ontleent aan een of meer directe of afgeleide financiële instrumenten, producten of indexen.                                                                               |
| "Effecten"                 | Obligaties, gewone aandelen, preferente aandelen, converteerbare effecten of andere effecten of belangen in publieke of private ondernemingen.                                                                                                                                         |
| "Fonds"                    | Het Fondsvermogen en de Verplichtingen onder de naam Achmea IM 40 Year Overlay Fund waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen financiële instrumenten, gelden of andere activa zijn of worden opgenomen teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen. |
| "Fondsbeleggingen"         | Alle Effecten of Derivaten en/of andere goederen, anders dan de Fondsmiddelen, die door de Juridisch Eigenaar worden verworven en in eigen naam gehouden, voor rekening en risico van de Participanten in het Fonds.                                                                   |
| "Fondsmiddelen"            | Kasgeld en Geldmarktinstrumenten, die door de Juridisch Eigenaar worden verworven en in eigen naam gehouden, voor rekening en risico van de Participanten in het Fonds.                                                                                                                |
| "Fondsvermogen"            | De Fondsmiddelen en de Fondsbeleggingen.                                                                                                                                                                                                                                               |
| "Geldmarktinstrument"      | Een geldmarktinstrument, luidend in welke valuta dan ook, waarover geregeld wordt onderhandeld en die een resterende looptijd heeft van twaalf (12) maanden of minder.                                                                                                                 |

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "Inkoopprijs"           | De Intrinsieke Waarde van een Participatie aan het einde van de Waarderingsdag voorafgaand aan de Werkdag waarop de Participatie is ingekocht.                                                                                                                                                                                                                    |
| "Intrinsieke Waarde"    | De som van de waarde van het Fondsvermogen verminderd met de Verplichtingen (of in het geval het Fonds is onderverdeeld in Participatieklassen, de som van de waarde van de tot de Participatieklasse behorende activa verminderd met de tot de Participatieklasse behorende verplichtingen), in ieder geval bepaald overeenkomstig de bepalingen van Artikel 10. |
| "Juridisch Eigenaar"    | Stichting Juridisch Eigenaar Achmea Investment Management 40y Overlay Fonds, dan wel een andere entiteit die is belast met het houden van de juridische eigendom van het vermogen van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft;                                                                                                                                 |
| "Kasgeld"               | Kasgeld in elke valuta gehouden op een rentedragende bankrekening of bankdeposito.                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| "Kosten"                | Alle kosten, vergoedingen en uitgaven door of ten laste van de Beheerder voor de door of namens haar verrichte handelingen van het Fonds, waaronder de vergoeding voor de bewaarder.                                                                                                                                                                              |
| "Participant"           | Iedere houder van een of meer Participaties in overeenstemming met deze Voorwaarden.                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| "Participantenregister" | Het participantenregister zoals gedefinieerd in Artikel 9.2.                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| "Participatie"          | De eenheden waarin het Fonds of een Participatieklasse is verdeeld, elk recht gevend op een evenredig deel van de Intrinsieke Waarde van het Fonds dan wel de betreffende Participatieklasse.                                                                                                                                                                     |
| "Participatieklasse"    | Een administratief afgescheiden gedeelte van het Fonds met een eigen Kostenstructuur in overeenstemming met en verder beschreven in Artikel 2.11.                                                                                                                                                                                                                 |
| "Prospectus"            | Het meest actuele prospectus van het Fonds zoals uitgegeven door de Beheerder inclusief bijlagen en addenda, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.                                                                                                                                                                                                                   |
| "Servicevergoeding"     | De door het Fonds aan de Beheerder te betalen vergoeding voor kosten van het Fonds en elke Participatieklasse zoals uiteengezet in het Prospectus.                                                                                                                                                                                                                |

|                                 |                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| "Totale Inkooprijs"             | De Inkooprijs vermenigvuldigd met het betreffende aantal ingekochte Participaties.                                                                                                                                  |
| "Totale Uitgifteprijs"          | De Uitgifteprijs vermenigvuldigd met het betreffende aantal uitgegeven Participaties.                                                                                                                               |
| "Uitgifteprijs"                 | De Intrinsieke Waarde van een Participatie aan het einde van de Waarderingsdag voorafgaand aan de Werkdag waarop de Participatie is uitgegeven.                                                                     |
| "Vergadering van Participanten" | De Vergadering van Participanten waarnaar in Artikel 20 wordt verwezen.                                                                                                                                             |
| "Vermogensbeheerder"            | De door de Beheerder ingeschakelde Vermogensbeheerder(s) als bedoeld in Artikel 4.5.                                                                                                                                |
| "Verplichtingen"                | Alle verplichtingen die door de Juridisch Eigenaar worden aangegaan in eigen naam en voor rekening en risico van de Participanten in het Fonds.                                                                     |
| "Voorwaarden"                   | Het onderhavige fondsreglement van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.                                                                                                                                    |
| "Waarderingsdag"                | Elke Werkdag, met uitzondering van de Werkdagen vermeld op de website van de Beheerder. Hiervoor verwijzen wij u naar: <a href="http://www.achmea-investmentmanagement.nl">www.achmea-investmentmanagement.nl</a> . |
| "Werkdag"                       | Iedere dag waarop de gereguleerde markt die door Euronext Amsterdam via NYSE Euronext wordt gehouden over het algemeen voor handel in Nederland geopend is voor het verrichten van transacties.                     |
| "Wft"                           | De Wet op het financieel toezicht.                                                                                                                                                                                  |

**2. Naam, Aard, Duur en Registratie.**

- 2.1. Het Fonds draagt de naam: Achmea IM 40 Year Overlay Fund.
- 2.2. Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.
- 2.3. Het Fonds is geen rechtspersoon.
- 2.4. Deze Voorwaarden zijn onderdeel van de overeenkomst gesloten tussen de Juridisch Eigenaar en de Beheerder. Deze Voorwaarden zijn daarnaast van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Juridisch Eigenaar en een Participant.
- 2.5. Deze Voorwaarden creëren geen overeenkomst tussen Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen de Participanten.
- 2.6. Het Fonds, deze Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.7. Een verplichting van een Participant om een vergoeding te betalen voor uit te geven Participaties, vormt alleen een verbintenis met de Juridisch Eigenaar. Deze verbintenis is geen inbreng of een verplichting om een inbreng te doen.
- 2.8. Het Fonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft.
- 2.9. De Beheerder heeft een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 Wft.
- 2.10. Het Fonds is opgericht als een fiscaal transparant fonds voor gemene rekening in de zin van artikel 2.14bis Wet inkomstenbelasting 2001. Hierdoor is het Fonds niet onderworpen aan vennootschapsbelasting. De bezittingen, schulden alsmede de opbrengsten en uitgaven onderscheidenlijk kosten, winsten en verliezen van het Fonds worden voor belastingdoeleinden aan de Participanten toegerekend naar rato van hun investeringsgerechtigdheid in het Fonds en op het niveau van de Participanten belast indien belastingplichtig.
- 2.11. De Beheerder kan te allen tijde bepalen dat het Fonds in verschillende Participatieklassen is onderverdeeld. De Beheerder kan aan de aankoop van Participaties kwaliteitseisen stellen. Uitstaande Participatieklassen en de objectieve criteria aan de hand waarvan wordt bepaald wie mag deelnemen in de Participatieklassen, zijn opgenomen in het Prospectus. Alleen Participanten die voldoen aan de kwaliteitseisen voor een specifieke Participatieklasse kunnen Participaties verwerven. Indien een Participant niet langer aan de kwaliteitseisen van de desbetreffende Participatieklasse voldoet, heeft de Beheerder het recht door een dergelijke Participant gehouden Participaties in te kopen overeenkomstig Artikel 13.2 (iv).

### **3. Beleggingsdoelstellingen.**

- 3.1. De beleggingsdoelstelling van het Fonds is om collectief te beleggen in een verscheidenheid aan activa zoals uiteengezet in Artikel 3.2, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 3.2. Het Fonds belegt voornamelijk in renteswaps, staatsleningen en in één of meerdere geldmarktfondsen en liquiditeitsfondsen. Het Fonds heeft als doel om rentegevoeligheid naar de targetlooptijd van het Fonds, het 40-jaars punt op de EUR swaprentecurve, te creëren. De rentegevoeligheid van het Fonds wordt uitgedrukt in DV01, die de waardeverandering in euro per Participatie weergeeft bij een renteverandering van 1 basispunt. Op het moment van een jaarlijkse reset wordt een portefeuille geconstrueerd met in beginsel een DV01 per Participatie van circa EUR 0,50 (modified duration 50). Het aanhouden van Kasgeld is toegestaan. Derivaten zijn toegestaan, ook ter afdekking van valutarisico's. *Securities lending* door het Fonds is niet toegestaan. De beleggingsstrategie, beleggingsrichtlijnen en -restricties van het Fonds, zijn in het Prospectus nader beschreven.
- 3.3. Ter uitvoering van het in artikel 3.1 en 3.2 bedoelde beleggingsbeleid kunnen ten laste van het Fonds verplichtingen, niet zijnde geldleningen, worden aangegaan, die op enig tijdstip uitstijgen boven de waarde van de goederen van het Fonds. Participanten kunnen in dat verband verplicht worden tot het doen van additionele stortingen overeenkomstig artikel 8.5.

### **4. Beheerder.**

- 4.1. De Beheerder is belast met het beheer en de administratie van het Fonds, waaronder mede is begrepen (i) het beleggen van de Fondsmiddelen, het beschikken over de Fondsbeleggingen, het aangaan van Verplichtingen ten laste van het Fonds en (ii) het verrichten van alle overige handelingen in eigen naam en ten behoeve van en voor rekening van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden is bepaald.
- 4.2. In de uitvoering en uitoefening van zijn rechten, verplichtingen en bevoegdheden zal de Beheerder de zorgvuldigheid in acht nemen die van een redelijk bekwaam en redelijk zorgvuldig handelend beroepsoefenaar in vergelijkbare omstandigheden, gelet op het karakter, risicoprofiel en beleggingsdoelstelling van het Fonds en met inachtneming van de bepalingen in deze Voorwaarden, mag worden verwacht.
- 4.3. De Beheerder richt zich bij het vervullen van zijn taak uitsluitend op het belang van de Participanten. Het beheer van het Fonds zal worden uitgevoerd voor rekening en risico van de Participanten. Alle winsten en verliezen die daaruit voortvloeien, zullen daarom toekomen of worden gedragen door de Participanten, onverminderd het bepaalde in Artikel 8.2.

- 4.4. De Beheerder is jegens de Participanten niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van het Fondsvermogen of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover vast komt te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder. De Beheerder is jegens de Participanten niet aansprakelijk voor schade als gevolg van handelen of nalaten van derden.
- 4.5. De Beheerder is gerechtigd om zijn taken in het kader van het beheer van het Fonds onder deze Voorwaarden geheel of gedeeltelijk aan derden te delegeren.
- 4.6. De Beheerder fungeert als beheerder van verschillende beleggingsfondsen en beleggingsvehikels. De Beheerder kan namens het Fonds overeenkomsten sluiten met andere door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen en beleggingsvehikels met inachtneming van Artikel 4.7.
- 4.7. De Beheerder neemt, in overeenstemming met de Wft en de toepasselijke wetgeving, adequate maatregelen om potentiële belangenconflicten te herkennen, beheersen en controleren, om te waarborgen dat de Beheerder handelt in het belang van het Fonds en de Participanten.
- 5. Juridisch Eigenaar en bewaring.**
- 5.1. De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot het Fondsvermogen.
- 5.2. Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen worden ten titel van beheer verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten.
- 5.3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in de hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridische Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen. Onverminderd het bepaalde in Artikel 8.2, gaat de Juridisch Eigenaar de verplichtingen aan voor rekening en risico van de Participanten.
- 5.4. De Juridisch Eigenaar treedt bij het uitoefenen van zijn taken onder de Voorwaarden alleen op in het belang van de Participanten. De Juridisch Eigenaar is jegens de Participanten niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van het Fondsvermogen of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover vast komt te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar is jegens de Participanten niet aansprakelijk voor schade als gevolg van handelen of nalaten van derden.
- 5.5. De Beheerder is een overeenkomst inzake bewaring aangegaan met een bewaarder, dit overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:62m Wft. De kosten van deze bewaarder komen voor rekening van het Fonds.

## **6. Fondsmiddelen.**

- 6.1. Fondsmiddelen kunnen door de Juridisch Eigenaar worden verkregen als gevolg van (i) ontvangst van de tegenprestatie voor de uitgifte van Participaties, (ii) opbrengsten van Fondsbeleggingen die behoren tot het Fonds, (iii) door vorming en toeneming van de schulden en/of (iv) door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2. De Fondsmiddelen kunnen worden aangehouden door de Juridisch Eigenaar (i) gedurende de selectie en aankoop van geschikte Fondsbeleggingen door de Beheerder, of (ii) om voldoende liquiditeit aan te houden om aan betalingsverplichtingen te voldoen die ontstaan of kunnen ontstaan.
- 6.3. De Fondsmiddelen kunnen worden gebruikt ter voldoening van Verplichtingen, de Beheervergoeding en Kosten.

## **7. Belegging en bewaring van het Fondsvermogen.**

- 7.1. Onverminderd het bepaalde in Artikel 3.2 en in dit Artikel 7, kan de Beheerder de Fondsmiddelen beleggen in Effecten, Derivaten of Geldmarktinstrumenten. Het oordeel van de Beheerder of bepaalde Effecten, Derivaten of Geldmarktinstrumenten, door de Beheerder kunnen worden gekocht of aangehouden, gelet op het beleggingsbeleid, is doorslaggevend.
- 7.2. Onverminderd het bepaalde in Artikel 3.2 en 5.3 en dit Artikel 7, kan de Beheerder namens het Fonds Kasgeld lenen om bepaalde beleggingen te financieren of aan andere verplichtingen te voldoen, inclusief maar niet beperkt tot het lenen van Kasgeld en het aangaan van Verplichtingen in Derivaten en Effecten. Verplichtingen kunnen worden afgedekt door het Fondsvermogen.
- 7.3. Het Fondsvermogen als zekerheid voor verplichtingen die zijn aangegaan ten behoeve van het Fonds kunnen worden onderworpen aan een pandrecht, hypotheekrecht, een recht van vruchtgebruik, last, voorrecht, retentierecht of enige andere vorm van bezwaring of zekerheid (al dan niet een beperkt recht) van welke aard dan ook.
- 7.4. De Beheerder kan bepalen dat het Fonds zal worden onderverdeeld in een of meer Participatieklassen. Elke Participatieklasse zal afzonderlijk worden geadmineistreerd en toont de resultaten, winsten en Kosten per Participatieklasse. De Beheerder kan de onderverdeling van het Fonds in Participatieklassen te allen tijde geheel of gedeeltelijk opheffen. De Beheerder kan een Participatieklasse ook omzetten in een andere Participatieklasse. Een Participatieklasse kan beperkt zijn tot een specifieke groep beleggers. Elke Participatieklasse kan specifieke kenmerken hebben en verschillen ten opzichte van een andere Participatieklasse, met betrekking tot, onder andere, kostenstructuur, financiële en administratieve rechten die daaraan verbonden zijn, initieel

vereiste belegging en/of de valuta waarin de Intrinsieke Waarde is uitgedrukt, of enige ander kenmerk zoals bepaald door de Beheerder en zoals uiteengezet in het Prospectus.

- 7.5. De Beheerder heeft de bevoegdheid om te beleggen in lijn met de hierin verstrekte beleggingsbevoegdheden en is uitsluitend onderworpen aan de specifieke beperkingen die in de Voorwaarden worden vermeld. De Beheerder heeft de volledig discretionaire bevoegdheid om het Fondsvermogen te beheren, om te zetten, over te dragen of af te stoten voor zolang hij denkt als dat nodig is. De Beheerder heeft en kan gebruik maken van alle rechten en bevoegdheden die verband houden met het beheer, op voorwaarde dat de uitoefening hiervan in lijn is het beleggingsbeleid.
- 7.6. Zonder de intentie het voorgaande te beperken, omvatten de bevoegdheden van de Beheerder onder andere:
- (i) het sluiten, uitvoeren of gevolg geven aan overeenkomsten van welke aard dan ook, die noodzakelijk zijn of verband houden met de activiteiten die in dit Artikel 7 zijn uiteengezet;
  - (ii) het aanspannen, verdedigen, vervolgen of schikken van rechtszaken in verband met het Fonds;
  - (iii) het sluiten van overeenkomsten met personen of bedrijven die verband houden met het beheer van het Fonds, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot het sluiten van overeenkomsten met makelaars, bewaarders, accountants, advocaten, consultants, bankiers of andere adviseurs, alles onder de voorwaarden die de Beheerder raadzaam acht;
  - (iv) het uitoefenen van de wettelijke of contractuele stemrechten verbonden aan of betrekking hebbend op het Fondsvermogen of Verplichtingen;
  - (v) het aangaan van rechtmatige activiteiten die noodzakelijk of wenselijk zijn in verband met het behalen van de beleggingsdoelstellingen; en
  - (vi) het uitoefenen van belastingactiviteiten om de performance van het Fonds te optimaliseren, zoals belastingaftrek of anderszins, indien dit winstgevend is voor het Fonds.
- 7.7. De Beheerder kan de bewaarder, Administrateur, broker(s) en de Accountant benoemen en vervangen.

## **8. Rechten en verplichtingen van Participanten.**

- 8.1. De Participanten zijn economisch gerechtigd tot het Fonds of de desbetreffende

Participatieklasse. De Participanten zijn economisch gerechtigd tot eventuele inkomsten gegenereerd uit het Fondsvermogen naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt.

- 8.2. Alle economische voor- en nadelen die aan het Fonds zijn verbonden, komen ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt. Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Een Participant kan overeenkomstig artikel 8.5 door de Beheerder verplicht worden tot het doen van additionele stortingen, die zijn initiële inbreng in het Fonds te boven gaan. Een Participant kan derhalve verplicht worden verliezen van het Fonds te dragen. Dit artikel 8.2 prevaleert boven andere bepalingen van de Voorwaarden; een vermelding in de Voorwaarden dat voor rekening of voor risico van de Participanten wordt gehandeld, doet geen afbreuk aan dit artikel 8.2.
- 8.3. Elke Participant krijgt een afschrift van deze Voorwaarden.
- 8.4. Elke Participant is gebonden door en onderworpen aan deze Voorwaarden.
- 8.5. Gelet op de doelstelling van het Fonds om institutionele beleggers in staat te stellen hun renterisico te sturen, zullen de Participanten, naar rato van de door hen gehouden Participaties, op eerste verzoek van de Beheerder, binnen een door de Beheerder te bepalen aantal werkdagen na verzending van het verzoek, nadere stortingen doen op de door hen gehouden Participaties ten einde te bewerkstelligen dat de Intrinsieke Waarde van een Participatie bij benadering gelijk is aan het bedrag dat vermeld is in het in artikel 3.2 bedoelde hoofdstuk beleggingsdoelstellingen en strategie van het Prospectus, waarbij het exacte bedrag van de bijstorting wordt vastgesteld door de Beheerder.
- 8.6. Indien een Participant niet binnen de door de Beheerder aangegeven termijn voldoet aan zijn verplichting tot bijstorting als bedoeld in artikel 8.5, is de Beheerder onherroepelijk gevolmachtigd een zodanig aantal Participaties overeenkomstig artikel 13 namens de Participant te doen inkopen, als nodig is om aan zijn bijstortingsverplichting te voldoen. De inkoopprijs voor de desbetreffende Participaties wordt tot het bedrag van de alsdan resterende bijstortingsverplichting gestort op de resterende door de Participant gehouden Participaties. Een eventueel restant wordt aan de Participant uitgekeerd in overeenstemming met artikel 13.9. Indien alle Participaties van een Participant zouden moeten worden ingekocht ten gevolge van dit artikel 8.6 en na effectuering van deze inkoop de volledige verplichting van de Participant nog niet zou zijn voldaan, blijft de Participant jegens het Fonds aansprakelijk voor nakoming van het restant van zijn verplichting.

## **9. Participaties en Participatieklassen.**

- 9.1. Indien het Fonds is onderverdeeld in verschillende Participatieklassen overeenkomstig Artikel 2.11, wordt elke Participatieklasse onderscheiden met verwijzing naar een letter. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven. Alle Participaties

vertegenwoordigen een gelijk belang, zonder preferentie of prioriteit, in de Intrinsieke Waarde.

- 9.2. De Beheerder houdt een participantenregister bij waarin de fiscale status, de informatie die relevant is voor voldoening aan de kwaliteitseisen voor deelname in een specifieke Participatieklasse en de namen en adressen van alle houders van Participaties zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties (inclusief de Participatieklasse), de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie (het "Participantenregister").
- 9.3. De Beheerder kan zich te allen tijde beroepen op de juistheid van de door een Participant verstrekte informatie voor opname in het Participantenregister en kan deze informatie van doorslaggevende betekenis laten zijn. De Beheerder is niet gebonden:
- (i) aan iedere wijziging in de voorgenoemde informatie als die niet aan de Beheerder is medegedeeld overeenkomstig Artikel 9.4; en
  - (ii) een belang of claim van eenieder op een Participatie te erkennen, anders dan de Participant wiens gegevens naar behoren in het Participantenregister zijn vastgelegd.
- 9.4. Elke Participant stelt de Beheerder per direct in kennis van iedere wijziging of toekomstige wijziging van de informatie als bedoeld in Artikel 9.2. De Beheerder zal het Participantenregister binnen vijf (5) Werkdagen na ontvangst van een voorgenoemde wijziging aanpassen. Indien de wijziging van de informatie betrekking heeft op de fiscale status van de Participant en die wijziging tot extra kosten of een inkomstensderiving voor het Fonds leidt (bijvoorbeeld als gevolg van fiscale *leakage*), kan de Beheerder de Participant verzoeken dergelijke kosten of verliezen te compenseren om ervoor zorg te dragen dat de (belasting)kosten of verliezen die het Fonds dient te dragen als gevolg van de wijziging van de fiscale status van de Participant niet nadelig zijn voor het Fonds als geheel, de Participatieklasse en de Participanten.
- 9.5. Binnen vijf (5) Werkdagen na inschrijving van de Participatie (of een wijziging daarin) stuurt de Beheerder een ondertekend afschrift van het Participantenregister aan iedere Participant, voor zover het zijn Participatie(s) betreft. Een dergelijk afschrift dient slechts als bewijs van inschrijving of wijziging en is niet onderhandelbaar of overdraagbaar. Aan een dergelijk afschrift kunnen verder geen rechten worden ontleend en een dergelijk afschrift mag niet worden gebruikt voor een ander doel dan ter verificatie van de inschrijving of wijziging.
- 9.6. Op schriftelijk verzoek van een Participant zal het Participantenregister op het kantoor van de Beheerder op Werkdagen voor de verzoekende Participant te raadplegen zijn, maar alleen voor zover het betrekking heeft op de gegevens van de verzoekende Participant.
- 9.7. Het is de Beheerder toegestaan om de informatie als bedoeld in Artikel 9.2 te verstrekken aan de belastingautoriteiten, toezichthouders of enige andere autoriteit, indien het naar de redelijke mening van de Beheerder in het belang is van de Beheerder, het Fonds of één of meer van de

Participanten (daaronder begrepen maar niet beperkt tot een verzoek tot toepassing van belastingverdragen tussen de jurisdictie van de inkomstenbron van elk inkomen of winst en de jurisdictie van vestiging) of verstrekking van deze informatie verplicht is op grond van de wet- en regelgeving.

- 9.8. De Beheerder kan (een deel van) zijn taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van dit Artikel 9 delegeren aan de Administrateur.

## **10. Vaststelling van de Intrinsieke Waarde en de waarde van de Participaties.**

- 10.1. De Beheerder stelt iedere Waarderingsdag de Intrinsieke Waarde van het Fonds, de waarde van een Participatie en - indien het Fonds is onderverdeeld in Participatieklassen -, de waarde van iedere Participatieklasse vast. De Intrinsieke Waarde zal worden vastgesteld in euro's. De Intrinsieke Waarde zal elke Werkdag aan de Participanten beschikbaar worden gesteld en wordt gepubliceerd op de website van de Beheerder.

- 10.2. De Beheerder kan de Intrinsieke Waarde van het Fonds, de waarde van een Participatie en de waarde van een Participatieklasse niet vaststellen in geval van een van de volgende omstandigheden zich voordoet:

- (i) een of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het Fonds belegt, of waarin een beleggingsinstelling belegt waarin het Fonds deelnemingsrechten houdt, zijn gesloten op andere dagen dan de gangbare sluitingsdagen, of de handel op die beurzen of handelsplatformen is geschorst of onderworpen aan buitengewone beperkingen;
- (ii) de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Intrinsieke Waarde, functioneren niet meer of om enige andere reden kan de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van een Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;
- (iii) een andere politieke, economische, militaire of monetaire omstandigheid zich voordoet waardoor de Intrinsieke Waarde niet door een Beheerder kan worden vastgesteld;
- (iv) indien een besluit tot opheffing van het Fonds is genomen;
- (v) zich naar het oordeel van de Beheerder een andere bijzondere omstandigheid voordoet die een (juiste) vaststelling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds in redelijkheid niet mogelijk maakt.

- 10.3. De waarde van een Participatie zal op ieder moment gelijk zijn aan de Intrinsieke Waarde gedeeld door het aantal uitstaande Participaties op dat moment.
- 10.4. De waarde van het Fondsvermogen en de Verplichtingen worden door de Beheerder vastgesteld in overeenstemming met de Wft en de toepasselijke wet- en regelgeving en met inachtneming van de volgende waarderingsmethoden:
- (i) voor zover niet anders is bepaald, worden het Fondsvermogen en Verplichtingen à pari gewaardeerd;
  - (ii) Effecten die doorgaans op de beurs zijn genoteerd zullen worden gewaardeerd tegen de meest recente prijs die op de belangrijkste beurs op de voorafgaande handelsdag voor het desbetreffende effect is genoteerd;
  - (iii) Effecten waarvoor geen dagprijs is berekend zullen worden gewaardeerd op basis van de meest recente officiële prijs, tenzij de Beheerder van menig is dat die prijs niet overeenstemt met de daadwerkelijke waarde van het desbetreffende effect. In dat geval zal de Beheerder zal op basis van alle beschikbare informatie de waarde zelf vaststellen;
  - (iv) de Beheerder zal het Fondsvermogen en de Verplichtingen vaststellen op basis van de huidige marktwaarde, met inachtneming van de meest recente marktnoteringen en gebruikelijke waarderingsmethoden die daarop van toepassing zijn;
  - (v) het Fondsvermogen en de Verplichtingen uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de geldende wisselkoers.
- 10.5. De redelijke vaststelling van de Beheerder van de Intrinsieke Waarde, inclusief de vaststelling of een waarderingsmethode de daadwerkelijke marktwaarde aangeeft en de selectie van deskundigen voor het beoordelen van de waarde van het Fondsvermogen en de Verplichtingen, is doorslaggevend en bindend voor alle Participanten.
- 10.6. Overeenkomstig de Wft en toepasselijke wet- en regelgeving, kan de Beheerder (een deel van) zijn taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van dit Artikel 10 delegeren aan de Administrateur.
- 10.7. Het beleid van de Beheerder inzake incorrecte waarderungen van de Uitgifteprijs of de Inkoop-prijs zoals nader beschreven in het Prospectus is van toepassing op het Fonds. De Participant garandeert het Fonds en de Beheerder uitdrukkelijk dat de Participant iedere winst die de Participant heeft verkregen als gevolg van een verkeerde berekening van de Uitgifteprijs of de Inkoop-prijs door de Beheerder aan het Fonds zal terugbetalen en niet zal verrekenen met een vordering op het Fonds, tenzij een dergelijke verrekening vooraf schriftelijk is goedgekeurd door de

Beheerder.

- 10.8. De Beheerder kan bij het berekenen van de intrinsieke waarde van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen waarin het Fonds deelneemt uitgaan van de door de beheerder van die beleggingsinstellingen laatst verstrekte waarden zonder verplicht te zijn tot nader onderzoek, ook indien die waarden niet gecontroleerd zijn door een registeraccountant of een andere deskundige.

## **11. Uitgifte van Participaties.**

- 11.1. De uitgifte van Participaties vindt dagelijks plaats op iedere Werkdag in overeenstemming met de bepalingen in dit Artikel 11. De Beheerder kan namens de Juridisch Eigenaar Participaties uitgeven tegen de Uitgifteprijs en daarbij aanvullende voorwaarden stellen, waaronder:
- a. de vorm van de te betalen tegenprestatie; en
  - b. het bedrag dat aan het Fonds moet worden betaald om de kosten en uitgaven van het Fonds die verband houden met de Fondsbeleggingen die worden gekocht als gevolg van een dergelijke uitgifte en, indien aanwezig de eventuele effecten op de markt als gevolg van een dergelijke transactie, te vergoeden. Voor de berekening van dat bedrag moet rekening worden gehouden met de inkoop van Participaties zoals beschreven in Artikel 13.
- Het bedrag zoals onder b. beschreven wordt door de Beheerder vastgesteld en kan worden vastgesteld op basis van een lange termijn gemiddelde.
- Participaties worden alleen uitgegeven als de Uitgifteprijs binnen de daarvoor door de Beheerder gestelde termijn aan het Fonds is voldaan. Een verzoek aan de Beheerder tot uitgifte van Participaties moet gebeuren voor een bepaald tijdstip op een Werkdag en vindt plaats op de van tijd tot tijd door de Beheerder vastgestelde wijze. Het proces rondom uitgifte van Participaties is op te vragen bij of wordt bekend gemaakt op de website van de Beheerder.
- 11.2. De uitgifte van Participaties is beperkt tot personen of entiteiten die (i) als "professionele belegger" in de zin van artikel 1:1 van de Wft kwalificeren of (ii) door de Beheerder als professionele belegger worden aangemerkt in de zin van artikel 4:18c Wft en (iii) voldoen aan de kwaliteitseisen om deel te nemen in een specifieke Participatieklasse, zoals nader uiteengezet in het Prospectus.
- 11.3. Onverminderd het bepaalde in Artikel 11.2, kan de Beheerder besluiten aan wie Participaties worden uitgegeven, welke Participatieklasse de Participant zal verkrijgen en naar eigen discretie beslissen de uitgifte van Participaties tijdelijk of voor onbepaalde tijd op te schorten of te beperken. Bij beperking van uitgifte van Participaties wordt de daarbij door de Beheerder in acht te nemen drempelwaarde bepaald op basis van de liquiditeit van de beleggingen waarin het Fonds belegt. De drempelwaarde als bedoeld in de vorige zin is opgenomen in het Prospectus.
- 11.4. Een fiscaal transparante entiteit kan alleen een Participant zijn, als (i) een overdracht of overname van de deelnemingsrechten door participanten van een dergelijke Participant anders dan aan de Participant is uitgesloten en (ii) de deelnemingsrechten in een dergelijke Participant niet

kunnen worden verpand of bezwaard kunnen worden met enig ander beperkt recht van welke aard dan ook.

- 11.5. De uitgifte van Participaties aan een fiscaal transparante entiteit zal nietig zijn indien niet voldaan is aan de vereisten zoals beschreven in Artikel 11.4. Alle Participaties die door een Participant worden gehouden zullen automatisch komen te vervallen op de Werkdag voorafgaand aan de datum waarop de Participant niet langer aan de vereisten voldoet. In een dergelijk geval zal de Participant recht hebben op een vergoeding die gelijk is aan het laagste bedrag van (i) het bedrag dat een Participant zou hebben ontvangen bij een inkoop van Participaties op de eerste Werkdag na het verval van de Participatie of (ii) het bedrag dat een Participant zou hebben ontvangen bij een inkoop van Participaties op de eerste Werkdag nadat duidelijk is geworden dat de desbetreffende Participant niet meer voldoet aan de vereisten van Artikel 11.4.
- 11.6. Overeenkomstig de Wft en toepasselijke wet- en regelgeving, kan de Beheerder (een deel van) zijn taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van dit Artikel 11 delegeren aan de Administrateur.

## **12. Overdracht en bezwaring van Participaties.**

- 12.1. Participaties kunnen niet worden overgedragen of gecedeerd, behalve bij wijze van inkoop als bepaald in Artikel 13.
- 12.2. Participaties kunnen niet worden onderworpen aan enig pandrecht, hypotheek, vruchtgebruik, last, voorrecht, retentierecht of enige andere vorm van bezwaring of zekerheid (al niet een beperkt recht) van welke aard dan ook.
- 12.3. Elke overdracht, cessie of bezwaring in strijd met Artikel 12.1 of 12.2 is nietig. Het verbod op overdracht, cessie of bezwaring van Participaties in Artikel 12.1 of 12.2 heeft goederenrechtelijke werking.
- 12.4 Participaties kunnen niet overgaan onder algemene titel. Enige overdracht van Participaties in strijd met dit Artikel 12.4 leidt tot een automatisch vervallen van deze Participaties. Artikel 11.5, tweede en derde zin, zal daarop van toepassing zijn.

## **13. Inkoop van Participaties.**

- 13.1. De inkoop van Participaties vindt dagelijks plaats op iedere Werkdag in overeenstemming met de bepalingen in dit Artikel 13. De Beheerder kan namens de Juridisch Eigenaar Participaties inkopen tegen de Inkoopprijs en daarbij aanvullende voorwaarden stellen, waaronder:
- a. de vorm van de te ontvangen tegenprestatie; en
  - b. het bedrag dat aan het Fonds moet worden betaald om de kosten en uitgaven van het Fonds die verband houden met de Fondsbeleggingen die worden verkocht als gevolg van een

dergelijke inkoop, en indien aanwezig de eventuele effecten op de markt als gevolg van een dergelijke transactie, te vergoeden. Voor de berekening van dat bedrag wordt rekening gehouden met de uitgegeven Participaties zoals beschreven in Artikel 11.

Het bedrag, zoals onder b. beschreven, wordt door de Beheerder vastgesteld en kan worden vastgesteld op basis van een lange termijn gemiddelde. Een verzoek aan de Beheerder tot inkoop van Participaties moet gebeuren voor een bepaald tijdstip op een Werkdag en vindt plaats op de van tijd tot tijd door de Beheerder vastgestelde wijze. Het proces rondom inkoop van Participaties is op te vragen bij of wordt bekend gemaakt op de website van de Beheerder.

13.2. De Beheerder heeft het recht om alle Participaties van een Participant in te kopen:

- (i) indien de Participant wordt ontbonden, faillieert, niet langer in staat is zijn schulden te betalen, een procedure start of heeft gestart om zijn insolventie of faillietverklaring uit te spreken of enige andere soortgelijke voorziening uit te spreken;
- (ii) indien naar het oordeel van de Beheerder de fiscale status van de Juridisch Eigenaar, het Fonds of één van de Participanten negatief wordt of zal worden beïnvloed vanwege een wijziging in de fiscale status van de betreffende Participant of elke andere omstandigheid met betrekking tot de Participant;
- (iii) indien, om welke reden dan ook, van de Beheerder redelijkerwijs niet kan worden verwacht dat de relatie wordt voortgezet (waaronder, maar niet beperkt tot, een overtreding van toepasselijke (nationale en internationale) wetgeving tot voorkoming van witwassen en terrorismefinanciering en sanctiewet- en regelgeving of een onderzoek daarnaar door een bevoegde toezichthouder);
- (iv) als de Participant niet langer voldoet aan de kwaliteitseisen voor de desbetreffende Participatieklasse.

13.3. Elke Participant gaat ermee akkoord dat hij de Beheerder onverwijld zal mededelen als er sprake is van een wijziging van status, positie of enige andere omstandigheid als bedoeld in het voorgaande Artikel.

13.4. Inkoop van Participaties als bedoeld in Artikel 13.1 vindt uitsluitend plaats op een Waarderingsdag. Inkoop van Participaties als bedoeld in Artikel 13.2 kan te allen tijde plaatsvinden.

13.5. Een verzoek tot inkoop zal door een Participant worden gedaan in de door de Beheerder voorgescreven vorm.

13.6. De Beheerder kan beslissen de inkoop van Participaties tijdelijk of voor onbepaalde tijd op te schorten of te beperken waaronder in die gevallen dat:

- (i) de geldoverboeking naar aanleiding van de verkoop van beleggingen naar het oordeel van de Beheerder niet kan worden uitgevoerd tegen de normale wisselkoers;
- (ii) beurzen of handelsplatformen gesloten zijn of de verkoop van beleggingen anderszins is stilgelegd of beperkt;
- (iii) sprake is van een zodanige marktsituatie of andere politieke, economische of noodtoestand waardoor de verkoop van beleggingen niet mogelijk is, naar het oordeel van de Beheerder niet praktisch is, niet kan plaatsvinden tegen normale marktprijzen en -kosten, of tot gevolg kan hebben dat de belangen van de andere Participanten onevenredig worden geschaad;
- (iv) de Participant in strijd handelt met enig wettelijke bepaling, en/of de Voorwaarden of;
- (v) het om welke reden dan ook niet mogelijk is om de waarde van het Fonds of de Participaties nauwkeurig vast te stellen.

Bij beperking van inkoop van Participaties wordt de daarbij door de Beheerder in acht te nemen drempelwaarde bepaald op basis van de liquiditeit van de beleggingen waarin het Fonds belegt. De drempelwaarde als bedoeld in de vorige zin is opgenomen in het Prospectus.

- 13.7. De Beheerder kan makelaarsvergoedingen, onkosten (daaronder begrepen maar niet beperkt tot schikkingen, belastingen en daaraan gerelateerde onkosten) en andere gemaakte kosten die verband houden met de Fondsbeleggingen die worden verkocht als gevolg van een dergelijke inkoop, inhouden van de Totale Inkoopprijs die verschuldigd is aan de Participant. De Beheerder stelt een overzicht van de ingehouden vergoedingen en onkosten per Participatieklasse beschikbaar aan de betreffende Participant.
- 13.8 De Beheerder kan naar eigen inzicht een verlies van de Juridisch Eigenaar, het Fonds of een Participant in verband met een terugbetaling in de zin van Artikel 13.2 sub (ii), inhouden van de Totale Inkoopprijs die verschuldigd is aan de betreffende Participant. De Beheerder stelt een overzicht van de ingehouden verliezen per Participatieklasse beschikbaar aan de betreffende Participant.
- 13.9. De Totale Inkoopprijs zal binnen 3 Werkdagen na de desbetreffende inkoop worden uitbetaald, tenzij er sprake is van buitengewone omstandigheden, in welk geval de Totale Inkoopprijs op de vroegst mogelijke Werkdag daarna worden uitbetaald.
- 13.10. Alle Participaties die worden ingekocht zullen niet worden gehouden door de Juridisch Eigenaar, maar komen automatisch te vervallen.

- 13.11. De Beheerder zorgt ervoor dat de wijzigingen onverwijld na de inkoop van de Participaties in het Participantenregister worden verwerkt.
- 13.12. Overeenkomstig de Wft en toepasselijke wet- en regelgeving, kan de Beheerder (een deel van) zijn taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van dit Artikel 13 delegeren aan de Administrateur.

#### **14. Mededelingen.**

- 14.1. Alle mededelingen aan Participanten dienen schriftelijk (inclusief e-mail) worden gedaan aan de adressen zoals opgenomen in het Participantenregister of door publicatie op de website van de Beheerder.
- 14.2. Alle mededelingen aan de Beheerder of de Administrateur dienen schriftelijk te worden gericht aan onderstaande adressen of op enig ander adres als aan de Participanten schriftelijk medege-deeld:

Aan de Beheerder: Handelsweg 2, 3707 NH Zeist.

Aan de Administrateur: Atrium, 4th Floor, South Tower, Parnassusweg 717,  
1077 DG Amsterdam.

#### **15. Informatieverstrekking.**

- 15.1. De Beheerder zal binnen vijf (5) Werkdagen na afloop van elk kalenderkwartaal, of frequenter indien de Beheerder dat bepaalt, aan de Participanten een overzicht toesturen met gegevens over het Fonds en elke Participatieklasse. Deze verklaring bevat ten minste de volgende gegevens:
  - (i) de Intrinsieke Waarde en de Intrinsieke Waarde per Participatie per die Waarderingsdag;
  - (ii) het aantal uitstaande Participaties per die Waarderingsdag;
  - (iii) het aantal Participaties dat door de desbetreffende Participant wordt gehouden en de totale Intrinsieke Waarde van die Participaties per die Waarderingsdag.
- 15.2. Op redelijk verzoek verstrekt de Beheerder aan een Participant op kosten van de Participant een overzicht op de relevante datum voor zijn belastingaangifte; de Beheerder aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid met betrekking tot de verstrekte gegevens.

- 15.3. De Beheerder kan (een deel van) zijn taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van dit Artikel 15 delegeren aan de Administrateur.

**16. Boekjaar.**

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

**17. Verslaglegging.**

- 17.1. In overeenstemming met artikel 4:37o Wft, bereidt de Beheerder het jaarverslag en gecontroleerde jaarrekening van het Fonds voor, bestaande uit een balans, winst- en verliesrekening, een toelichting daarop en de overige gegevens als bedoeld in artikel 115m van het Besluit gedrags-toezicht financiële ondernemingen. Het jaarverslag en de gecontroleerde jaarrekening zullen worden ondertekend door alle leden van het bestuur van de Beheerder. Indien één (1) of meer handtekeningen ontbreken, wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 17.2. De Beheerder verleent een registeraccountant of een andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek de opdracht controle van de jaarrekening van het Fonds als bedoeld in Artikel 17.1. De Accountant brengt over zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder, geeft de uitslag van zijn onderzoek weer in een verklaring en heeft recht op een redelijke vergoeding voor de verleende diensten.
- 17.3. De jaarrekening van het Fonds zal samen met de accountantsverklaring als bedoeld in Artikel 17.2 onverwijld aan de Participanten worden toegestuurd en ter inzage worden gelegd op het kantoor van de Administrateur en het Fonds.
- 17.4. De Beheerder verstrekt jaarlijks binnen zes (6) maanden na afloop van het verstrijken van het boekjaar de jaarrekening aan de Participanten.
- 17.5. In overeenstemming met de Wft en de toepasselijke wet- en regelgeving, kan de Beheerder zijn taken of verantwoordelijkheden op grond van dit Artikel 17 delegeren aan de Administrateur.

**18. Uitkeringen, winsten.**

- 18.1. Behoudens Artikel 18.2, zal alle winst door de Juridisch Eigenaar namens en voor rekening van de Participanten worden (her)belegd in het Fonds en niet daadwerkelijk in geld of natura aan de Participanten worden uitgekeerd.
- 18.2. De Beheerder kan op elk moment besluiten om tussentijdse winsten van het Fonds of de betreffende Participatieklasse in geld of in natura uit te keren aan Participanten naar de individuele

bankrekening of beleggingsrekening van de Participanten. Een dergelijke uitkering wordt aan een Participant overeenkomstig Artikel 14.1 medegedeeld.

- 18.3. Alle Participanten delen gelijkelijk in de winst van het Fonds of de betreffende Participatieklasse in de verhouding van het aantal Participaties dat door iedere Participant wordt gehouden.
- 18.4. De Beheerder kan tussentijdse uitkeringen doen aan Participanten naar rato van de door hen gehouden Participaties indien en zodra de belangen van de gezamenlijke Participanten dit naar het oordeel van de Beheerder rechtvaardigen. Indien de Intrinsieke Waarde van een Participatie, vastgesteld overeenkomstig artikel 10.1, hoger is dan het in artikel 3.2 bedoelde hoofdstuk beleggingsdoelstellingen en strategie van het Prospectus genoemde bedrag, zal de Beheerder een zodanige tussentijdse uitkering doen dat de Intrinsieke Waarde van een Participatie na de uitkering het in artikel 8.5 bedoelde bedrag niet onderschrijft.

## **19. Vergoedingen en Kosten.**

- 19.1. De Juridisch Eigenaar ontvangt geen vergoeding.
- 19.2. De Beheervergoeding, de Servicevergoeding en (incidentele) vergoedingen en andere kosten met betrekking tot het Fonds en elke Participatieklasse zullen worden betaald uit het Fondsvermogen. De Beheervergoeding en de Servicevergoeding worden berekend op basis van het (gemiddelde) Fondsvermogen en is aan het einde van elke kalendermaand verschuldigd.
- 19.3. De kostenstructuur van het Fonds en de uitgaven die vallen onder de Beheervergoeding en de Servicevergoeding, zijn nader beschreven in het Prospectus. De (incidentele) vergoedingen en overige kosten die hier niet onder vallen en in het Prospectus nader zijn beschreven en die redelijkerwijs niet onder de Beheervergoeding vallen, zullen overeenkomstig Artikel 19.2 uit het Fondsvermogen worden betaald.
- 19.4. De Beheerder kan, met inachtneming van relevante wet- en regelgeving, met een of meer Participanten overeenkomen dat een deel van de aan de betreffende Participant(en) toe te rekenen van de aan het Fonds in rekening gebrachte Beheervergoeding en/of Servicevergoeding wordt terugbetaald. Een dergelijke terugbetaling zal niet ten laste worden gebracht van het Fondsvermogen, anders dan door de onttrokken Beheervergoeding en/of Servicevergoeding, maar zal worden voldaan door de Beheerder uit de van het Fonds ontvangen Beheervergoeding en/of Servicevergoeding.

## **20. Vergadering van Participanten.**

- 20.1. Vergaderingen van Participanten kunnen alleen worden gehouden na bijeenroeping door de Beheerder. De Beheerder roept Vergaderingen van Participanten als volgt bijeen:

- 20.1.1. De Beheerder roept ieder jaar binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar een Vergadering van Participanten bijeen om de jaarrekening van het Fonds en de décharge van de Beheerder ter goedkeuring voor te leggen en vast te stellen.
- 20.1.2. De Beheerder roept een Vergadering van Participanten bijeen in het geval dat een of meer Participanten die samen ten minste tien (10) procent van de uitstaande Participaties houden de Beheerder verzoeken dit te doen.
- 20.1.3. De Beheerder roept een Vergadering van Participanten bijeen wanneer dit anderszins op grond van deze Voorwaarden is vereist.
- 20.1.4. De Beheerder kan een Vergadering van Participanten bijeenroepen zo vaak als hij (naar zijn vrije beoordeling) het noodzakelijk acht in het belang van de Participanten.
- 20.2. De Vergaderingen van Participanten zullen worden gehouden in Nederland in een door de Beheerder te bepalen plaats. Mededeling voor een Vergadering van Participanten wordt in overeenstemming met Artikel 14.1 gegeven ten minste veertien (14) dagen voorafgaand aan de vergadering en bevat de datum, het tijdstip, de plaats en de agenda voor de vergadering.
- 20.3. In afwijking van artikel 20.2 van deze Voorwaarden kan de Beheerder besluiten dat de Vergadering van Participanten uitsluitend via elektronische weg toegankelijk is en de Participanten geen fysieke toegang hebben tot de Vergadering van Participanten, onder de voorwaarde dat Participanten tot uiterlijk 72 uur voorafgaand aan de datum en tijdstip waartegen de Vergadering van Participanten overeenkomstig artikel 20.2 van deze Voorwaarden door de Beheerder is opgeroepen in de gelegenheid zijn gesteld schriftelijk of via elektronische weg vragen te stellen over de onderwerpen die bij de oproeping op de agenda zijn vermeld. Wordt een besluit, als bedoeld in de voorgaande zin, door de Beheerder genomen binnen vijf dagen voorafgaand aan de datum van de Vergadering van Participanten, dan is de termijn bedoeld in de eerste zin 36 uur.
- 20.4. Participanten die de Vergadering van Participanten wensen bij te wonen, dienen de Beheerder uiterlijk drie (3) Werkdagen voorafgaand aan de vergadering hiervan schriftelijk of via elektronische weg in kennis te stellen. Participanten die de Beheerder hiervan in kennis hebben gesteld, hebben het recht om het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen. Indien sprake is van een Vergadering van Participanten die op basis van artikel 20.3 van deze Voorwaarden niet fysiek maar via elektronische weg plaatsvindt, kunnen Participanten langs elektronische weg aan de vergadering deelnemen, nadere vragen stellen en stemrecht uitoefenen.
- 20.5. De Beheerder benoemt een voorzitter en een secretaris voor de Vergadering van Participanten. De voorzitter is verantwoordelijk voor het bepalen van de procedure die gevolgd moet worden voor het houden van een vergadering. De secretaris is verantwoordelijk voor de voorbereiding van de vergadering.

- 20.6. De agenda voor de Vergadering van Participanten wordt vastgesteld door de Beheerder, tenzij een vergadering wordt bijeengeroepen op grond van een verzoek van één of meer Participanten zoals bedoeld in Artikel 20.1.
- 20.7. Tenzij de Voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van Participanten genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties. In Vergaderingen van Participanten kan één (1) stem per Participatie worden uitgebracht.
- 20.8 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming. 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.
- 20.9 De Vergadering van Participanten kan ook buiten vergadering besluiten nemen mits alle Participanten in de gelegenheid zijn gesteld schriftelijk, dan wel per fax of enig ander elektronisch communicatiemiddel hun oordeel te geven en geen van de Participanten op een van de hiervoor beschreven wijzen heeft aangegeven tegen deze wijze van besluitvorming te zijn. Van een aldus genomen besluit wordt door de Beheerder een geschrift opgemaakt, welk geschrift door de Beheerder wordt ondertekend. De Beheerder draagt er zorg voor dat de Participanten van het aldus vastgestelde geschrift een afschrift ontvangen.
- 20.10 De Beheerder kan ook een Vergadering van Participanten van elke Participatieklasse bijeenroepen. De bepalingen van Artikel 20.1 tot en met 20.9 zijn *mutatis mutandis* van toepassing op de Vergadering van Participanten van elke Participatieklasse.

## **21. Defungeren en vervanging van de Beheerder.**

- 21.1. De Beheerder zal als zodanig defungeren:
- (i) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
  - (ii) door vrijwillig defungeren;
  - (iii) doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling.
- 21.2. Indien de Beheerder zijn functie op grond van Artikel 21 wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een Vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend beheerder. Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan.

- 21.3. De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren (i) zijn contractuele positie overdragen aan een opvolgend beheerder en (ii) terugtreden als statutair bestuurder van de Juridisch Eigenaar.
- 21.4. Indien niet binnen tien (10) weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, zal het Fonds worden ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig Artikel 23, tenzij de Vergadering van Participanten besluit om tot verlenging van de bedoelde termijn.

## **22. Wijziging van de Voorwaarden.**

- 22.1. De Voorwaarden kunnen door de Beheerder worden gewijzigd.
- 22.2. De Beheerder zal de Participanten en de Juridisch Eigenaar ten minste één (1) maand voor de dag waarop de wijziging in werking treedt informeren over de tekst van de voorgestelde wijziging.
- 22.3. Een wijziging van deze Voorwaarden treedt pas in werking één (1) maand na kennisgeving aan de Participanten ingevolge Artikel 22.2. Gedurende deze periode hebben Participanten het recht om hun Participaties te laten inkopen en uit te treden voor zover de Voorwaarden hen dat toestaan. De bepalingen uit Artikel 13 zijn van toepassing op een dergelijke Inkoop.
- 22.4. Na wijziging van de Voorwaarden stelt de Beheerder de Participanten onverwijld de tekst van de herziene Voorwaarden ter beschikking.

## **23. Opheffing.**

- 23.1. Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder. Van het besluit van opheffing wordt mededeling gedaan in een Vergadering van Participanten.
- 23.2. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds. Deze Voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 23.3. Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door iedere Participant wordt gehouden, waarna de Participaties vervallen. Mededeling dat de uitkeringen betaalbaar worden gesteld aan de Participanten en de samenstelling van de uitkeringen of inningen wordt gegeven in overeenstemming met de bepalingen in Artikel 14.1. De Beheerder kan besluiten uitkeringen in geld of natura te doen, in het laatste geval met inbegrip van deelnemingsrechten in andere door de Beheerder beheerde beleggingsfondsen of dochterondernemingen, waaronder begrepen andere Participatieklassen.
- 23.4. De Beheerder maakt een liquidatiebalans van de vereffening op, die vergezeld gaat met een

verklaring van de accountant als bedoeld in Artikel 17.2. Goedkeuring van de liquidatiebalans door de Vergadering van Participanten zal, bij een unaniem besluit van de Vergadering van Participanten, voor zover de Vergadering van Participanten geen voorbehoud maakt, décharge van de Beheerder omvatten.

**24. Toepasselijk recht, bevoegde rechter en duur.**

Deze Voorwaarden zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die in verband met de overeenkomst ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het Arbitragereglement van het Nederlands Arbitrage Instituut. In dat verband is het volgende van toepassing:

- a. Het arbitragetribunaal zal bestaan uit drie arbiters.
- b. De plaats van arbitrage zal Utrecht zijn.
- c. De procedure zal in de Nederlandse taal worden gevoerd.
- d. Het tribunaal zal beslissen in overeenstemming met de rechtsregels.
- e. De procedure kan niet worden samengevoegd met een andere arbitrageprocedures op grond van artikel 1046 van het Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering, tenzij die procedures uitsluitend tussen de partijen bij deze overeenkomst worden gevoerd.
- f. Het Nederlands Arbitrage Instituut mag haar arbitrale vonnis niet publiceren.

Deze Voorwaarden blijven onverminderd van kracht tot ze gewijzigd worden overeenkomstig Artikel 22.

**ten bewijze waarvan:**

deze Voorwaarden overeenkomstig het hieronder bepaalde zijn getekend.

---

**Stichting Juridisch Eigenaar Achmea Investment Management 40y Overlay Fonds**

Door haar bestuurder: Achmea Investment Management B.V.  
Op:

---

**Achmea Investment Management B.V.**  
Op:

Achmea Investment Management B.V. is statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen, zoals bedoeld in de Wft en is ingeschreven in het register van de AFM (nr: 15001209).