

GEDATEERD 18 april 2024

UpToMore FUND FGR

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

Deze algemene voorwaarden zijn vertaald uit het Engels. De originele Engelse versie is beschikbaar via de website <https://www.uptomore.com/en/important-documents/>.

INHOUDSOPGAVE

1. Definities	01
2. Naam, duur en doel	08
3. Structuur en status	09
4. Beleggingsdoelstelling en -beleid	10
5. Beheerder	10
6. Juridisch Eigenaar	12
7. Bewaarder	12
8. Register	14
9. Units	15
10. Uitgifte van Units	16
11. Inkoop van Units	18
12. Beperkingen met betrekking tot de uitgifte en inkoop van Units	21
13. Vergoeding van de Beheerder	22
14. Winst	23
15. Bepaling van de Netto-vermogenswaarde	23
16. Verslagen	24
17. Waardering	24
18. Ontslag of aftreden van de Beheerder en de Juridisch Eigenaar	26
19. Vergadering van aandeelhouders	27
20. Wijziging van de algemene voorwaarden	29
21. Beëindiging van het Fonds	29
22. Bepalingen inzake beëindiging van het Fonds	30
23. Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank	31

1. DEFINITIES

Termen met een hoofdletter die in de Overeenkomst worden gebruikt, hebben de volgende betekenis, waarbij meervoudsvormen ook enkelvoudsvormen omvatten en vice versa:

Aanvulling	een eventuele aanvulling op het Prospectus, zoals gewijzigd en/of aangevuld, die een integraal onderdeel vormt van het Prospectus
Accountant	Mazars (mazars.nl) of een andere accountant als bedoeld in artikel 2:293 lid 1 van het Burgerlijk Wetboek die daartoe is aangesteld
Activa	de beleggingen en/of contanten van het Fonds die zijn verworven door de Juridisch Eigenaar (of de Beheerder die namens de Juridisch Eigenaar optreedt) en waarvan de Juridisch Eigenaar de juridische eigenaar is, voor rekening en risico van de Deelnemers in het Fonds
AFM	Autoriteit Financiële Markten (<i>Autoriteit Financiële Markten</i>)
App	de UpToMore-applicatie in de App Store of Google Play Store
Artikel	een artikel van deze Voorwaarden
Balansdatum	de datum waarop de jaarrekening van het Fonds wordt opgesteld, zijnde 31 december van elk jaar, te beginnen op 31 december 2024, of een andere datum die door de Beheerder wordt vastgesteld
Beheer- en Bewaarovereenkomst	de overeenkomst inzake beheer en bewaring tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, zoals oorspronkelijk gedateerd op 3 april 2024 en zoals van tijd tot tijd gewijzigd
Beheerder	UpToMore B.V. of een (rechts)opvolger, benoemd in overeenstemming met deze Voorwaarden
Beheersvergoeding	de vergoeding die de Beheerder aan het Fonds in rekening brengt voor zijn beheerdiensten

Belegging	een belegging van het Fonds in overeenstemming met de relevante regels en voorschriften die van
Bewaarder	BNP Paribas Securities Services S.C.A., opererend via haar vestiging in Amsterdam of een (rechts)opvolger die is aangewezen in overeenstemming met deze Voorwaarden
Bijlage	elke bijlage bij het Prospectus, zoals gewijzigd en aangevuld, dat een integraal onderdeel van het Prospectus vormt
BTW	betekent (i) belasting over de toegevoegde waarde die wordt geheven overeenkomstig de btw-richtlijn (2006/112/EG) zoals geïmplementeerd in de wetgeving van de betreffende lidstaat, en (ii) elke belasting van vergelijkbare aard die wordt geheven op basis van toegevoegde waarde, omzet en/of consumptie
Deelnemer	een natuurlijke persoon die één of meer Units van het Fonds en/of één of meer fracties van een Unit bezit
EER-lidstaat	een lidstaat van de Europese Economische Ruimte
Financiële Verslagperiode	elke periode die eindigt op een Balansdatum en begint op de dag volgend op de laatste voorafgaande Balansdatum of de datum van de eerste uitgifte van Units van het Fonds, al naargelang het geval
Fonds	UpToMore Fund FGR, een open-end beleggingsfonds voor gemene rekening, dat is opgericht naar Nederlands recht en dat het door de Deelnemers ingebrachte kapitaal bijeenbrengt met het oog op collectieve belegging in effecten of andere liquide financiële activa, teneinde de Deelnemers te laten delen in de opbrengsten daarvan.
Fondsvermogen	het totaal van de activa minus de passiva van het Fonds
Fondsvoorwaarden	deze Voorwaarden tezamen met de bepalingen in het Prospectus
Gereguleerde Markt	elke effectenbeurs binnen of buiten de Europese Economische Ruimte of elke markt die

	gereguleerd is, regelmatig functioneert, erkend is en openstaat voor het publiek
Geweerd Persoon	een persoon in de zin van artikel 12.1 die geen Deelnemer in het Fonds mag zijn
Handelsdag	elke Werkdag in Nederland waarop de Netto-vermogenswaarde van het Fonds wordt berekend en de effectenbeurzen en Gereguleerde Markten waarop het Fonds belegt, open zijn om voldoende handel en liquiditeit mogelijk te maken
Handelsdeadline	met betrekking tot aanvragen voor inschrijving, inkoop of omwisseling van Units in het Fonds, de dag en het tijdstip zoals vermeld in het Prospectus, met dien verstande dat de Handelsdeadline niet later mag zijn dan het Waarderingsmoment
Identificatiegegevens	de informatie en/of verklaringen met betrekking tot de identiteit, status en woonplaats van een Deelnemer of potentiële Deelnemer en alle andere informatie (waaronder mogelijk belastingdocumentatie of ondersteunende documentatie voor de preventie van witwassen of terrorismefinanciering) die de Beheerder benodigt. toepassing zijn op ICBE's, met inachtneming van het beleggingsbeleid en de beleggingsdoelstellingen, alsmede de beperkingen en restricties zoals uiteengezet in het Prospectus
ICBE	een instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht
ICBE-richtlijn	de Europese richtlijn betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten (Richtlijn 2009/65/EG), zoals laatstelijk gewijzigd bij Richtlijn 2014/91/EU en zoals deze verder kan worden gewijzigd of aangevuld, zoals geïmplementeerd in Nederland
ICBE-verordeningen	het wet- en regelgevingskader voor de vergunningverlening aan en het toezicht op icbe's en icbe-beheermaatschappijen, zoals dat in Nederland van kracht is, hetzij op grond van de icbe-richtlijn en de ter uitvoering daarvan vastgestelde wetgeving,

hetzij anderszins, en zoals dat van tijd tot tijd kan worden gewijzigd en/of aangevuld

Inkoopkosten

de administratieve kosten die door de Deelnemers aan het Fonds aan de Beheerder namens het Fonds zouden moeten worden betaald indien deze Deelnemers hun belegging in Units van het Fonds binnen een beperkte periode na uitgifte daarvan zouden terugkopen, zoals beschreven in het Prospectus

Inkoopprijs

de Netto-vermogenswaarde per Unit minus de inkoopkosten, indien van toepassing

Inkoopverzoek

het verzoek tot inkoop van Units in het Fonds, samen met andere documenten, in de vorm zoals voorgeschreven door de Beheerder

Inschrijvingsovereenkomst

de inschrijvingsovereenkomst op grond waarvan een (potentiële) Deelnemer inschrijft op Units in het Fonds in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden, in de vorm zoals voorgeschreven door de Beheerder

Inschrijvingsprijs

de prijs die verschuldigd is voor de inschrijving op Units, zoals bepaald in overeenstemming met deze voorwaarden en het Prospectus

Inschrijvingsproces

het proces op de Website of App op grond waarvan een potentiële belegger ermee instemt om in te schrijven op Units van het Fonds en Deelnemer van het Fonds te worden, welk proces de ondertekening van de Inschrijvingsovereenkomst omvat

Juridisch Eigenaar

Stichting Juridisch Eigendom UpToMore of een (juridische) opvolger, aangesteld door de Beheerder in overeenstemming met deze Voorwaarden

Netto-vermogenswaarde

met betrekking tot het Fonds, het bedrag dat wordt berekend als de som van de activa van het Fonds minus de passiva, zoals bepaald in overeenstemming met de principes die zijn uiteengezet in deze Voorwaarden en het Prospectus

Netto-vermogenswaarde per Unit	de Netto-vermogenswaarde van het Fonds gedeeld door het aantal door het Fonds uitgegeven Units
Nettowinst	alle inkomsten en winsten die door het Fonds zijn behaald, onder aftrek van de rentelasten die door het Fonds tijdens een boekhoudperiode zijn gemaakt, zoals berekend en verantwoord in overeenstemming met de principes uiteengezet in deze Voorwaarden en het Prospectus
Prospectus	het Prospectus van het Fonds, inclusief de bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld
Referentievaluta	EUR, of een andere valuta zoals bepaald door de Beheerder
Register	het Register van Deelnemers met betrekking tot het Fonds
Unit	het economische recht van een Deelnemer op een evenredig deel van het vermogen van het Fonds, dat verder kan worden onderverdeeld in fracties van een Unit tot op vier decimalen nauwkeurig. Elke verwijzing naar een Unit omvat ook een fractie van een Unit
US Person	heeft de betekenis zoals voorgeschreven in Regulation S onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de Securities Act) en omvat (i) elke natuurlijke persoon die in de Verenigde Staten woont; (ii) elke vennootschap of onderneming die is opgericht of geregistreerd onder de wetten van de Verenigde Staten; (iii) elke nalatenschap waarvan een executeur of beheerder een Amerikaanse persoon is; (iv) elke trust waarvan een beheerder een US Person is; (v) elk agentschap of elke vestiging van een buitenlandse entiteit die in de Verenigde Staten is gevestigd; (vi) elke niet-discretionaire rekening of soortgelijke rekening (anders dan een nalatenschap of trust) die door een handelaar of andere fiduciair wordt aangehouden ten behoeve van of voor rekening van een Amerikaanse persoon; (vii) elke discretionaire rekening van een handelaar of andere fiduciair of soortgelijke rekening (anders dan een nalatenschap of trust) die wordt aangehouden door een handelaar of andere fiduciair die is opgericht,

geregistreerd of (indien het een natuurlijke persoon betreft) woonachtig is in de Verenigde Staten; en (viii) elk partnerschap of elke vennootschap die (A) opgericht of geregistreerd is volgens de wetgeving van een buitenlands rechtsgebied; en (B) opgericht is door een Amerikaanse persoon met als hoofddoel te beleggen in effecten die niet zijn geregistreerd onder de Securities Act, tenzij het is opgericht of geregistreerd en eigendom is van geaccrediteerde beleggers (zoals gedefinieerd in Regel 501 (a) onder de Securities Act) die geen natuurlijke personen, nalatenschappen of trusts zijn.

Verenigde Staten

de Verenigde Staten van Amerika (met inbegrip van alle staten, het District of Columbia en het Gemenebest van Puerto Rico), haar territoria, bezittingen en alle andere gebieden die onder haar jurisdictie vallen

Verplichtingen

de schulden en verplichtingen die de Juridisch Eigenaar (of de Beheerder die namens de Juridisch Eigenaar optreedt) in eigen naam aangaat en/of oploopt voor rekening en risico van de Deelnemers in verband met het Fonds

Voorwaarden

deze voorwaarden van beheer en bewaring met betrekking tot het Fonds

Waarderingsmoment

betekent het tijdstip waarop de intrinsieke waarde van het Fonds en de intrinsieke waarde per Unit worden berekend.

Website

de website van de Beheerder: www.uptomore.com

Werkdag

een dag anders dan zaterdag, zondag en nationale feestdagen en/of bankholidays waarop banken in Nederland open zijn voor de uitvoering van financiële diensten

2. NAAM, DUUR EN DOEL

2. De naam van het Fonds is: UpToMore Fund FGR.

2. Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

- 2.3. Het doel van het Fonds is om als een ICBE te fungeren. Het Fonds zal kapitaal aantrekken van Deelnemers met het oog op collectieve belegging. De beleggingen worden gedaan voor risico en rekening van de Deelnemers in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid zoals uiteengezet in artikel 4.

3. STRUCTUUR EN STATUS

- 3.1. Het Fonds is een open-end beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening, opgericht naar Nederlands recht. Het Fonds is een contractuele overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Deelnemers. Deze Voorwaarden maken deel uit van de overeenkomst tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en een Deelnemer en zijn op grond van die overeenkomst van toepassing op hun rechtsverhouding.
- 3.2. Deze Voorwaarden vormen geen overeenkomst tussen enige of alle Deelnemers onderling en zijn niet (anderszins) bedoeld of ontworpen om enige samenwerking tussen enige of alle Deelnemers tot stand te brengen.
- 3.3. Het Fonds, noch deze Voorwaarden, noch enige daaruit voortvloeiende handeling (met inbegrip van het aangaan van de Inschrijvingsovereenkomst) vormt een maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.4. Het Fonds is geen rechtspersoon en heeft geen afzonderlijke rechtspersoonlijkheid onder Nederlands recht. Het Fonds vormt het geheel van de Activa en de Passiva, waarin gelden worden ontvangen met het oog op collectieve belegging door de Deelnemers, zoals geregeld in deze Voorwaarden en het Prospectus.
- 3.5. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zullen rechten en verplichtingen van het Fonds aangaan in hun hoedanigheid van respectievelijk Beheerder en Juridisch Eigenaar.
- 3.6. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar hebben de Beheer- en Bewaarovereenkomst gesloten, op grond waarvan (i) de Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn overeengekomen zich te houden aan en te handelen in overeenstemming met deze Voorwaarden bij de uitvoering van hun respectieve verantwoordelijkheden met betrekking tot het Fonds en (ii) de Juridisch Eigenaar een volmacht heeft verleend aan de Beheerder om alle

overeenkomsten en/of transacties aan te gaan die de Beheerder noodzakelijk en/of in het belang van de Deelnemers acht om zijn taken met betrekking tot het Fonds uit te voeren.

- 3.7. Het Fonds heeft de status van vrijgestelde beleggingsinstelling overeenkomstig artikel 6A van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969.

4. BELEGGINGSDOELSTELLING EN BELEGGINGSBELEID

- 4.1. De beleggingsdoelstelling van het Fonds is, als ICBE, te beleggen in effecten. De beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds worden uiteengezet in het Prospectus.

5. BEHEERDER

- 5.1. De Beheerder treedt op als Beheerder van het Fonds. Overeenkomstig de Beheer- en Bewaarovereenkomst heeft de Beheerder discretionaire bevoegdheid om het beleggingsbeleid van het Fonds vast te stellen en uit te voeren in overeenstemming met het Prospectus en deze Voorwaarden.
- 5.2. Bij de uitvoering van zijn verplichtingen en de uitoefening van zijn rechten en bevoegdheden zal de Beheerder eerlijk, billijk, professioneel en onafhankelijk handelen en de zorgvuldigheid, vaardigheid, voorzichtigheid en toewijding betrachten die een zorgvuldig persoon in een vergelijkbare functie en met kennis van zaken zou betrachten bij de uitvoering van werkzaamheden van vergelijkbare aard, met een vergelijkbaar risicoprofiel en een vergelijkbare beleggingsdoelstelling als het Fonds.
- 5.3. Bij het beheer van het Fonds zal de Beheerder uitsluitend handelen in het belang van de Deelnemers. Het is de Beheerder niet toegestaan een Deelnemer te vertegenwoordigen of een Deelnemer te binden jegens derden, tenzij dit uitdrukkelijk in deze Voorwaarden of het Prospectus wordt vermeld.
- 5.4. Met inachtneming van deze Voorwaarden heeft de Beheerder, overeenkomstig de Beheer- en Bewaarovereenkomst, de bevoegdheid om alle taken uit te voeren die behoren tot de activiteit van collectief portefeuillebeheer van het Fonds, al dan niet namens de Juridisch Eigenaar, met inbegrip van maar niet beperkt tot:

- (a) het selecteren, verwerven, aanhouden, beheren en vervreemden van de Activa van het Fonds;
- (b) het uitoefenen van de wettelijke en contractuele stemrechten, indien van toepassing, en alle andere rechten die verbonden zijn aan of betrekking hebben op de Beleggingen en/of andere Activa van het Fonds;
- (c) overeenkomsten van welke aard dan ook aan te gaan, uit te voeren of te beëindigen die noodzakelijk of bijkomstig zijn voor de beheertaken en de bevoegdheden overeenkomstig deze Voorwaarden;
- (d) juridische of andere procedures in te stellen, te verdedigen, te schikken of te beëindigen die verband houden met het doel van het Fonds;
- (e) personeel in dienst te nemen, overeenkomsten of andere verbintenissen aan te gaan in verband met het beheer van het Fonds, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, banken, makelaars, investeringsbanken, fondsbeheerders, accountants, juridische adviseurs, consultants of andere agenten, in elk geval onder de voorwaarden die de Beheerder wenselijk acht; en
- (f) zich bezighouden met alle wettige activiteiten van welke aard dan ook die noodzakelijk of wenselijk zijn in verband met de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling(en) van het Fonds.

5.5. De Beheerder zal in zijn hoedanigheid van Beheerder rechten en verplichtingen van het Fonds aangaan.

5.6 De Beheerder kan zijn rechten, verplichtingen, taken en werkzaamheden uit hoofde van deze overeenkomst delegeren aan derden anders dan aan de Bewaarder, in elk geval in overeenstemming met en binnen de grenzen van de ICBE-richtlijn en de ICBE-verordeningen. Een verwijzing hieronder naar de Beheerder omvat, indien van toepassing, ook een verwijzing naar een gedelegeerde. De Beheerder blijft verantwoordelijk voor de uitvoering of niet-uitvoering van de aldus gedelegeerde rechten, verplichtingen, taken en werkzaamheden.

5.7. De Beheerder is niet aansprakelijk jegens het Fonds of zijn Deelnemers, behalve in geval van opzet, grove nalatigheid, fraude of enig handelen dat materieel in strijd is met de bepalingen van deze Voorwaarden of de Nederlandse wet. De vorige zin is eveneens van toepassing op alle rechten, verplichtingen, taken of werkzaamheden die aan een derde zijn gedelegeerd. De Beheerder is in geen geval aansprakelijk voor indirecte schade of gevolgschade.

6. JURIDISCH EIGENAAR

- 6.1. De juridische eigendom van de activa en passiva van het Fonds wordt gehouden op naam van de Juridische Eigenaar voor rekening en risico van de Deelnemers.
- 6.2. Op grond van de Beheer- en Bewaarovereenkomst heeft de Juridisch Eigenaar de Beheerder een volmacht verleend om:
- (a) de activa te verwerven, aan te houden of te vervreemden, in naam van de Juridisch Eigenaar (voor rekening en risico van de Deelnemers);
 - (b) de Verplichtingen aan te gaan of over te nemen, in naam van de Juridisch Eigenaar (voor risico en rekening van de Deelnemers);
 - (c) de wettelijke en contractuele stemrechten, indien van toepassing, en alle andere rechten die verbonden zijn aan of betrekking hebben op de Beleggingen en/of andere Activa van het Fonds uit te oefenen; en
 - (d) alle juridische of andere handelingen verrichten die nodig zijn of bevorderlijk zijn voor het bereiken van de beleggingsdoelstellingen van het Fonds.
- 6.3. De Juridisch Eigenaar is niet aansprakelijk, behalve in geval van opzet, grove nalatigheid, fraude of enige handeling die materieel in strijd is met de bepalingen van deze Voorwaarden. De vorige zin is eveneens van toepassing indien de Juridisch Eigenaar een van zijn taken of verplichtingen heeft gedelegeerd of toevertrouwd aan een derde partij. De Juridisch Eigenaar is in geen geval aansprakelijk voor indirecte schade of gevolgschade.

7. BEWAARDER

- 7.1. Met inachtneming van deze Voorwaarden zal de Bewaarder van het Fonds:
- (a) alle financiële instrumenten die kunnen worden geregistreerd of aangehouden op een financiële rekening die is geopend bij de Bewaarder, en alle financiële instrumenten die fysiek aan de Bewaarder kunnen worden geleverd, in bewaring houden;
 - (b) het eigendom van alle andere Activa van het Fonds die niet onder artikel 7.1(a) vallen, verifiëren en een Register bijhouden van de Activa die eigendom zijn van het Fonds via de Juridisch Eigenaar;

- (c) ervoor zorgen dat de kasstromen van het Fonds naar behoren worden gecontroleerd, en in het bijzonder ervoor zorgen dat alle betalingen die door of namens de Deelnemers bij de inschrijving op Unit(s) zijn gedaan, zijn ontvangen en dat alle liquide middelen van het Fonds zijn geboekt op rekeningen die de Bewaarder kan controleren en afstemmen;
- (d) ervoor zorgen dat de Netto-vermogenswaarde per Unit wordt berekend in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, het Prospectus en deze Voorwaarden;
- (e) de instructies van de Beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wetgeving (met inbegrip van de ICBE-verordening), het Prospectus of deze Voorwaarden;
- (f) ervoor zorgen dat de uitgifte, overdracht en inkoop van Units namens het Fonds wordt uitgevoerd in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving en deze Voorwaarden;
- (g) ervoor zorgen dat bij transacties waarbij de activa van het Fonds betrokken zijn, de vergoeding binnen de gebruikelijke termijn aan het Fonds wordt overgemaakt;
- (h) ervoor zorgen dat de inkomsten van het Fonds worden aangewend in overeenstemming met deze Voorwaarden;
- (i) toezicht houden op activiteiten van het Fonds ingevolge wetgeving die deze verantwoordelijkheid aan de Bewaarder heeft toevertrouwd.

7.2. De Bewaarder treedt op als Bewaarder van het Fonds. De taken en functies overeenkomstig de paragrafen (c) tot en met (h) van artikel 7.1 mogen niet door de Bewaarder worden gedelegeerd.

7.3 De Bewaarder stelt de Beheerder en de Juridisch Eigenaar in kennis van de informatie die de Bewaarder redelijkerwijs noodzakelijk acht om de taken en functies als Bewaarder van het Fonds naar behoren te kunnen uitvoeren. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar verstrekken de Bewaarder deze benodigde informatie.

8. HET REGISTER

8.1. Alle uitgegeven Units worden in het Register ingeschreven. De inschrijving van een Deelnemer in het Register bewijst zijn eigendomsrecht van de op zijn naam geregistreerde Units.

- 8.2. De Beheerder heeft te allen tijde het recht om te vertrouwen op de juistheid van de informatie die door elke Deelnemer wordt verstrekt voor opname in het Register, en het Register vormt het sluitende bewijs van het eigendom van de Units van de persoon op wiens naam deze Units zijn geregistreerd. Alle bedragen die met betrekking tot de Units verschuldigd zijn, komen toe aan de persoon op wiens naam de Units zijn geregistreerd. De betaling van het verschuldigde bedrag aan de persoon op wiens naam de Units zijn geregistreerd, ontslaat de Juridisch Eigenaar en de Beheerder van de betalingsverplichting. De Beheerder is niet gebonden:
- (a) aan enige wijziging van deze informatie die niet aan de Beheerder is meegedeeld in overeenstemming met artikel 8.6 van deze Voorwaarden; of
 - (b) tot het erkennen van enig belang of enige vordering van enig persoon op een Unit anders dan de Deelnemer wiens gegevens daartoe naar behoren in het Register zijn opgenomen.
- 8.3. Het Register wordt door de Beheerder bijgehouden op de statutaire zetel van de Beheerder of op een andere plaats die de Beheerder bepaalt. De Beheerder kan het bijhouden van het Register aan een derde delegeren.
- 8.4. Het Register bevat de volgende informatie:
- (a) de naam en het adres, inclusief e-mailadres, van de persoon op wiens naam de Units zijn geregistreerd;
 - (b) het aantal Units dat door de betreffende persoon wordt gehouden; en
 - (c) de datum waarop de betreffende persoon de op zijn naam geregistreerde Units heeft verworven (door middel van een uitgifte of overdracht) en de datum waarop het eigendom is beëindigd (door middel van inkoop of vervreemding).
- 8.5. Alle mededelingen aan de houders van Units worden verzonden naar het adres dat in het Register is geregistreerd, of via andere middelen zoals uiteengezet in het Prospectus of zoals bepaald door de Beheerder.
- 8.6. Elke wijziging van naam, adres of andere gegevens van een persoon die in het Register is ingeschreven, moet onmiddellijk aan de Beheerder worden gemeld om het Register up-to-date te houden, op de wijze zoals bepaald door de Beheerder. Onder voorbehoud van naleving van de toepasselijke procedures die van tijd tot tijd door de Beheerder worden bepaald, zal de Beheerder een dergelijke inschrijving in het Register aanbrengen of ervoor zorgen dat een dergelijke inschrijving wordt aangebracht.

- 8.7. De Beheerder kan de in artikel 8.4 bedoelde informatie verstrekken aan belasting-, regelgevende of andere autoriteiten, indien dit naar het redelijke oordeel van de Beheerder vereist, noodzakelijk, bevorderlijk of in het belang is van de Juridisch Eigenaar, het Fonds of de Deelnemers, met inbegrip van maar niet beperkt tot de toepassing van belastingverdragen tussen het rechtsgebied van herkomst van inkomsten of winsten en het rechtsgebied van verblijf van een Deelnemer, respectievelijk Nederland.

9. UNITS

- 9.1. Elke Unit wordt uitgegeven als een Unit in het Fonds.
- 9.2. Elke Unit in het Fonds heeft recht op een deel van het fondsvermogen in verhouding tot het totale aantal door het Fonds uitgegeven Units.
- 9.3. Een Deelnemer draagt geen aansprakelijkheid en is niet verplicht tot enige betaling aan de Juridisch Eigenaar, de Beheerder of een derde partij met betrekking tot de door hem gehouden Units, tenzij dit uitdrukkelijk is bepaald in deze Voorwaarden of het Prospectus.
- 9.4. De Units worden uitgegeven in geregistreerde vorm en er worden geen eigendomscertificaten uitgegeven.
- 9.5. Het minimumbedrag voor beleggingen in Units is 50 euro (of een ander bedrag in de referentievaluta zoals bepaald door de Beheerder in overeenstemming met het Prospectus). Er kunnen Units worden uitgegeven met maximaal vier (4) decimalen.

10. UITGIFTE VAN UNITS

- 10.1. De Units in het Fonds worden uitgegeven in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel 10, met inachtneming van de beperkingen zoals uiteengezet in artikel 12.
- 10.2. Bij de eerste uitgifte van Units in het Fonds bepaalt de Beheerder de inschrijvingsprijs en het tijdstip en de voorwaarden waarop de eerste toewijzing van Units van het Fonds plaatsvindt.

10.3. Voor elke volgende uitgifte van Units is de inschrijvingsprijs gelijk aan de intrinsieke waarde per Unit van het Fonds op de betreffende Werkdag.

Inschrijvingsprocedure

10.4. Om in te schrijven op Units moet een Deelnemer of een toekomstige Deelnemer:

- (a) de Inschrijvingsovereenkomst ondertekenen en het Inschrijvingsproces op de Website of App voltooien in overeenstemming met de vereisten die van tijd tot tijd door de Beheerder worden voorgeschreven;
 - (b) de gevraagde identificatiegegevens verstrekken; en
 - (c) de inschrijvingsprijs overmaken naar de rekening op naam van de Juridisch Eigenaar.
- De inschrijvingsprijs moet worden betaald in de referentievaluta.

10.5. Elke inschrijving van Units die vóór de Handelsdeadline op een specifieke Werkdag door de Beheerder is ontvangen, wordt in principe op die Werkdag verwerkt en in ieder geval niet later dan twee Werkdagen daarna. Elke inschrijving voor Units die na de relevante Handelsdeadline voor een specifieke Werkdag is ontvangen, wordt geacht te zijn gedaan op de volgende Werkdag.

10.6. De Beheerder kan naar eigen goeddunken elke inschrijving op Units geheel of gedeeltelijk weigeren indien:

- (a) de Deelnemer of potentiële Deelnemer een Geweerd Persoon is;
- (b) een van de omstandigheden zoals uiteengezet in artikel 12.2 van toepassing is op de Deelnemer of de inschrijving op Units

Wanneer een aanvraag voor Units wordt afgewezen, wordt de Inschrijvingsprijs zonder rente terugbetaald aan de persoon die de inschrijving voor Units heeft ingediend.

10.7. De inschrijving op Units kan geheel of gedeeltelijk en tijdelijk of permanent worden gesloten door de Beheerder. De uitgifte van Units in het Fonds wordt in ieder geval tijdelijk opgeschort gedurende elke periode waarin de berekening van de intrinsieke waarde van het Fonds wordt opgeschort overeenkomstig artikel 16.3.

10.8. Indien de inschrijvingsorder door de Beheerder wordt aanvaard, wordt de order in principe op de Werkdag en in ieder geval uiterlijk twee Werkdagen daarna verwerkt, op voorwaarde

dat de Inschrijvingsprijs met betrekking tot die Units vóór de Handelsdeadline door het Fonds is ontvangen.

10.9. Indien de Inschrijvingsprijs wordt ontvangen in een andere valuta dan de Referentievaluta, wordt deze door de Beheerder op kosten van de Deelnemer omgerekend naar de Referentievaluta tegen de geldende wisselkoers. Een dergelijke inschrijving op Units wordt geacht te zijn gedaan voor het aldus omgerekende bedrag, na aftrek van alle toepasselijke bank- en omrekeningskosten. De Beheerder bepaalt de geldende wisselkoers.

10.10. Bij de uitgifte van Units zal de Beheerder:

- (a) de opbrengst van deze uitgifte toewijzen aan het Fonds; en
- (b) een opgave verstrekken aan de Deelnemer die op deze Units heeft ingeschreven, waarin zijn deelname in Units wordt bevestigd.

10.11. Eenmaal uitgegeven, kunnen Units worden ingekocht of kan een Deelnemer dan de Units overdragen onder algemene titel of aan de Beheerder. Units mogen niet op andere wijze worden overgedragen of toegewezen aan derden door Deelnemers. De Beheerder van het Fonds kan Units overdragen aan derden met inachtneming van de bepalingen van deze Voorwaarden. Elke overdracht in strijd met dit artikel is nietig.

10.12. De rechten kunnen niet worden onderworpen aan een zakelijk zekerheidsrecht, vruchtgebruik, retentierecht of andere bezwaring van welke aard dan ook. Elke bezwaring in strijd met dit artikel is nietig.

11. INKOOP VAN UNITS

11.1. Na ontvangst van een verzoek van een Deelnemer zal de Beheerder alle of een deel van de Units in het Fonds inkopen, in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel 11, met inachtneming van de beperkingen zoals uiteengezet in artikel 12.

Inkoopprocedure

11.1. Om de inkoop van Units aan te vragen, dient een Deelnemer een inkoopverzoek in te dienen in overeenstemming met de inkoopprocedure zoals beschreven op de Website en de vereisten die van tijd tot tijd door de Beheerder worden voorgeschreven.

11.2. Tenzij anders bepaald in deze Voorwaarden, kan een Inkoopverzoek dat is ingediend in overeenstemming met dit artikel 11 niet worden ingetrokken.

11.3. Elk inkoopverzoek voor een specifieke Werkdag moet door de Beheerder worden ontvangen vóór de in het Prospectus vermelde Handelsdeadline. Elk inkoopverzoek dat na de Handelsdeadline voor een specifieke Werkdag wordt ontvangen, wordt geacht te zijn ingediend met betrekking tot de volgende Werkdag.

11.4 De Beheerder kan naar eigen goeddunken een Inkoopverzoek geheel of gedeeltelijk afwijzen indien, naar het oordeel van de Beheerder:

- (a) een van de in artikel 12.2 genoemde omstandigheden zich voordoet met betrekking tot de Deelnemer of het inkoopverzoek;
- (b) de inkoop de ordelijke liquidatie van de activa van het Fonds, zoals voorgesteld door de Beheerder, zou verstoren of verhinderen;
- (c) het Inkoopverzoek anderszins in strijd is met deze Voorwaarden of het Prospectus; of
- (d) de inkoop van Units is opgeschort overeenkomstig artikel 11.6.

Een Inkoopverzoek dat wordt afgewezen, wordt beschouwd als nietig en zonder (verdere) rechtskracht. Indien een verzoek gedeeltelijk wordt afgewezen, is het afgewezen deel van het aflossingsverzoek nietig en zonder (verdere) rechtskracht.

11.5. Indien het aantal Units van het Fonds dat op een Werkdag moet worden teruggekocht gelijk is aan of meer bedraagt dan 10% van de totale intrinsieke waarde van de uitstaande Units van het Fonds op die Werkdag, kan de Beheerder naar eigen goeddunken:

- (a) de inkoop van Units in het Fonds beperken tot 10% van de totale Netto-vermogenswaarde van het Fonds;
- (b) inkoopverzoeken met betrekking tot Units in het Fonds pro rata verminderen; en
- (c) het resterende deel van inkoopverzoeken met betrekking tot Units behandelen als een verzoek tot inkoop met betrekking tot elke volgende Werkdag, totdat alle Units waarop deze inkoopverzoeken betrekking hadden, zijn ingekocht.

Elk Inkoopverzoek of deel daarvan dat is overgedragen van een eerdere Werkdag, krijgt voorrang boven latere inkoopverzoeken.

- 11.6 De inkoop van Units in het Fonds wordt tijdelijk opgeschort gedurende elke periode waarin de berekening van de Netto-vermogenswaarde van het Fonds door de Beheerder wordt opgeschort overeenkomstig artikel 16.3. In dergelijke omstandigheden vindt de inkoop van Units plaats op de eerste Werkdag na het einde van de opschorting, met inachtneming van de artikelen 11.4 en 11.5. De Beheerder stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van het Fonds onverwijld in kennis van een dergelijke tijdelijke opschorting.
- 11.7. Een inkooporder die geheel of gedeeltelijk is aanvaard en vóór de Handelsdeadline is ontvangen, wordt in principe op die Werkdag en in ieder geval uiterlijk twee Werkdagen daarna verwerkt. Een inkooporder die geheel of gedeeltelijk is aanvaard en na de Handelsdeadline is ontvangen, wordt in principe op de volgende Werkdag en in ieder geval uiterlijk twee Werkdagen daarna verwerkt.
- 11.8. De Beheerder betaalt voor elk voor inkoop geaccepteerd Unit een bedrag dat gelijk is aan het verschil tussen (i) de Netto-vermogenswaarde per Unit in het Fonds minus (ii) de Inkoopkosten, indien van toepassing ("Inkoopprijs"), zoals uiteengezet in het Prospectus.
- 11.9. De inkoopprijs wordt betaald uit het Fondsvermogen en wordt uitbetaald in de referentievaluta. De inkoopprijs wordt binnen de in het Prospectus vermelde termijn aan de Deelnemer uitbetaald.
- 11.10. Bij de inkoop van Units wijzigt de Beheerder het Register dienovereenkomstig en worden deze Units voor de toepassing van deze voorwaarden als geannuleerd en ingetrokken beschouwd. Indien een persoon na de inkoop geen Units meer bezit, verwijdt de Beheerder de naam van deze persoon uit het Register met betrekking tot deze Units.

Verplichte inkoop

- 11.11. De Beheerder heeft het recht om alle of een deel van de Units van een Deelnemer verplicht in te kopen:
- (a) indien deze Deelnemer een Geweerd Persoon is;
 - (b) de inschrijving op Units door de Deelnemer of potentiële Deelnemer – naar het oordeel van de Beheerder – in strijd is met de vereisten inzake klantidentificatie en antiwitwasmaatregelen overeenkomstig de regelgeving ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme; of een Deelnemer of potentiële Deelnemer

niet binnen zeven dagen na een verzoek daartoe door de Beheerder de door de Beheerder vereiste identificatiegegevens verstrekt;

- (c) in een van de andere omstandigheden zoals uiteengezet in artikel 12.2;
- (d) naar het oordeel van de Beheerder de voortgezette deelname van een Deelnemer aan het Fonds negatieve gevolgen voor het Fonds of de positie van de andere Deelnemers heeft; of
- (e) indien de totale Netto-vermogenswaarde van de door de betreffende Deelnemer gehouden Units onder het minimumbedrag van EUR 25,00 daalt;
- (f) de Deelnemer geld verschuldigd is aan de Beheerder of het Fonds in verband met een automatische incasso

11.12. Indien de Beheerder vaststelt of redenen heeft om aan te nemen dat een van de in artikel 11.11 genoemde omstandigheden van toepassing is, stelt deze de Deelnemer ervan in kennis dat de Beheerder voornemens is zijn/haar Units in te kopen. In dat geval wordt de Beheerder geacht te zijn aangesteld als gevolmachtigde van de Deelnemer, met de bevoegdheid om een persoon aan te wijzen die namens hem/haar de documenten ondertekent die nodig zijn voor de inkoop van alle Units van die Deelnemer.

11.13. De afwikkeling van een inkoop overeenkomstig artikel 11.12 geschiedt door de inkoopprijs, na aftrek van het bedrag dat op grond van artikel 11.14 in mindering is gebracht, over te maken aan de betreffende Deelnemer.

11.14. De Beheerder kan de opbrengst van de verplichte inkoop overeenkomstig artikel 11.11 (a) en (b) gebruiken om de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder en elke andere Deelnemer schadeloos te stellen voor alle acties, procedures, vorderingen, kosten, eisen, lasten, verliezen, schade of uitgaven die zij hebben geleden als gevolg van het (directe of economische) bezit van de Unit(s) door de ingekochte Deelnemer.

12. BEPERKINGEN MET BETREKKING TOT DE UITGIFTE EN INKOOP VAN UNITS

12.1. Units in het Fonds mogen niet rechtstreeks of economisch worden verworven of gehouden door een Deelnemer of potentiële Deelnemer anders dan de Beheerder:

- (a) die een Amerikaanse persoon is;
- (b) die geen natuurlijke persoon is;
- (c) voor wie het aanhouden van de Units onwettig is;

- (d) die niet bevoegd is om de betreffende Units te houden, hetzij alleen, hetzij samen met andere personen; of
- (e) die niet in een EER-lidstaat woont (elk een "Geweerd Persoon").

De Beheerder kan maatregelen nemen en/of beperkingen opleggen die de Beheerder nodig acht om ervoor te zorgen dat er geen Units worden verworven of rechtstreeks of economisch worden gehouden door een Geweerd Persoon.

12.2. De Beheerder kan maatregelen nemen en/of beperkingen opleggen die deze nodig acht om nadelige gevolgen voor het Fonds te voorkomen in de volgende situaties:

- (a) indien het rechtstreeks of economisch verwerven of aanhouden van Units door een Deelnemer of potentiële Deelnemer kan naar het oordeel van de Beheerder ertoe kan leiden dat:
 - (i) het Fonds of Deelnemers worden onderworpen aan belastingverplichtingen of andere nadelen ondervinden op het gebied van regelgeving, financiële, juridische, fiscale of materiële administratieve aspecten die het Fonds of deze Deelnemers anders niet zouden hebben ondervonden; of
 - (ii) het Fonds verplicht wordt te voldoen aan registratie- of deponeringsvereisten in een rechtsgebied waaraan het anders niet zou hoeven te voldoen;
- (b) de inschrijving op Units door de Deelnemer of potentiële Deelnemer in strijd is met de vereisten inzake klantidentificatie en antiwitwasmaatregelen overeenkomstig de regelgeving ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme; of een Deelnemer of toekomstige Deelnemer niet binnen zeven dagen na een verzoek daartoe door de Beheerder de door de Beheerder vereiste identificatiegegevens verstrekt;
- (c) de verwerving, het houden (rechtstreeks of economisch), de overdracht of de inkoop van Units door een Deelnemer of toekomstige Deelnemer ertoe kan leiden dat het Fonds zijn fiscale status als beschreven in artikel 3.4 verliest.

12.3. De Beheerder kan van tijd tot tijd van de Deelnemers informatie, verklaringen, bewijzen en/of toezeggingen vragen in verband met de in de artikelen 12.1 en 12.2 genoemde aangelegenheden, indien de Beheerder dit noodzakelijk acht.

13. VERGOEDING VAN DE BEHEERDER

13.1. De Beheerder heeft recht op een vergoeding voor zijn diensten zoals vermeld in het Prospectus, die op elke Werkdag wordt berekend en opgebouwd ("Beheersvergoeding"). De Beheersvergoeding is exclusief eventuele btw.

13.2. De beheersvergoeding is per kwartaal verschuldigd.

14. WINST

14.1. De nettowinst van het Fonds, indien van toepassing, wordt ingehouden en herbelegd.

15. VASTSTELLING VAN DE NETTO-VERMOGENSWAARDE

15.1. De Beheerder bepaalt op elke Werkdag de Netto-vermogenswaarde van het Fonds en de Netto-vermogenswaarde per Unit overeenkomstig de volgende bepalingen. De Netto-vermogenswaarde wordt uitgedrukt in de referentievaluta.

15.2. De Netto-vermogenswaarde van het Fonds op een Werkdag wordt bepaald als de waarde van de Activa verminderd met de passiva. De Netto-vermogenswaarde per Unit op een Werkdag wordt bepaald als de Netto-vermogenswaarde van het Fonds gedeeld door het aantal uitgegeven Units.

15.3. De Beheerder kan te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving de berekening van de Netto-vermogenswaarde van het Fonds of de Netto-vermogenswaarde per Unit tijdelijk opschorten als:

- i) een markt die de basis vormt voor de waardering van een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Fonds is gesloten (inclusief een officiële feestdag of een dag dat de banken gesloten zijn) of wanneer de handel op een dergelijke markt beperkt of opgeschort is;
- ii) als gevolg van een politieke, economische, militaire, monetaire of andere noodsituatie buiten de controle en verantwoordelijkheid van de Beheerder, de waardering van een aanzienlijk deel van de Beleggingen of de verkoop van een aanzienlijk deel van de Activa van het Fonds onmogelijk of onuitvoerbaar is onder normale omstandigheden of de Netto-vermogenswaarde van het Fonds naar het oordeel van de Beheerder niet op nauwkeurige wijze kan worden berekend;
- iii) de verstoring van een relevant communicatienetwerk of enige andere reden buiten de controle en verantwoordelijkheid van de Beheerder het onmogelijk of onpraktisch

maakt om de waarde van een aanzienlijk deel van de Beleggingen of Activa van het Fonds te bepalen;

- iv) de middelen in verband met de realisatie of verwerving van Beleggingen of enige inschrijving op of inkoop van Units niet kunnen worden overgedragen;
- v) er een wederzijdse overeenstemming is tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar met het oog op de beëindiging van het Fonds;
- vi) om enig andere reden het onmogelijk of onpraktisch is om de waarde van een aanzienlijk deel van de Beleggingen of Activa van het Fonds te bepalen; of
- vii) de Beheerder dit om enig andere reden in het belang van de Deelnemers van het Fonds acht.

15.4. De Beheerder stelt de Deelnemers en potentiële Deelnemers op een door de Beheerder passend geachte wijze in kennis van elke opschorting overeenkomstig artikel 16.3.

16. VERSLAGEN

16.1. De Beheerder stelt voor elk Financiële Verslagperiode een jaarverslag op in overeenstemming met het Nederlandse recht en laat dit door de Accountant controleren. Het jaarverslag bestaat uit de jaarrekening van het Fonds, met inbegrip van een balans, een winst- en verliesrekening en de toelichting daarop.

16.2. De Beheerder stelt het gecontroleerde jaarverslag binnen zes maanden na afloop van elke Balansdatum ter beschikking van alle aandeelhouders van het Fonds.

16.3. De Beheerder stelt overeenkomstig de Nederlandse wetgeving een niet-gecontroleerd halfjaarverslag op voor de zes maanden onmiddellijk volgend op de Balansdatum.

16.4. De Beheerder stelt het bovengenoemde halfjaarverslag binnen negen weken na 30 juni van elk jaar ter beschikking van alle Deelnemers.

16.5. De jaar- en halfjaarverslagen zijn op verzoek ook kosteloos verkrijgbaar voor Deelnemers bij de Beheerder.

17. WAARDERING

17.1. De waarde van de activa van het Fonds wordt bepaald in overeenstemming met de volgende principes:

- (a) elke Belegging die genoteerd staat en/of regelmatig wordt verhandeld op een Gereguleerde Markt en waarvoor marktnoteringen direct beschikbaar zijn, wordt gewaardeerd op basis van de verhandelde prijs voor de Belegging op de betreffende Werkdag, zoals uiteengezet in het Prospectus;
- (b) Beleggingen die:
 - (A) niet genoteerd zijn of worden verhandeld op een Gereguleerde Markt; of
 - (B) genoteerd zijn of verhandeld worden op een Gereguleerde Markt, maar waarvoor (i) momenteel geen prijs beschikbaar is of (ii) de huidige prijs naar het oordeel van de Beheerder niet de reële marktwaarde vertegenwoordigt,worden gewaardeerd tegen hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die zorgvuldig en te goeder trouw door de Beheerder wordt geschat;
- (c) derivatencontracten die niet genoteerd zijn of verhandeld worden op een Gereguleerde Markt, worden dagelijks gewaardeerd op basis van een koers die door de relevante tegenpartij wordt verstrekt, op voorwaarde dat deze is gebaseerd op een waarderingmethode die voldoende betrouwbaar en nauwkeurig is. Deze koers wordt regelmatig goedgekeurd of geverifieerd op een door de Bewaarder goedgekeurde wijze;
- (d) Units in collectieve beleggingsregelingen die niet worden gewaardeerd overeenkomstig paragraaf (a), worden gewaardeerd tegen de intrinsieke waarde voor de betreffende Werkdag zoals gepubliceerd door die collectieve beleggingsregelingen of, indien een dergelijke intrinsieke waarde niet beschikbaar is, tegen de laatst beschikbare intrinsieke waarde;
- (e) activa van het Fonds die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan de referentievaluta van het Fonds, worden omgerekend naar de referentievaluta tegen de passende wisselkoers, zoals bepaald door de Beheerder en goedgekeurd door de Bewaarder;
- (f) de waarde van contant geld of geld op deposito wordt gewaardeerd tegen de nominale waarde plus opgebouwde rente, indien van toepassing, tot het einde van de betreffende Werkdag;
- (g) de Beheerder kan de waarde van een Actief aanpassen indien hij dit nodig acht om de reële waarde ervan weer te geven, rekening houdend met de valuta, handelbaarheid, toepasselijke rentetarieven, verwachte dividendpercentages,

looptijd, liquiditeit of andere relevante overwegingen met betrekking tot dat Actief. Een dergelijke aanpassing is onderworpen aan de goedkeuring van de Bewaarder;

(h) in het geval dat:

(A) de waarde van een Actief niet kan worden vastgesteld volgens de in de paragrafen (a) tot en met (g) hierboven beschreven methoden; of

(B) de Beheerder van mening is dat een andere methode beter geschikt is om de waarde van een Activa te bepalen,

bepaalt de Beheerder de toepasselijke waarderingsmethode. Deze methode en de daaruit voortvloeiende waarden moeten worden goedgekeurd door de Bewaarder.

17.2. Bij gebrek aan grove nalatigheid, fraude of opzettelijk wangedrag van de Beheerder, zijn (i) de vaststelling van de waarde van een Belegging of ander type Activa of (ii) de berekening van de Netto-vermogenswaarde door de Beheerder namens het Fonds definitief en bindend voor alle huidige, vroegere of toekomstige Deelnemers.

17.3. De Netto-vermogenswaarde per Unit wordt in principe berekend met vier decimalen, naar goeddunken van de Beheerder.

18. ONTZETTING OF ONTSLAG VAN DE BEHEERDER EN DE JURIDISCH EIGENAAR

De Beheerder

18.1. De Beheerder kan worden ontslagen na schriftelijke kennisgeving door de Juridisch Eigenaar indien:

(i) de Beheerder in liquidatie gaat of zijn betalingen opschort;

(ii) de Beheerder niet langer bevoegd en/of erkend is door de Nederlandse toezichthoudende autoriteit en/of enige andere toepasselijke toezichthoudende autoriteit;

(iii) de Beheerder zijn taken niet langer uitvoert of naar het redelijke oordeel van de Juridisch Eigenaar niet in staat is zijn taken uit te voeren;

(iv) de Beheerder in enig opzicht niet in overeenstemming met deze Voorwaarden heeft gehandeld, zoals vastgesteld door de Juridisch Eigenaar;

(v) zich een gebeurtenis voordoet die een gelijkwaardig effect heeft als bedoeld in de bovenstaande paragrafen (i) tot en met (iv).

Een dergelijke verwijdering wordt van kracht op de datum die in de kennisgeving van ontslag is vermeld.

18.2. De Beheerder kan ontslag nemen als beheerder van het Fonds door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de Juridisch Eigenaar met een opzegtermijn van negentig (90) dagen, met dien verstande dat dit ontslag pas van kracht wordt nadat een vervangende beheerder is benoemd, op voorwaarde dat deze vervangende beheerder de vereiste wettelijke goedkeuringen heeft verkregen om het Fonds te beheren.

18.3. In geval van ontslag van de Beheerder overeenkomstig artikel 19.1 of ontslag overeenkomstig artikel 19.2, benoemt de Juridisch Eigenaar een vervangende Beheerder, met de vereiste wettelijke goedkeuringen om het Fonds te beheren.

18.4. Indien er binnen negentig (90) dagen na kennisgeving overeenkomstig artikel 19.2 geen vervangende beheerder is benoemd, kan de Beheerder overgaan tot beëindiging van het Fonds.

Juridisch Eigenaar

18.5. De Juridisch Eigenaar kan worden ontslagen na schriftelijke kennisgeving door de Beheerder indien:

- (i) de Juridisch Eigenaar in liquidatie gaat of zijn betalingen opschort;
- (ii) de Juridisch Eigenaar zijn taken niet meer uitvoert;
- (iii) de Juridisch Eigenaar in materieel opzicht niet heeft gehandeld in overeenstemming met deze Voorwaarden, zoals vastgesteld door de Beheerder;
- (iv) zich een gebeurtenis voordoet die een gelijkwaardig effect heeft als beschreven in de bovenstaande paragrafen (i) tot en met (iii); of
- (v) een verzoek daartoe is gedaan door de AFM.

Een dergelijke verwijdering wordt van kracht op de datum die in de kennisgeving van ontslag is vermeld.

18.6 In geval van verwijdering van de Juridisch Eigenaar benoemt de Beheerder een vervangende Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar draagt de juridische titel in de Activa van het Fonds effectief over aan de vervangende Juridisch Eigenaar op de datum van ontslag.

19. VERGADERING VAN DEELNEMERS

- 19.1. De Beheerder kan een algemene vergadering van Deelnemers oproepen:
- (i) binnen zes maanden na afloop van het Financiële Verslagperiode; en
 - (ii) zo vaak als de Beheerder dit in het belang van de Deelnemers noodzakelijk acht.
- 19.2. De oproeping voor een vergadering van Deelnemers wordt ten minste vijftien (15) Werkdagen voor de geplande datum van de vergadering gepubliceerd:
- (i) op de Website; en
 - (ii) door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad; of
 - (iii) door middel van een aankondiging aan elke Deelnemer afzonderlijk.
- De oproeping bevat de agenda, de datum, het tijdstip en de plaats van de vergadering van de Deelnemers.
- 19.3. De vergaderingen van de Deelnemers worden gehouden in Amsterdam of op een andere plaats in Nederland die door de Beheerder wordt bepaald.
- 19.4 Een vergadering van Deelnemers wordt voorgezeten door de Beheerder of een door de Beheerder aangewezen persoon. De Beheerder stelt de notulen van de vergadering van Deelnemers op.
- 19.5 De Beheerder, de Juridisch Eigenaar en de Bewaarder hebben het recht om de vergadering bij te wonen, tijdens de vergadering het woord te voeren en vragen te stellen. Een Deelnemer kan bij volmacht aanwezig zijn.
- 19.6. Een Deelnemer die de vergadering wenst bij te wonen, dient de Beheerder hiervan ten minste vijf (5) Werkdagen voor de vergadering in kennis te stellen. Een Deelnemer die de Beheerder overeenkomstig de vorige zin in kennis heeft gesteld, heeft het recht de vergadering bij te wonen en daar het woord te voeren.
- 19.7. Vergaderingen van Deelnemers zijn informatief. Aan de vergadering van Deelnemers worden geen initiatief-, veto-, instemmings- of andere rechten toegekend.

20. WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

- 20.1. Deze voorwaarden kunnen worden gewijzigd door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, die gezamenlijk optreden.

20.2. Een wijziging wordt van kracht op een datum die gezamenlijk wordt bepaald door de Beheerder en de Juridisch Eigenaar, met dien verstande dat wanneer een dergelijke wijziging:

- (i) een vermindering van de rechten of zekerheid van een Deelnemer tot gevolg heeft;
- (ii) Deelnemers extra kosten oplegt; of
- (iii) betrekking heeft op een wijziging in het beleggingsbeleid van het Fonds,

de wijziging pas van kracht wordt ten aanzien van de bestaande Deelnemers na het verstrijken van een periode van één maand na de datum van publicatie ervan op de website. De Deelnemers kunnen de Beheerder verzoeken om hun Units tijdens deze periode in te kopen volgens de niet-gewijzigde voorwaarden. De vorige zin is niet van toepassing op personen die na de datum van publicatie van de wijziging Deelnemer worden.

20.3. Elke wijziging van deze Voorwaarden wordt op de Website gepubliceerd.

21. BEËINDIGING VAN HET FONDS

21.1. De Beheerder kan naar eigen goeddunken en om welke reden dan ook het Fonds beëindigen door middel van een schriftelijke kennisgeving aan de Juridisch Eigenaar en de Deelnemers. De Beheerder kan bijvoorbeeld, zonder beperking, kennisgeving doen van beëindiging van het Fonds:

- (i) indien op enig moment na de eerste verjaardag van de datum van de eerste uitgifte van Units de intrinsieke waarde van het Fonds lager is dan de minimale intrinsieke waarde zoals uiteengezet in het Prospectus; of
- (ii) indien, als gevolg van een wetswijziging, de voortzetting van het Fonds onwettig is geworden of naar het oordeel van de Beheerder onuitvoerbaar of onverstandig is geworden.

21.2. De kennisgeving bevat de datum waarop de beëindiging naar verwachting van kracht wordt, met dien verstande dat deze datum ten minste dertig (30) Werkdagen na de datum van de kennisgeving ligt, tenzij:

- (i) een kortere termijn door alle resterende Deelnemers wordt aanvaard; of
- (ii) de Beheerder van mening is dat een kortere termijn in het belang is van de resterende Deelnemers, als gevolg van extreme of ongebruikelijke marktomstandigheden of gebeurtenissen.

22. BEPALINGEN INZAKE DE BEËINDIGING VAN HET FONDS

22. Bij beëindiging van het Fonds zal de Beheerder zorgen voor de verkoop van alle Beleggingen die door de Juridisch Eigenaar worden gehouden als onderdeel van de Activa van het Fonds. Deze verkoop zal worden uitgevoerd en voltooid op een wijze en binnen een termijn die de Beheerder naar eigen goeddunken wenselijk acht en in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, met inbegrip van de ICBE-verordening.
22. De Beheerder zal ervoor zorgen dat alle netto-opbrengsten uit de verkoop van de Beleggingen van het Fonds, samen met alle contanten die op dat moment deel uitmaken van de Activa van het Fonds en de andere Activa van het Fonds, worden uitgekeerd aan de Deelnemers van het Fonds op het tijdstip of de tijdstippen die de Beheerder bepaalt, met dien verstande dat:
- (i) de Beheerder het bedrag van de aan de Deelnemers te betalen opbrengsten kan aanpassen om de uiteindelijke waarde van dergelijke Beleggingen en vorderingen bij beëindiging weer te geven en/of de Beheerder de betaling van de totale opbrengsten kan uitstellen totdat alle Beleggingen en vorderingen zijn geliquideerd; en
 - (ii) de Beheerder gerechtigd is om een bedrag in mindering te brengen op de Activa van het Fonds als voorziening voor alle kosten, lasten, uitgaven, vorderingen en verplichtingen in verband met de beëindiging van het Fonds.
- 22.3 De Beheerder stelt een verslag op voor de Financiële Verslagperiode waarin de beëindiging plaatsvindt, dat door de Accountant wordt gecontroleerd.
- 22.4 De liquidatie van het Fonds kan niet worden aangevraagd door een Deelnemer.

23. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTER

- 23.1. Deze Voorwaarden worden beheerst door en geïnterpreteerd in overeenstemming met het Nederlandse recht.
- 23.2. De rechtbank in Amsterdam, Nederland, heeft exclusieve bevoegdheid om geschillen in verband met deze Voorwaarden te beslechten, onverminderd het recht van beroep.