

Bijlage I Voorwaarden Achmea paraplu fonds A

De ondergetekenden:

- 1 Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), met adres: 3707 NH Zeist, Handelsweg 2; en
- 2 Stichting Juridisch Eigenaar Achmea paraplu fonds A, statutair gevestigd te Zeist (KvK nummer 63111497), met adres: 3707 NH Zeist, Handelsweg 2,

overwegende dat:

de ondergetekenden op 1 juli 2015 de initiële voorwaarden hebben vastgesteld waaronder vermogen onder de naam Achmea paraplu fonds A ter collectieve belegging ten titel van beheer wordt verkregen, en dat beoogd wordt deze voorwaarden te wijzigen:

komen overeen als volgt:

de voorwaarden waaronder vermogen onder de naam Achmea paraplu fonds A ter collectieve belegging ten titel van beheer wordt verkregen zodanig te wijzigen dat zij per 16 april 2026 in het geheel luiden als volgt:

1 Begripsomschrijving

- 1.1 De volgende begrippen hebben in deze overeenkomst de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

Aanvullend Prospectus:

de bij het Prospectus behorende beschrijving per Subfonds van onder andere het beleggingsbeleid van het Subfonds en de aan het Subfonds toe te rekenen kosten;

Acceptatiecriteria:

de criteria zoals bedoeld in artikel 3.6;

Accountant:

een registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven het Jaarverslag te onderzoeken;

AIFM Richtlijn:

Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011, inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010;

Beheerder:

degene die belast is met het beheer van het Fonds, te weten: Achmea Investment Management B.V. of diens rechtsopvolger, alsmede elke andere Beheerder als bedoeld in de AIFM Richtlijn die nadien belast wordt met het beheer van het Fonds;

Beheervergoeding:

De aan de Beheerder te betalen vergoeding voor de door of namens haar verrichte handelingen ten behoeve van elk Subfonds als bedoeld in artikel 7.5;

Beursdag:

een dag waarop de banken in Nederland geopend zijn voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer en waarop de beurs in Nederland geopend is;

Bewaarder:

een bewaarder als bedoeld in de AIFM Richtlijn die van tijd tot tijd is aangesteld door de Beheerder;

FBI-criteria:

de vereisten ten aanzien van het Fonds en de Subfondsen waaraan moet worden voldaan om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969;

Fiscale beleggingsinstelling:

een beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 die onderworpen is aan een tarief van 0%, indien aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, zoals de voorwaarde dat de winst jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar als dividend wordt uitgekeerd;

Fonds:

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

Gekwalificeerde Participant

Een rechtspersoon die onderdeel uitmaakt van de Achmea groep (i.e. de groep waar de Beheerder onderdeel van uitmaakt in de zin van artikel 2:24b BW) en die Participaties in een Fonds van Achmea paraplu fonds A houdt teneinde de status als Fiscale beleggingsinstelling van Achmea paraplu fonds A te waarborgen.

Inkoop:

verkrijging van Participaties ten titel van koop door de Juridisch Eigenaar voor rekening van het Fonds;

Jaarverslag:

het in artikel 17.2 omschreven jaarverslag;

Juridisch Eigenaar:

Stichting Juridisch Eigenaar Achmea paraplu fonds A, dan wel een andere entiteit die van tijd tot tijd is aangewezen als de juridisch eigenaar van het vermogen van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft;

Participanten:

iedere houder van een of meer Participaties, zijnde een natuurlijk persoon als bedoeld in de Wet op de Vennootschapsbelasting die bij toetreding en voortdurend voldoet aan de Acceptatiecriteria dan wel een Gekwalificeerde Participant of een Toegelaten Participant;

Participaties:

de eenheden waarin een Subfonds is verdeeld, elk rechtgevend op een evenredig deel van het Subfonds;

Prospectus:

het meest actuele prospectus van het Fonds, bestaande uit een basisprospectus en een Aanvullend Prospectus per Subfonds, inclusief bijlagen;

Register van Participanten:

het door of namens de Beheerder gehouden register van participanten, inclusief door de Beheerder aangewezen deelregister(s), als bedoeld in artikel 9.3;

Subfonds:

een administratief afgescheiden gedeelte van het vermogen van het Fonds waartoe de houders van een bepaalde serie Participaties gerechtigd zijn en waarvoor een separaat beleggingsbeleid wordt gevoerd; in het Prospectus is opgenomen welke series Participaties (en daarmee Subfondsen) van tijd tot tijd uitstaan;

Toegelaten Participant:

Een rechtspersoon die onderdeel uitmaakt van de Achmea groep (i.e. de groep waar de Beheerder onderdeel van uitmaakt in de zin van artikel 2:24b BW), danwel daaraan is gelieerd (zoals bedoeld in artikel 1 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft) en die Participaties in een Fonds van Achmea paraplu fonds A houdt in opdracht van of ten behoeve van aanspraken van natuurlijke personen, waaronder op de datum van dit Prospectus de Centraal Beheer PPI N.V., zolang dit de status als Fiscale beleggingsinstelling van Achmea paraplu fonds A niet aantast;

Tussentijds Verslag:

het in artikel 17.3 omschreven tussentijds verslag;

Voorwaarden:

de onderhavige voorwaarden;

Waarde van een Participatie:

de Waarde van een Subfonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties van de desbetreffende serie Participaties afgerond tot twee decimalen nauwkeurig;

Waarde van het Subfonds:

de som van de Waarde van de tot het Subfonds behorende activa verminderd met de tot het Subfonds behorende verplichtingen, waaronder begrepen eventuele belastingen en - naar tijdsevenredigheid - de kosten van bewaring, beheer en de overige kosten die ten laste van het Subfonds komen, uitgedrukt in euro, afgerond tot twee decimalen nauwkeurig;

Wft:

de Wet op het financieel toezicht.

- 1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel 1.1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in dat lid is omschreven en vice versa. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in artikel 1.1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het meervoud de betekenis als in dat lid is omschreven.
- 1.3 Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, zijn verwijzingen naar artikelen en bijlagen verwijzingen naar artikelen van en bijlagen bij deze overeenkomst.
- 1.4 De in deze overeenkomst gebruikte kopjes ter aanduiding van de onderscheiden artikelen hebben geen invloed op de interpretatie daarvan.

2 Naam; duur

- 2.1 Het Fonds draagt de naam: Achmea paraplu fonds A.
- 2.2 Het Fonds is opgericht op 1 juli 2015 en is gevormd voor onbepaalde tijd.
- 2.3 Het Fonds is geen rechtspersoon en houdt kantoor op het adres van de Beheerder.

3 Aard; fiscale status; acceptatiecriteria

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden.
- 3.2 Deze voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Juridisch Eigenaar en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) samenwerking tussen de Participanten. Deze voorwaarden zijn daarnaast van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar; er wordt geen overeenkomst tussen een Participant en de Beheerder beoogd dan wel gecreëerd bij deze voorwaarden.
- 3.3 Het Fonds, een Subfonds, deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.4 Activa die tot het Fonds behoren worden collectief belegd teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Per Subfonds zal worden belegd in een of meer beleggingsinstellingen en/of financiële instrumenten, die per Subfonds worden vermeld in het Aanvullend Prospectus.
- 3.5 Het Fonds is of beoogt te zijn een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.
- 3.6 Om toe te kunnen treden als Participant gelden bij eerste toetreding tot het Register van Participanten en daarna voortdurend de acceptatiecriteria voor Participanten:
- een natuurlijk persoon;
 - achttien jaar of ouder;
 - Nederlands ingezetene woonachtig op een vast woonadres in Nederland;
 - geen persoon die de Beheerder op basis van nationale of internationale (sanctie)wet- of regelgeving moet weigeren tot het aanhouden van financiële tegoeden of waarden;
 - geen persoon waardoor de Beheerder, het Fonds of de door de Beheerder aangewezen bank of beleggingsonderneming waar het deelregister van het Register van Participanten wordt aangehouden, onder (buitenlandse) wetgeving kan (gaan) vallen die leidt tot onevenredige kosten of te verrichten inspanningen, waaronder personen die kwalificeren als belegger in het kader van de United States Investment Company Act 1940, de United States Securities Act 1933 of andere relevante wetgeving van de Verenigde Staten van Amerika; en
 - andere acceptatiecriteria die van tijd tot tijd kunnen wijzigen en door de Beheerder bekend zullen worden gemaakt.

Voor Gekwalificeerde Participanten en voor Toegelaten Participanten gelden andere acceptatiecriteria die tussen de Beheerder en de Gekwalificeerde Participant respectievelijk de Beheerder en de Toegelaten Participant overeengekomen zullen worden.

Als niet wordt voldaan aan de Acceptatiecriteria, waaronder begrepen de specifieke acceptatiecriteria die overeengekomen zijn met een Gekwalificeerde Participant of een Toegelaten Participant, is de Beheerder gerechtigd om de (potentiële) Participant te weigeren. Indien na toetreding de Participant niet langer voldoet aan de Acceptatiecriteria is de Beheerder gerechtigd de Participaties te laten inkopen door de Juridisch Eigenaar, of alles te doen of te laten waartoe de Beheerder conform nationale of internationale (sanctie)wet- en regelgeving dwingend toe gehouden is.

Op basis van de nationale of internationale wetgeving over witwassen en bestrijden van terrorismefinanciering moet de Beheerder onder andere de herkomst van het vermogen van een Participant onderzoeken, met name indien er indicaties of vermoedens van fraude, witwassen of terrorismefinanciering zijn. In de specifieke situatie dat de Participant aangemerkt moet worden als politiek prominent persoon (Engelse taal: politically exposed

person), conform de lijst van functies zoals deze wordt gepubliceerd door de Belastingdienst, moet de Beheerder altijd een onderzoek doen naar de herkomst van het vermogen van de Participant. Bij het opvragen van de herkomst van het vermogen kan de Beheerder onder andere vragen om kopieën van Belastingaangifte(s), of bijvoorbeeld een akte van erfrecht. Daar waar deelname in de Fondsen plaatsvindt door middel van een deelregister, zoals bedoeld in artikel 9.3, zal de feitelijke uitvoering van de wettelijke taken inzake witwassen en terrorismebestrijding en sanctiewetgeving (voorzover vereist) namens de Beheerder plaatsvinden door de bank of beleggingsonderneming waar het deelregister wordt aangehouden.

- 3.7 Opzegging of beëindiging van de (dienstverlenings)relatie met de door de Beheerder aangewezen bank of beleggingsonderneming waar het deelregister van het Register van Participanten wordt aangehouden door (i) de Participant of (ii) door de hiervoor bedoelde bank of beleggingsonderneming, waardoor de feitelijke inschrijving in het deelregister van het Register van Participanten niet langer bestaat en eindigt, geldt automatisch (en zonder dat enige verdere actie daartoe van de Participant is vereist) als verzoek tot beëindiging van de status van Participant op basis waarvan de inkoop van Participaties zal plaatsvinden, zoals bedoeld in artikel 9.7.

4 Doel

Activa die tot het Fonds behoren worden collectief voor rekening en risico van de Participanten belegd, volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Per Subfonds zal worden belegd in een of meer beleggingsinstellingen en/of andere financiële instrumenten, die per Subfonds worden vermeld in het Aanvullend Prospectus.

5 Juridische eigendom

- 5.1 De Juridisch Eigenaar is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle activa die tot het Fonds behoren.
- 5.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de Juridisch Eigenaar ten behoeve van de Participanten. De Juridisch Eigenaar treedt bij het uitoefenen van haar taken onder deze overeenkomst uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 5.3 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Juridisch Eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch Eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch Eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 5.4 Indien zich een omstandigheid als bedoeld in artikel 6.3 voordoet, kan uitsluitend de Juridisch Eigenaar namens het Fonds (en ten behoeve van de Participanten) de Beheerder aansprakelijk stellen teneinde de ontstane schade vergoed te krijgen.
- 5.5 De Juridisch Eigenaar is jegens het Fonds en de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld.
- 5.6 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn, mede ten behoeve van het Fonds en de Participanten, een overeenkomst aangegaan met de Bewaarder, dit overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:62m Wft.

6 Beheerder

- 6.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de activa die behoren tot het Fonds, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Voorwaarden is bepaald. De Juridisch Eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het

verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen, met het recht van substitutie. De Beheerder treedt bij het vervullen van zijn taak uitsluitend in het belang van de Participanten op.

- 6.2 De Beheerder kan in het kader van het beheer van het Fonds een of meer werkzaamheden uitbesteden aan derden. De Beheerder kan aan deze derden volmacht geven om binnen de grenzen die in dit artikel zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder. Op deze uitbesteding van werkzaamheden vindt het bepaalde in de AIFM Richtlijn toepassing.
- 6.3 De Beheerder is jegens het Fonds en de Juridisch Eigenaar niet aansprakelijk voor schade als gevolg van waardevermindering van de activa van het Fonds of welke andere oorzaak dan ook, behalve indien en voor zover komt vast te staan dat de door hen geleden schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder. Uitsluitend de Juridisch Eigenaar kan een vordering jegens de Beheerder instellen ter vergoeding van de in de eerste zin bedoelde schade.
- 6.4 De Beheerder heeft maandelijks recht op een vergoeding ten laste van elk Subfonds. Deze vergoeding is betaalbaar per het einde van een kalendermaand. De hoogte van deze vergoeding wordt berekend over de Waarde van het Subfonds, berekend op grond van de slotkoersen van de laatste Beursdag van die kalendermaand. De hoogte van de vergoeding wordt vermeld in het Aanvullend Prospectus voor elk Subfonds.

7 Het Fonds; Subfondsen

- 7.1 Het Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van activa die behoren tot het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 7.2 De niet belegde activa die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op een of meer rekeningen op naam van de Juridisch Eigenaar ten behoeve van het Fonds bij een of meer in de Europese Unie gevestigde bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.
- 7.3 Tenzij in een betreffend Aanvullend Prospectus anders is vermeld, kunnen geldleningen ten laste van een Subfonds worden aangegaan.
- 7.4 Het Fonds is onderverdeeld in een of meerdere Subfondsen, zulks als van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder overeenkomstig artikel 9.1 en als verder beschreven in het Prospectus.
- 7.5 Voor elk Subfonds wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan een Subfonds toe te rekenen opbrengsten en kosten per Subfonds worden verantwoord. Voor de door of namens haar verrichte taken ten behoeve van elk Subfonds ontvangt de Beheerder de Beheervergoeding, zijnde een vaste vergoeding als nader omschreven in het Aanvullend Prospectus, welke vergoeding is gebaseerd op de Waarde van het Subfonds. De Beheervergoeding dient eveneens ter dekking van reguliere en/of doorlopende kosten, zoals kosten van externe juridische en fiscale adviseurs, de kosten van de Bewaarder, de kosten van de Accountant, kosten van verslaggeving, kosten van advertenties en reclame, de kosten van administratie (hieronder worden verstaan die kosten die gepaard gaan met het vastleggen van de financiële gegevens van het Fonds alsmede het opmaken van de (half)jaarcijfers), kosten van de noodzakelijke publicaties alsmede drukkosten, kosten van het houden van vergaderingen van Participanten, toezichtskosten, alsmede alle overige kosten die verband houden met door de Beheerder aan derden uitbestede werkzaamheden in het kader van haar taak als beheerder van het Fonds.
- Voor zover de feitelijke kosten in een jaar de Beheervergoeding overtreffen, zal de Beheerder deze kosten voor zijn rekening nemen met uitzondering van de kosten bedoeld in artikel 7.6.
- De Beheerder kan, met inachtneming van relevante wet- en regelgeving, met een Gekwalificeerde Participant overeenkomen dat een deel van de aan de betreffende Gekwalificeerde Participant(en) toe te rekenen van de aan het Fonds in rekening gebrachte Beheervergoeding wordt terugbetaald. Een dergelijke terugbetaling zal

niet ten laste worden gebracht van het Fondsvermogen, anders dan door de onttrokken Beheervergoeding, maar zal worden voldaan door de Beheerder uit de van het Fonds ontvangen Beheervergoeding.

- 7.6 In aanvulling op de Beheervergoeding kunnen incidentele, buitengewone overige kosten in verband met (onvoorziene) uitgaven die redelijkerwijs niet ten laste van de Beheerder dienen te komen ten laste worden gebracht van het Subfonds. Deze overige kosten komen, voor zover zij direct toerekenbaar zijn, rechtstreeks ten laste van de desbetreffende Subfondsen. Niet direct toerekenbare kosten worden naar rato van de Waarde van de Subfondsen per einde boekjaar ten laste van de Subfondsen gebracht.

8 Participanten

- 8.1 De Participanten zijn economisch tot een Subfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt van de desbetreffende serie Participaties. Onverminderd artikel 8.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Subfonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende serie Participaties houden.
- 8.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar en dragen niet verder in de verliezen van een Subfonds dan tot het bedrag dat in het Subfonds is ingebracht of nog moet worden ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties van de desbetreffende serie die door een Participant worden gehouden.

9 Participaties en Register van Participanten

- 9.1 De Participaties zijn verdeeld in een of meer series Participaties en hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden. De nominale waarde van een Participatie wordt bij de eerste toekenning van Participaties van de desbetreffende serie door de Beheerder vastgesteld. Het aantal series Participaties en de aanduiding van elk van de Participaties en elk van de series Participaties worden vastgesteld door de Beheerder.
- 9.2 Elke serie Participaties vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen van het desbetreffende Subfonds. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 9.3 (i) Door of namens de Beheerder wordt een Register van Participanten in elektronische (digitale) vorm gehouden, danwel op andere van tijd tot tijd door de Beheerder te bepalen vorm, waarin de gegevens van houders van series Participaties zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. Het aantal door een Participant gehouden Participaties wordt berekend tot op vier decimalen.
- (ii) Het Register van Participanten wordt gevormd door gegevens in de administratie van de Beheerder tezamen met de gegevens uit ieder door de Beheerder aangewezen deelregister. Een aangewezen deelregister wordt bekend gemaakt in het Prospectus of op de website van de Beheerder en betreft een door de Beheerder aangewezen bank of beleggingsonderneming, bij voorkeur binnen de Achmea Groep, die orders namens (potentiële) Participanten ontvangt en aan de Beheerder doorgeeft. De wijze van ontvangen en doorgeven van orders van (potentiële) Participanten door de bank of beleggingsonderneming aan de Beheerder, alsmede (o.a.) het raadplegen, bijwerken en taken verband houdend met wettelijke verplichtingen terzake, vindt plaats onder de regels en voorwaarden van de betreffende bank of beleggingsonderneming, inclusief voorwaarden voor het gebruik van elektronische (digitale) ontsluiting via een website, domein of daartoe ontwikkelde mobiele applicatie(s).
- (iii) De Beheerder bepaalt welke gegevens nodig zijn voor inschrijving in het Register van Participanten. Bij eerste toetreding door de Participant worden de gegevens aan de Beheerder of door middel van het aangewezen deelregister, verstrekt. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder, of door middel van wijziging in het aangewezen deelregister, opgeven.

- 9.4 Het Register van Participanten wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin wordt aangetekend door of namens de Beheerder.
- 9.5 Iedere Participant kan ten kantore van de Beheerder het Register van Participanten inzien voor zover het zijn Participaties betreft, tenzij de Participant de gegevens van het aangewezen deelregister, zoals bedoeld in artikel 9.3, online kan raadplegen.
- 9.6 Door deelname in het Fonds en registratie in het Register van Participanten, verklaart de Participant kennis te hebben genomen van, en zich gebonden te achten aan, (i) de Voorwaarden, zoals deze van toepassing zijn op de rechtsverhouding als bedoeld in artikel 3.2. en (ii) het Prospectus.
- 9.7 De Beheerder gaat over tot het doen inkopen van Participaties door de Juridisch Eigenaar, of de Beheerder doet of laat al hetgeen waartoe de Beheerder conform nationale of internationale (sanctie)wet- en regelgeving dwingend toe gehouden is:
- als niet langer wordt voldaan aan de Acceptatiecriteria;
 - als door een (potentiële) Participant niet wordt voldaan aan verzoeken van de Beheerder die verband houden met of voortvloeien uit nationale of internationale wet- of regelgeving, zoals de (fiscale) regels uit de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika of de regels uit de Common Reporting Standards, de regels uit de Sanctiewet, of de regels uit de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme;
 - als de Participant, om welke reden ook, niet langer feitelijk is ingeschreven in het deelregister van de door de Beheerder aangewezen bank of beleggingsonderneming, waaronder de beëindiging zoals opgenomen in artikel 3.7;
 - in andere gevallen die door de Beheerder in het Prospectus of op de in het Prospectus opgenomen website van de Beheerder of door de bank of beleggingsonderneming van het aangewezen deelregister zullen worden aangegeven, waarbij van de Beheerder redelijkerwijze niet gevraagd kan worden de inschrijving in het Register van Participanten voort te zetten.
- 9.8 Voor het gebruik van het Register van Participanten past de Beheerder regels toe omtrent het gebruik van privacy en persoonsgegevens. De Beheerder is gerechtigd deze gegevens te gebruiken, op de wijze zoals beschreven in het Prospectus.
- 9.9 De Beheerder kan (een deel van) zijn taken en verantwoordelijkheden uit hoofde van dit artikel 9 delegeren aan de bank of beleggingsonderneming die het aangewezen deelregister voert, danwel aan zodanige derden die de Beheerder daarvoor aanwijst.

10 Vaststelling van de Waarde van elk van de Subfondsen en de Waarde van een Participatie

- 10.1 De Beheerder stelt iedere Beursdag om 10.00 uur de Waarde van een Participatie en de Waarde van een Subfonds vast.
- 10.2 In afwijking van artikel 10.1 kan de Beheerder de Waarde van een Subfonds en de Waarde van een Participatie per de desbetreffende Beursdag niet vaststellen in geval van een van de volgende omstandigheden:
- de Waarde van een Participatie in een beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Subfonds belegt wordt niet bepaald;
 - een of meer beurzen of handelsplatformen waarop beleggingen worden verhandeld waarin het desbetreffende Subfonds belegt, of waarin een beleggingsinstelling belegt waarin het Subfonds 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;
 - de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de Waarde van een Subfonds, anders dan door verwijtbaar handelen of nalaten van de Beheerder of de Juridisch Eigenaar, functioneren niet meer of om enige andere reden kan de waarde van een

belegging die behoort tot het vermogen van een Subfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid worden bepaald;

- d. zich naar het oordeel van de Beheerder een andere bijzondere omstandigheid voordoet die een (juiste) vaststelling van de Waarde van een Subfonds dan wel de Waarde van een Participatie in redelijkheid niet mogelijk maakt.

- 10.3 De Beheerder zal de Waarde van een Subfonds en de Waarde van een Participatie niet vaststellen indien een besluit tot opheffing van het desbetreffende Subfonds of een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.
- 10.4 Ter verkrijging van de Waarde per Participatie wordt de waarde van de vermogensbestanddelen van een Subfonds in euro's gedeeld door het op het moment van vaststelling uitstaand aantal Participaties van het Subfonds. De waarde van de vermogensbestanddelen van de Subfondsen wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingmethoden omschreven in het Prospectus.
- 10.5 De Waarde van een Participatie zal elke Beursdag worden medegedeeld aan de Participanten door middel van een mededeling op een website van de Beheerder.

11 Toekenning van Participaties

- 11.1 Toekenning van Participaties vindt plaats door de Beheerder. Toekenning is iedere Beursdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot toekenning van Participaties heeft ontvangen op een Beursdag voor 13.00 uur, zal de Beheerder de desbetreffende Participaties de volgende Beursdag om 10.00 uur toekennen, alles met inachtneming van de artikelen 11.4 en 11.5. Een verzoek tot toekenning dient bij de Beheerder te worden ingediend op de wijze als hierna in artikel 11.2 omschreven.
- 11.2 Een verzoek tot toekenning van Participaties kan slechts plaatsvinden door middel van een order die namens een (potentiële) Participant aan de Beheerder is doorgegeven door de aangewezen bank of beleggingsonderneming, zoals bedoeld in artikel 9.3.
- 11.3 De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot toekenning van Participaties te weigeren of te beperken. De Beheerder kan de toekenning van Participaties onder meer weigeren ingeval de berekening van de Waarde van een Participatie is opgeschort, dan wel indien een toekenning van Participaties ertoe zou leiden dat het Fonds of het Subfonds niet langer aan een of meer van de FBI-criteria zou voldoen. Beperking van toekenning van Participaties kan per Subfonds verschillen en de daarbij door de Beheerder in acht te nemen drempelwaarde wordt bepaald op basis van de liquiditeit van de beleggingen waarin het Subfonds (indirect) belegd. De drempelwaarde als bedoeld in de vorige zin is opgenomen in het Prospectus.
- 11.4 (i) De tegenprestatie voor een toe te kennen Participatie zal worden vastgesteld door de Waarde van een Participatie (berekend overeenkomstig artikel 10.1 op de Beursdag waarop de Participaties worden toegekend) te vermeerderen met een door de Beheerder vast te stellen opslag ter dekking van de kosten in verband met de toekenning van de Participatie indien op basis van het saldo van verzoeken tot toekenning of Inkoop op de betreffende Beursdag waarop het verzoek tot toekenning wordt gedaan meer Participaties zullen worden toegekend dan zullen worden ingekocht in een betreffend Subfonds. De hoogte van de hiervoor bedoelde opslag in verband met de toekenning wordt bepaald door de Beheerder. Bij het bepalen van de hoogte van de opslag kan de Beheerder zich baseren op een lange termijn gemiddelde of op de werkelijke kosten. Het is de Beheerder toegestaan een maximum opslag te publiceren en dit zal worden vermeld in het Prospectus dan wel het Aanvullend Prospectus met betrekking tot het betreffende Subfonds. De Beheerder publiceert de actuele opslag op zijn website.

(ii) De Beheerder stelt de verdere voorwaarden van toekenning vast, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Nadere voorwaarden kunnen onder andere worden gesteld als de omvang van het verzoek tot toekenning zodanige omvang heeft dat in het belang van bestaande Participanten de betaling, zoals bedoeld in de volgende alinea (iii), dient te zijn ontvangen door de Juridisch Eigenaar, alvorens het verzoek tot

toekenning van Participaties door de Beheerder in behandeling wordt genomen.

(iii) Het bedrag van de tegenprestatie dient uiterlijk 1 (één) Beursdag na de Beursdag en tijdstip waarop het verzoek tot toekenning is gedaan, zoals bedoeld in artikel 11.1 eerste zin, in Euro te zijn voldaan aan de Juridisch Eigenaar van het Fonds. Betalingen aan de Juridisch Eigenaar kunnen alleen plaatsvinden vanaf de bankrekening die hoort bij of valt onder de bank of beleggingsonderneming die de order namens de Participant doorgeeft aan de Beheerder, zoals bedoeld in artikel 11.2.

(iv) Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet tijdig nakomt, zal een boeterente in rekening worden gebracht, zoals deze van tijd tot tijd bekend wordt gemaakt in het Prospectus. Indien een Participant zijn betalingsverplichting niet binnen 7 (zeven) Beursdagen na het verzoek tot toekenning nakomt, zal de Beheerder het verzoek tot toekenning annuleren en de toegewezen Participaties doorhalen en verwijderen uit het Register van Participanten. Negatieve resultaten en alle kosten die daarmee gepaard gaan, waaronder de kosten tot verkoop van (onderliggende) beleggingen en eventuele kosten die voor het Fonds zijn ontstaan door failed trades met tegenpartijen, handelsplatforms, brokers, alsmede de kosten van de Beheerder, komen voor rekening van de betreffende Participant. Indien na aftrek van kosten een positief resultaat overblijft, komt dit ten goede aan het betreffende Subfonds.

- 11.5 De verplichting van een Participant tot betaling van een tegenprestatie voor een toe te kennen Participatie is een verbintenis jegens alleen de Juridisch Eigenaar. Deze verplichting is niet een inbreng of een verplichting tot inbreng.

12 Overdracht van Participaties; gemeenschap

- 12.1 Levering van Participaties aan anderen dan de Juridisch Eigenaar is alleen mogelijk na de voorafgaande kennisgeving daarvan aan de Beheerder en kan alleen plaatsvinden indien ook de verkrijger onderdeel gaat vormen van het Register van Participanten op een wijze die door de Beheerder per individueel geval zal worden bepaald. Het is de Beheerder toegestaan de verkrijger te verplichten tot inschrijving in het deelregister bij de door de Beheerder aangewezen bank of beleggingsonderneming, zoals bedoeld in artikel 9.3. waarbij door de verkrijger voldaan moet worden aan (i) de Voorwaarden, (ii) de wettelijke (internationale) voorschriften terzake onder andere witwassen, terrorisme bestrijding en sanctiewetgeving en (iii) de op de dienstverlening van de aangewezen bank of beleggingsonderneming toepasselijke voorwaarden.
- 12.2 Participaties kunnen slechts aan de Juridisch Eigenaar worden overgedragen overeenkomstig artikel 13.
- 12.3 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon doen vertegenwoordigen.

13 Inkoop van Participaties

- 13.1 De Beheerder zal op verzoek van een Participant Participaties doen inkopen door de Juridisch Eigenaar. Inkoop is iedere Beursdag mogelijk. Indien de Beheerder een verzoek tot inkoop van Participaties heeft ontvangen op een Beursdag voor 13.00 uur, zal de Beheerder de desbetreffende Participaties de volgende Beursdag om 10.00 uur inkopen, alles met inachtneming van artikel 13.3. Een verzoek tot Inkoop komt tot stand op de wijze als bedoeld in artikel 13.2.
- 13.2 Een verzoek tot Inkoop van Participaties komt tot stand door middel van een order die namens een Participant aan de Beheerder is doorgegeven door de aangewezen bank of beleggingsonderneming, zoals bedoeld in artikel 9.3.
- 13.3 De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot Inkoop van Participaties te weigeren of te beperken. De Beheerder kan de Inkoop van Participaties onder meer weigeren ingeval de berekening van de Waarde van een Participatie is opgeschort, dan wel indien een toekenning van Participaties ertoe zou leiden dat het Fonds

of het Subfonds niet langer aan een of meer van de FBI-criteria zou voldoen. Beperking van Inkoop van Participaties kan per Subfonds verschillen en de daarbij door de Beheerder in acht te nemen drempelwaarde wordt bepaald op basis van de liquiditeit van de beleggingen waarin het Subfonds (indirect) belegd. De drempelwaarde als bedoeld in de vorige zin is opgenomen in het Prospectus.

- 13.4 De verkrijging door de Juridisch Eigenaar vindt plaats door middel van de registratie van de Inkoop in het Register van Participanten. Inkoop van Participaties van een bepaalde serie door de Juridisch Eigenaar vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van artikel 10.2 de Waarde van het desbetreffende Subfonds niet wordt vastgesteld. Na opheffing van het desbetreffende Subfonds en na ontbinding van het Fonds vindt geen inkoop van Participaties meer plaats.
- 13.5 De koopprijs voor een door de Juridisch Eigenaar te verkrijgen Participatie wordt vastgesteld door de Waarde van de Participatie (berekend overeenkomstig artikel 10.1 op de Beursdag waarop de Participaties door de Beheerder worden verkregen) te verminderen met een door de Beheerder vast te stellen afslag ter dekking van de kosten in verband met de Inkoop van de Participatie indien op basis van het saldo van verzoeken tot toekenning of inkoop op de betreffende Beursdag waarop het verzoek tot Inkoop wordt gedaan meer Participaties zullen worden ingekocht dan zullen worden toegekend in een betreffend Subfonds. De hoogte van de hiervoor bedoelde afslag in verband met de Inkoop wordt bepaald door de Beheerder. Bij het bepalen van de hoogte van de afslag kan de Beheerder zich baseren op een lange termijn gemiddelde of op de werkelijke kosten. Het is de Beheerder toegestaan een maximum afslag te publiceren en dit zal worden vermeld in het Prospectus dan wel het Aanvullend Prospectus met betrekking tot het betreffende Subfonds. De Beheerder publiceert de actuele afslag op zijn website.
- 13.6 De Juridisch Eigenaar zal de koopprijs voor door hem verkregen Participaties zo spoedig mogelijk aan de Participant voldoen op de bankrekening die hoort bij of valt onder de bank of beleggingsonderneming die de order namens de Participant doorgeeft aan de Beheerder, zoals bedoeld in artikel 13.2. Indien geen of onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn voor de voldoening van de koopprijs voor de ingekochte Participaties, zal een zodanig deel van de beleggingen van het desbetreffende Subfonds als bedoeld in artikel 5.2 worden verkocht als daarvoor nodig mochten zijn, in welk geval betaling zal plaatsvinden zo spoedig mogelijk nadat de koopprijs voor deze beleggingen is ontvangen.
- 13.7 Indien en zodra het Fonds of een Subfonds door het aantal Participaties dat een bepaalde Participant aanhoudt niet (meer) aan een of meer van de FBI-criteria zou voldoen, vervalt een zodanig aantal van de Participaties van de desbetreffende Participant dat het Fonds respectievelijk het Subfonds blijft voldoen aan bedoelde criteria. Aan de houder van de vervallen Participaties zal als vergoeding voor het vervallen van de Participaties ten laste van het Subfonds een bedrag worden voldaan gelijk aan het bedrag dat als inkoopprijs zou zijn voldaan indien de desbetreffende Participaties zouden zijn ingekocht op de wijze zoals bedoeld in artikel 13.6. De Beheerder zal zo spoedig mogelijk aan de desbetreffende Participant mededelen: hoeveel van zijn Participaties zijn vervallen, aan welke van de FBI-criteria door het Fonds of een Subfonds niet meer zou worden voldaan en de hoogte van de in de vorige zin bedoelde vergoeding.

14 Omwisseling van Participaties

- 14.1 Eén of meer Participaties van een bepaalde serie kunnen worden omgewisseld in één of meer Participaties van een andere serie.
- 14.2 Een verzoek tot omwisseling van Participaties komt tot stand door middel van een order die namens een Participant aan de Beheerder is doorgegeven door de aangewezen bank of beleggingsonderneming, zoals bedoeld in artikel 9.3. Een verzoek tot omwisseling zal worden beschouwd als een verzoek tot Inkoop van de door de Participant aangeduide Participaties onder een gelijktijdig verzoek tot toekenning van Participaties in een ander Subfonds, welk verzoek tot toekenning zal worden gedaan onder de opschortende voorwaarde van het tot stand komen van de Inkoop. Op een verzoek tot omwisseling zijn de artikelen 11.1 en 13.1 van overeenkomstige toepassing.

14.3 De Beheerder kan de verzochte omwisseling van Participaties weigeren indien door de omwisseling van Participaties het Fonds of een Subfonds niet langer aan een of meer van de FBI-criteria zou voldoen.

14.4 Omwisseling vindt als volgt plaats:

- op de dag als bedoeld in artikel 13.1 (met dien verstande dat een verzoek tot Inkoop gelezen dient te worden als een verzoek tot omwisseling) zullen de om te wisselen Participaties van een bepaalde serie worden verkregen door de Juridisch Eigenaar;
- gelijktijdig met het verkrijgen van de in het verzoek tot omwisseling bedoelde Participaties door de Juridisch Eigenaar, wordt het verzoek tot toekenning van kracht; dit verzoek betreft een zodanig aantal Participaties van een andere serie (als aangeduid in het verzoek) als wordt berekend overeenkomstig artikel 14.5. De toekenning zal in beginsel plaatsvinden overeenkomstig artikel 11.1 op de Beursdag nadat het verzoek tot toekenning van kracht is geworden.

14.5 Het aantal Participaties van een bepaalde serie waarvoor bij omwisseling een verzoek tot toekenning wordt gedaan, wordt berekend op grond van de volgende formule: $A = (B \times C) : D$, waarbij:

- A gelijk is aan het aantal door omwisseling te verkrijgen Participaties van een bepaalde serie, naar beneden afgerond tot vier decimalen nauwkeurig;
- B gelijk is aan het aantal als gevolg van de omwisseling in te kopen Participaties van een bepaalde serie;
- C gelijk is aan de Waarde van de als gevolg van de omwisseling in te kopen Participaties van een bepaalde serie op de Beursdag waarop het verzoek tot omwisseling als bedoeld in artikel 14.2 door de Beheerder wordt ontvangen;
- D gelijk is aan de Waarde per Participatie van de als gevolg van de omwisseling toe te kennen Participaties van een bepaalde serie op de Beursdag waarop het verzoek tot toekenning van kracht wordt.

14.6 Omwisseling van Participaties van een bepaalde serie door de Beheerder vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van deze voorwaarden de Waarde van één van de betrokken Subfondsen (en in verband daarmee de Waarde per Participatie van de betreffende serie) niet wordt vastgesteld. Na opheffing van het desbetreffende Subfonds en na ontbinding van het Fonds vindt geen omwisseling van Participaties meer plaats.

15 Oproepingen en mededelingen

Oproepingen van en mededelingen aan Participanten geschieden door middel van een mededeling op de website van de Beheerder. Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van publicatie door de Beheerder.

16 Informatieverstrekking

De Beheerder zal na afloop van elke maand een overzicht opstellen, zoals bedoeld in artikel 115v Bgfo juncto artikel 50 lid 2 Bgfo, waarin ten minste de volgende gegevens zijn opgenomen:

- a. de Waarde van het Subfonds waarin een Participant één of meer Participaties aanhoudt;
- b. het aantal uitstaande Participaties van de serie waarvan een Participant Participaties houdt;
- c. de Waarde van een Participatie van de serie waarvan een Participant Participaties houdt; en
- d. de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken het desbetreffende Subfonds en, voor zover het Subfonds belegt in een beleggingsinstelling, de totale waarde en de samenstelling van de beleggingen die deel uitmaken van de desbetreffende beleggingsinstelling.

Dit overzicht wordt door de Beheerder beschikbaar gesteld via de website van de Beheerder.

17 Boekjaar; verslaglegging

- 17.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 17.2 De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van het Fonds openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in Titel 9 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en hetgeen overigens bepaald is in het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen dan wel de AIFM Richtlijn.
- 17.3 De Beheerder geeft jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarbericht uit met daarin opgenomen ten minste een balans en winst- en verliesrekening over de eerste helft van het boekjaar.
- 17.4 Het Jaarverslag en het Tussentijds Verslag worden ondertekend door de Beheerder, en worden door de Beheerder openbaar gemaakt door publicatie op de website van de Beheerder. Daarnaast zal de Beheerder het Jaarverslag en het Tussentijds Verslag kosteloos beschikbaar stellen voor Participanten indien zij daarom verzoeken.
- 17.5 De Beheerder zal een Accountant opdracht geven om het Jaarverslag te onderzoeken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

18 Uitkeringen

- 18.1 De winst over een boekjaar wordt berekend met inachtneming van Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek. Het gedeelte van de winst van het Fonds of een Subfonds dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de FBI-criteria zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd. Het resterende gedeelte van de winst wordt toegevoegd aan het desbetreffende Subfonds.
- 18.2 Alle Participaties van een bepaalde serie die op het moment van vaststelling van het Jaarverslag bestaan delen gelijkelijk in de winst van het desbetreffende Subfonds over het desbetreffende boekjaar.
- 18.3 De Beheerder kan ten laste van een Subfonds tussentijdse uitkeringen doen.
- 18.4 Uitkeringen van de winst zijn opeisbaar vier weken na vaststelling van het Jaarverslag, tenzij de vergadering van Participanten op voorstel van de Beheerder een andere datum bepaalt.
- 18.5 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden aan de Participanten medegedeeld.

19 Vergadering van Participanten

- 19.1 Binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden voor welke vergadering alle Participanten met inachtneming van dit artikel worden opgeroepen.
- 19.2 Een oproeping voor een vergadering van Participanten geschiedt ten minste vijftien dagen vóór de datum waarop die vergadering plaatsvindt door middel van een aankondiging op de website van de Beheerder. De oproeping bevat de agenda, dan wel de plaats waar deze agenda verkrijgbaar is, de plaats waar de vergadering plaatsvindt, het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en het vereiste dat Participanten zich vooraf aan dienen te melden.
- 19.3 De agenda voor de jaarlijkse vergadering van Participanten bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
- a. verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar; en

- b. verlening van decharge aan de Beheerder voor de vervulling van zijn taak over het desbetreffende boekjaar.

In de jaarlijkse vergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van artikel 19.4 op de agenda is geplaatst.

- 19.4 Een of meer Participanten die alleen of tezamen ten minste tien procent (10%) van het totale aantal uitstaande Participaties 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.
- 19.5 De Beheerder wijst een voorzitter van de vergadering aan. De voorzitter wijst een notulist aan en bepaalt de wijze van stemming.
- 19.6 Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 19.7 Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de vergadering van Participanten genomen met volstrekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie een stem toekomt. 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.
- 19.8 De Beheerder kan een vergadering van houders van Participaties van een bepaalde serie bijeenroepen. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in dit artikel 19 en artikel 20 van overeenkomstige toepassing.

20 Notulen

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.

21 Defungeren van de Beheerder

- 21.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:
1. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 2. door vrijwillig defungeren;
 3. doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surseance van betaling;
 4. door ontslag door de vergadering van Participanten;
 5. indien de Beheerder op enig moment niet langer over de vereiste vergunning op grond van de AIFM Richtlijn beschikt ten aanzien van het beheer van het Fonds.
- 21.2 Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met een meerderheid vertegenwoordigend ten minste twee derden van het totale aantal uitstaande Participaties.

22 Vervanging van de Beheerder

- 22.1 Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder 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.
- 22.2 De Beheerder zal per het tijdstip van zijn defungeren terugtreden als statutair bestuurder van de Juridisch Eigenaar en meewerken aan de benoeming van de opvolgend beheerder, dan wel van de door de opvolgen beheerder aan te wijzen perso(o)n(en), als opvolgend statutair bestuurder(s) van de Juridisch Eigenaar.
- 22.3 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig artikel 24, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

23 Wijziging Voorwaarden en Prospectus

- 23.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de Voorwaarden en het Prospectus.
- 23.2 De Beheerder is bevoegd om deze Voorwaarden en het Prospectus te wijzigen, zulks na de voorafgaande instemming van de Juridisch Eigenaar.
- 23.3 Een voorstel tot wijziging van deze Voorwaarden en het Prospectus, alsmede de wijziging daarvan, wordt aan de Participanten medegedeeld op de website van de Beheerder.
- 23.4 Een wijziging in deze Voorwaarden of het Prospectus die een vermindering van de rechten of zekerheden van Participanten inhoudt of die lasten aan hen oplegt, kan niet tegen de Participanten worden ingeroepen voordat een maand na de mededeling van de wijziging is verstreken, gedurende welke maand de Participant het recht heeft uit te treden tegen de voorwaarden zoals die luiden voor de wijziging.
- 23.5. In afwijking van lid 3 en lid 4 van dit artikel, gaan wijzigingen van door de Beheerder op zijn website gepubliceerde op- en afslagen, zoals bedoeld in artikel 11.4 respectievelijk 13.5 van deze Voorwaarden, direct in. De Beheerder is in afwijking van lid 3 en lid 4 van dit artikel tevens bevoegd om, een in het Prospectus of Aanvullend Prospectus opgenomen maximum percentage van de opslag respectievelijk de afslag, zoals bedoeld in artikel 11.4 respectievelijk 13.5 van deze Voorwaarden, per direct te wijzigen indien bijzondere of turbulente marktomstandigheden naar het oordeel van de Beheerder daartoe aanleiding geven en dat in het belang is van de Participanten.

24 Opheffing van een Subfonds; ontbinding

- 24.1 Onverminderd artikel 24.2 wordt een Subfonds opgeheven of het Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder. Van een dergelijk besluit wordt mededeling gedaan aan de desbetreffende Participanten.
- 24.2 In geval van opheffing van een Subfonds of ontbinding van het Fonds geschiedt de vereffening van het Subfonds respectievelijk het Fonds door de Beheerder. Deze voorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.
- 24.3 Bij vereffening wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten die gerechtigd zijn tot het Subfonds respectievelijk het Fonds uitgekeerd in de verhouding van het aantal Participaties dat door een dergelijke Participant wordt gehouden, waardoor de Participaties vervallen. De Beheerder kan besluiten dat uitkeringen aan Participanten anders dan in geld geschieden in de vorm van deelnemingsrechten in door de Beheerder beheerde beleggingsinstellingen (waaronder, ingeval van liquidatie van een Subfonds, de andere Subfondsen) dan wel in beleggingsinstellingen die worden beheerd door aan de Beheerder van het Fonds gelieerde beheerders. Gedurende de vereffening van het Fonds blijven de Fondsvoorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

- 24.4 De Beheerder maakt een liquidatiebalans van de vereffening op, die vergezeld gaat met een verklaring van de Accountant, per de datum dat de beleggingsactiviteiten zijn gestaakt.

25 Toepasselijk recht; bevoegde rechter

- 25.1 De rechtsbetrekkingen die op grond van deze voorwaarden ontstaan, alsmede de uitleg en toepassing van deze voorwaarden, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.
- 25.2 Indien een of meer bepalingen van deze voorwaarden onverbindend zouden zijn of worden, blijven de overige bepalingen onverminderd van kracht. Een niet-verbindende bepaling zal worden vervangen door een bepaling die wel verbindend is en die -gelet op de inhoud en het doel van deze voorwaarden- zo min mogelijk afwijkt van de niet-verbindende bepaling.
- 25.3 Alle geschillen voortvloeiend uit of verband houdende met deze Voorwaarden dienen in eerste instantie te worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te Amsterdam,

Aldus getekend in tweevoud te Zeist

Achmea Investment Management B.V.

Stichting Juridisch Eigenaar Achmea paraplu fonds A
Door: Achmea Investment Management B.V.

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).