

CENTIVE GLOBAL EQUITY FUND

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING 15 JUNI 2026

TABLE OF CONTENTS

	Page
1. Definities. Interpretatie	2
2. Constitutie van het Fonds.....	6
3. Beleggingsdoelstelling. Beleggingsbeperkingen. Hefboomfinanciering	6
4. De Beheerder	7
5. Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen. De Titleholder	10
6. De Bewaarder	12
7. Participanten. Register. De Vergadering van Participanten.....	12
8. Uitgifte van Participaties. Inkoop van Participaties. Overdracht van Participaties	14
9. De kosten van het Fonds	19
10. Waardering. De Accountant. Rapportages aan Participanten	21
11. Uitkeringen. Herbelegging.....	25
12. Ontbinding van het Fonds. Vereffening.....	25
13. Aansprakelijkheid. Vrijwaring	26
14. Wijziging van de Fondsvoorwaarden	28
15. Overige bepalingen	28
16. Toepasselijk recht. Bevoegde rechter	31

1. DEFINITIES. INTERPRETATIE

1.1 Definities

De onderstaande in deze Fondsvoorwaarden vermelde, met een hoofdletter aanvangende begrippen hebben de navolgende betekenis:

"Accountant":	de externe accountant of andere deskundige in de zin van artikel 393 lid 1 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek die is belast met het onderzoek van het Jaarverslag van het Fonds;
"AFM":	de Stichting Autoriteit Financiële Markten;
"Beheerder":	de beheerder van het Fonds, te weten IBS Fund Management B.V., of een zodanige andere beheerder als van tijd tot overeenkomstig het in deze Fondsvoorwaarden bepaalde, mocht zijn benoemd;
"Beheervergoeding" :	de in artikel 9.4 omschreven door het Fonds aan de Beheerder verschuldigde vergoeding;
"Bewaarder":	de bewaarder, in de zin van artikel 4:62m van de Wft, van het Fonds;
"Bewaringsovereenkomst":	de in artikel 6.1 vermelde overeenkomst aangegaan tussen de Beheerder en de Bewaarder;
"Bijlage":	een bijlage bij deze Fondsvoorwaarden;
"EUR" of "euro":	de euro, de munteenheid van de deelnemende lidstaten, als omschreven in artikel 2 van de Verordening (EG) Nr. 974/98 van de Raad van 3 mei 1998 over de invoering van de euro;
"Effectieve Datum van Vertrek":	de datum met ingang waarvan het in artikel 4.3 bedoelde terugtreden of ontslag van de Beheerder effectief wordt;
"Fonds":	het geheel van de door deze Fondsvoorwaarden beheerste Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen;
"Fondsbezittingen":	alle goederen, waaronder mede begrepen kasmiddelen, die door de Titleholder in eigen naam maar voor rekening en risico van het Fonds en de Participanten worden gehouden;
"Fondsverplichtingen" :	alle schulden en andere verplichtingen die door de Titleholder in eigen naam maar voor rekening en risico van het Fonds en de Participanten zijn aangegaan of op zich zijn genomen;

"Fondsvoorwaarden":	deze voorwaarden van beheer en bewaring betreffende het Fonds, met inbegrip van alle Bijlagen;
"Gevrijwaard Persoon":	heeft de daaraan in artikel 13.1 toegekende betekenis;
"Inkoopformulier":	het bij de Beheerder verkrijgbare formulier door middel waarvan een Participant om inkoop van één of meer Participaties kan verzoeken;
"Inkoopprijs":	het aan een Participant ter zake van de inkoop van één (1) Participatie door het Fonds verschuldigde bedrag, te weten de Intrinsieke Waarde per Participatie zoals vastgesteld per de Waarderingsdatum voorafgaand aan de betreffende Transactiedag verminderd met, indien het aantal op de betreffende Transactiedag in te kopen Participaties het aantal op die dag uit te geven Participaties te boven gaat en de Beheerder tot deze afslag besluit, een afslag ter vergoeding van door het Fonds op die dag ten gevolge van de inkoop te maken Transactiekosten. Indien de Beheerder tot deze afslag besluit, wordt het totaal van de Transactiekosten bepaald op 0.15% van het onderliggend transactiebedrag, en wordt dit bedrag aan de Participanten als afslag in rekening gebracht naar evenredigheid van de aantallen van ieder van hen op die Transactiedag ingekochte Participaties;
"Inschrijfformulier":	het bij de Beheerder verkrijgbare formulier door middel waarvan een belegger de Beheerder om uitgifte van één of meer Participaties kan verzoeken;
"Intrinsieke Waarde":	het verschil, uitgedrukt in euro, tussen de waarde van de Fondsbezittingen en de Fondsverplichtingen als bepaald in overeenstemming met de toepasselijke bepalingen van deze Fondsvoorwaarden;
"Intrinsieke Waarde per Participatie":	het quotiënt van de Intrinsieke Waarde en het aantal op de betreffende Waarderingsdatum uitstaande Participaties;
"Jaarverslag":	heeft de daaraan in artikel 10.4.2 toegekende betekenis;
"Participant":	een person die één of meer Participaties houdt en als zodanig, als Participant, partij is bij deze Fondsvoorwaarden;
"Participatie":	een recht van deelneming in het Fonds dat, overeenkomstig het in deze Fondsvoorwaarden bepaalde onder meer aanspraak geeft op een evenredig deel van de Intrinsieke Waarde van het Fonds waarbij geldt dat een Participatie hetzij een Participatie van klasse A (een " Participatie A ")

	hetzij een Participatie van klasse B (een " Participatie B ") zal zijn;
"Register":	het in artikel 7.2.1 vermelde register van Participanten;
"Titleholder":	de juridisch eigenaar van de Fondsbezittingen, te weten Stichting Juridisch Eigenaar Centive Global Equity Fund, of een zodanige andere juridisch eigenaar als van tijd tot tijd overeenkomstig het in deze Fondsvoorwaarden bepaalde, mocht zijn benoemd;
"Totale Inkoopprijs":	het bedrag gelijk aan het product van het aantal van een Participant op een bepaalde Transactiedag ingekochte Participaties en de door het Fonds ter zake van die inkoop verschuldigde Inkoopprijs per Participatie;
"Totale Uitgifteprijs":	het totale bedrag dat een persoon die inschrijft op Participaties bereid is te betalen voor de aan hem uit te geven Participaties, derhalve met inbegrip van de opslag voor de Transactiekosten die het Fonds ter zake van de uitgifte van de betreffende Participaties aan hem in rekening kan brengen;
"Transactiedag":	elke dag waarop het Fonds Participaties kan uitgeven of inkopen, zijnde de derde (3 ^e) Werkdag van elke week alsmede een zodanige andere dag of zodanige andere dagen als de Beheerder mocht bepalen en aan de Participanten zal mededelen;
"Uitgifteprijs":	het totale door een inschrijver ter zake van de uitgifte van één (1) Participatie aan het Fonds verschuldigde bedrag, te weten de Intrinsieke Waarde per Participatie zoals vastgesteld per de Waarderingsdatum voorafgaand aan de betreffende Transactiedag verhoogd met, indien het aantal op de betreffende Transactiedag uit te geven Participaties het aantal op die dag in te kopen Participaties te boven gaat en de Beheerder tot deze opslag besluit, een opslag ter vergoeding van door het Fonds op die dag ten gevolge van de uitgifte te maken Transactiekosten. Indien de Beheerder tot laatstgenoemde opslag besluit, wordt het totaal van de Transactiekosten bepaald op 0.15% van het onderliggend transactiebedrag, en zal dit bedrag aan de Participanten als opslag in rekening worden gebracht naar evenredigheid van de aantallen aan ieder van hen op die Transactiedag uitgegeven Participaties;
"US Dollar":	de United States Dollar, de munteenheid van de Verenigde Staten;

"Verbonden Persoon":	betekent, met betrekking tot een bepaalde persoon, een persoon (i) die direct of indirect zeggenschap heeft over die persoon, (ii) waarover de eerstgenoemde persoon zeggenschap heeft, of (iii) waarover zeggenschap kan worden uitgeoefend door dezelfde persoon als die zeggenschap kan uitoefenen over de eerstgenoemde persoon; onder "zeggenschap" wordt, met betrekking tot een bepaalde entiteit, verstaan het recht om (i) in de aandeelhoudersvergadering, vennotenvergadering, ledenvergadering of soortgelijke vergadering van aandeelhouders, vennoten, leden of andere eigenaren van die entiteit een meerderheid van de stemrechten uit te oefenen, (ii) een meerderheid van de leden van het orgaan dat is belast met het bestuur van die entiteit te benoemen, of (iii) het beleid en de strategie van die entiteit te bepalen;
"Vergadering van Participanten":	het orgaan van het Fonds bestaande uit alle Participanten dan wel, al naar gelang de context, een vergadering van dit orgaan;
"Voormalige Beheerder":	een Beheerder die op grond van het bepaalde in de artikelen 4.3.1 of 4.3.2 aan de Titleholder en de Participanten heeft medegedeeld dat hij zal terugtreden als Beheerder of die op grond van het bepaalde in de artikelen 4.3.3 of 4.3.4 verplicht is te defungeren als Beheerder;
"Werkdag":	iedere dag, met uitzondering van een zaterdag, zondag of andere dag waarop banken in Nederland in het algemeen niet geopend zijn voor niet-elektronische transacties; en,
"Wft":	de Wet op het financieel toezicht alsmede op de Wet op het financieel toezicht gebaseerde regelingen en besluiten die bindend zijn voor het Fonds, de Beheerder en/of de Titleholder.

1.2 Interpretatie

- 1.2.1 Iedere verwijzing in deze Fondsvoorwaarden naar een wet of op een wet gebaseerde regeling wordt geacht mede in te houden een verwijzing naar die wet of regeling zoals luidend na een wijziging van die wet of regeling.
- 1.2.2 Verwijzingen in deze Fondsvoorwaarden naar "personen" zijn verwijzingen naar kapitaalvennootschappen, personenvennootschappen, publiekrechtelijke lichamen en overheidsinstanties, andere rechtspersonen alsmede natuurlijke personen.
- 1.2.3 Verwijzingen in deze Fondsvoorwaarden naar een "partij" of "partijen" zijn verwijzingen naar personen die op het betreffende moment partij zijn bij deze Fondsvoorwaarden.
- 1.2.4 In deze Fondsvoorwaarden omvat het meervoud tevens het enkelvoud en *vice versa* al naar gelang de context dit toestaat of vereist.

2. CONSTITUTIE VAN HET FONDS

2.1 Naam. Rechtsvorm. Fiscale en toezichtrechtelijke status

- 2.1.1 De naam van het Fonds is: Centive Global Equity Fund.
- 2.1.2 Het Fonds is een naar Nederlands recht aangegaan fonds voor gemene rekening, afgekort "FGR".
- 2.1.3 Het Fonds is naar Nederlands recht geen rechtspersoon, maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap, maar een contractuele regeling *sui generis* tussen de Beheerder, de Titleholder en elke van de Participanten, afzonderlijk, betreffende de Fondsbezittingen en de Fondsverplichtingen.
- 2.1.4 Deze Fondsvoorwaarden vormen geen overeenkomst tussen de Participanten (of sommige van de Participanten) onderling en zijn ook anderszins niet gericht op enige samenwerking tussen de Participanten (of sommige van de participanten), en geen enkele bepaling van deze Fondsvoorwaarden zal enig recht of enige verplichting tussen Participanten onderling tot stand doen komen of als zodanig kunnen worden uitgelegd.
- 2.1.5 Het Fonds is voor Nederlandse belastingdoeleinden een open fonds voor gemene rekening. Het Fonds is als zodanig belastingplichtig in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Het Fonds heeft gekozen voor de status van fiscale beleggingsinstelling (FBI) in de zin van artikel 28 van die wet.
- 2.1.6 Het Fonds is een beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wft. De Beheerder beschikt over een door de AFM verstrekte vergunning tot beheer van beleggingsinstellingen en staat mitsdien met betrekking tot zijn beheer van het Fonds onder toezicht van de AFM en De Nederlandsche Bank N.V.

2.2 Duur van het Fonds

Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd maar zal eindigen indien één van de bijzondere omstandigheden vermeld in artikel 12.1.1 zich voordoet.

3. BELEGGINGSDOELSTELLING. BELEGGINGSBEPERKINGEN. HEFBOOMFINANCIERING

3.1 Beleggingsdoelstelling

- 3.1.1 De doelstelling van het fonds is het over een periode van 5 tot 7 jaar behalen van een rendement op zijn beleggingen dat hoger is dan dat gereflecteerd door de MSCI AC Net Total Return World Index (Ticker NDEEWNR) door te beleggen in aan gereguleerde effectenbeurzen verhandelde aandelen in, met name, maar niet uitsluitend, Europese en Noord-Amerikaanse bedrijven die gekarakteriseerd kunnen worden als familiebedrijven, mee-ondernemende eigenaren en ondernemingen met een unieke en sterke cultuur.
- 3.1.2 Ter voorziening in specifieke fiscale, toezichtrechtelijke of andere behoeften mag de Beheerder besluiten om beleggingen van het Fonds te structureren door middel van één of meerdere intermediaire vennootschappen of structuren.

3.2 **Beleggingsbeperkingen**

In de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds zal de Beheerder de navolgende beleggingsbeperkingen in acht nemen:

- (a) Maximum aantal aandelenposities: het Fonds zal niet beleggen in een onderneming indien het aantal ondernemingen waarin het een positie houdt hierdoor meer dan vijftig (50) zou gaan bedragen;
- (b) Marktkapitalisatie: indien het Fonds een nieuwe positie inneemt in een onderneming moet de marktkapitalisatie van de betreffende onderneming ten minste tweehonderd vijftig miljoen euro (EUR 250.000.000) bedragen. Indien het Fonds al een positie in een onderneming aanhoudt, mag het Fonds de betreffende positie uitbreiden ongeacht de marktkapitalisatie van de onderneming;
- (c) Maximum individuele positie: het Fonds zal geen (additionele) positie innemen in een onderneming indien en voor zover het percentage van de Intrinsieke Waarde dat in die onderneming belegd zou zijn, hoger zou worden dan tien procent (10%);
- (d) Uitsluitingen: het Fonds zal niet beleggen in ondernemingen die betrokken zijn bij een ernstige UN Global Compact-controversie of die direct of indirect zijn opgenomen in een van kracht zijnde regeling of besluit in de zin van de Sanctiewet 1977; en,
- (e) Liquiditeit: het Fonds zal op enig moment niet meer dan vijftientwintig procent (25%) van de Intrinsieke Waarde aanhouden in liquide middelen, waarvan ten hoogste tien procent (10%) in een andere valuta dan euro of US Dollar. Liquide middelen zullen worden aangehouden in de vorm van tegoeden en kortlopend rentedragende deposito's bij gerenommeerde banken en/of liquide posities in (staats) obligaties of geld markt instrumenten.

3.3 **Hefboomfinanciering**

Het Fonds zal uitsluitend haar eigen vermogen beleggen en geen leningen opnemen, short posities innemen, effecten in- of uitlenen of andere (derivaten) transacties aangaan door middel waarvan de blootstelling van het Fonds aan (markt)risico's groter zou worden dan veroorzaakt door de belegging van het eigen vermogen van het Fonds. Het is het Fonds wel toegestaan gedurende een periode van ten hoogste drie (3) Werkdagen debet standen aan te gaan in verband met de settlement van aan- en verkooptransacties, mits deze niet hoger zijn dan tien procent (10%) van de waarde van de Fondsbezittingen.

4. **DE BEHEERDER**

4.1 **De Beheerder**

- 4.1.1 De Beheerder is, met inachtneming van de bepalingen van deze Fondsvoorwaarden, belast met en bevoegd tot het gehele beheer van het Fonds, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het gehele portfolio beheer en risico beheer van het Fonds.

- 4.1.2 In de nakoming van zijn verplichtingen en uitoefening van zijn bevoegdheden gaat de Beheerder billijk, loyaal en met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding te werk te gaan en zet hij zich in voor de belangen van het Fonds en de Participanten en de integriteit van de markt.
- 4.1.3 De Beheerder heeft de exclusieve bevoegdheid om, met inachtneming van deze Fondsvoorwaarden, besluiten te nemen met betrekking tot de aan- en verkoop, het (anderszins) beschikken over en het beheer van beleggingen en andere Fondsbezittingen, waaronder mede begrepen de uitoefening van alle daaraan verbonden rechten, het aangaan en nakomen van Fondsverplichtingen en het aanvangen en schikken van en het voeren van verweer in juridische procedures, al het voorgaande in de ruimste zin van het woord.
- 4.1.4 De Titleholder verleent hierbij onherroepelijk volmacht aan de Beheerder om waar nodig enige handeling als bedoeld in artikel 4.1.3 in zijn naam te verrichten.

4.2 **Delegatie van werkzaamheden**

De Beheerder is bevoegd om, met inachtneming van uit van toepassing zijnde wet- en regelgeving voortvloeiende voorwaarden en beperkingen, onderdelen van zijn taken onder deze Fondsvoorwaarden te delegeren aan derden mits hij redelijke zorgvuldigheid in acht neemt bij de selectie van die derden.

4.3 **Terugtrekken en ontslag van de Beheerder**

- 4.3.1 De Beheerder kan terugtrekken als Beheerder van het Fonds en deze Fondsvoorwaarden te zijnen opzichte beëindigen mits hij de Titleholder en de Participanten hiervan ten minste zes (6) maanden voorafgaand aan de beoogde Effectieve Datum van Vertrek mededeling doet.
- 4.3.2 De Beheerder kan terugtrekken als Beheerder van het Fonds en al zijn bevoegdheden, rechten en verplichtingen als Beheerder door middel van een schriftelijke overeenkomst overdragen aan een Verbonden Persoon mits hij de Titleholder en de Participanten hiervan ten minste twee (2) maanden voor de beoogde effectieve datum van de overdracht op de hoogte stelt. De Titleholder en de Participanten worden door hun toetreding tot deze Fondsvoorwaarden geacht met een overdracht onder de in dit artikel 4.3.2 vermelde voorwaarden in te stemmen.
- 4.3.3 De Beheerder treedt terug als Beheerder van het Fonds in geval van zijn ontbinding, faillissement of indien aan hem surséance van betaling is verleend.
- 4.3.4 De Beheerder kan worden ontslagen als beheerder van het Fonds krachtens een besluit van de Vergadering van Participanten genomen met een meerderheid van ten minste vijfenzeventig procent (75%) van het totale aantal stemmen dat door Participanten kan worden uitgebracht in geval van een handelen of nalaten van de Beheerder dat door de Beheerder zelf of in een uitspraak van een bevoegde rechterlijke instantie waartegen geen beroep meer openstaat, is aangemerkt als een toerekenbare materiële tekortkoming in de nakoming van verplichtingen onder deze Fondsvoorwaarden of grove onzorgvuldigheid of fraude met betrekking tot werkzaamheden verricht met betrekking tot het Fonds, **met dien verstande dat** indien een zodanige materiële tekortkoming, grove onzorgvuldigheid of fraude van

een bestuurder of ander team lid van de Beheerder *de jure* moet worden aangemerkt al een zodanig handelen of nalaten van de Beheerder, de grond voor ontslag geacht wordt te zijn vervallen indien de Beheerder binnen twintig (20) Werkdagen nadat de Beheerder bekend werd met dat handelen of nalaten (i) heeft bewerkstelligd dat de betreffende bestuurder of het betreffende team lid zijn werkzaamheden voor de Beheerder heeft beëindigd en (ii) het Fonds heeft gecompenseerd voor alle directe door het betreffende handelen of nalaten door het Fonds geleden schade.

4.3.5 In geval van een terugtreden of ontslag van de Beheerder houden alle rechten en verplichtingen van de Beheerder onder deze Fondsvoorwaarden met ingang van de Effectieve Datum van Vertrek op te bestaan, met dien verstande dat:

- (a) het Fonds op de Effectieve Datum van Vertrek aan de Voormalige Beheerder zal betalen het totale bedrag van de tot die datum geaccumuleerde Beheervergoeding en vergoedingen in de zin van artikel 9.6.2;
- (b) de Vergadering van Participanten, behoudens in de situatie van vervanging van de Beheerder in de zin van artikel 4.3.2, binnen dertig (30) Werkdagen na de dag waarop de omstandigheid die leidde tot het terugtreden of het ontslag van de Beheerder zich voordeed, door middel van een besluit genomen met een meerderheid van ten minste vijfenzeventig procent (75%) van de uitgebrachte stemmen, een opvolgend Beheerder zal benoemen;
- (c) alle rechten op het gebruik van de naam van het Fonds en van enige andere naam waarvan het element "IBS" deel uitmaakt, zullen verblijven bij casu quo zullen overgaan op de Voormalige Beheerder (zonder dat deze daar enige tegenprestatie voor is verschuldigd); en,
- (d) de Voormalige Beheerder op de Effectieve Datum van Vertrek of zo spoedig als praktisch mogelijk is daarna alle boeken en bescheiden en, indien van toepassing, Fondsbezittingen, waarover de Voormalig Beheerder beschikt of kan beschikken, aan de opvolgend Beheerder zal overdragen of anderszins ter beschikking zal stellen (en de opvolgend Beheerder zal hieraan alle in redelijkheid van hem verlangde medewerking verlenen); en,
- (e) het in de aanhef van dit artikel 4.3.5 bepaalde niet geldt ten aanzien van rechten van de Beheerder ten aanzien waarvan in deze Fondsvoorwaarden uitdrukkelijk is bepaald dat deze ook na zijn terugtreden of ontslag blijven voortbestaan.

4.3.6 De opvolgend Beheerder zal onverwijld, zonder dat hiervoor enige goedkeuring van de Participanten is vereist, deze Fondsvoorwaarden wijzigen voor zover noodzakelijk om de vervanging van de Voormalig Beheerder door de opvolgend Beheerder adequaat tot uitdrukking te brengen in de Fondsvoorwaarden.

4.3.7 Een terugtreden of ontslag van de Beheerder wordt niet van kracht vóór de dag met ingang waarvan de benoeming van een opvolgend Beheerder overeenkomstig de bepalingen van artikel 4.3.2 of artikel 4.3.5(b) van kracht is geworden.

4.4 **Non-exclusiviteit. Tegenstrijdig belang**

- 4.4.1 De Beheerder en zijn Verbonden Personen mogen, met inachtneming van het in deze Fondsvoorwaarden bepaalde, naast de door hen ten behoeve van het Fonds verrichte werkzaamheden andere werkzaamheden verrichten, al dan niet soortgelijk aan de ten behoeve van het Fonds verrichte werkzaamheden en al dan niet voor zichzelf of ten behoeve van derden.
- 4.4.2 Noch het Fonds noch een entiteit waarover het Fonds de overwegende zeggenschap heeft zal, zonder de voorafgaande goedkeuring van de Vergadering van Participanten verstrekt bij besluit genomen met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, aan- of verkooptransacties verrichten of dienstverleningsovereenkomsten of andere zakelijke overeenkomsten aangaan met de Beheerder of een Participant (of een Verbonden Persoon van de Beheerder of een Participant) of met bedrijven, fondsen of andere entiteiten beheerd door de Beheerder of een Participant (of een Verbonden Persoon van de Beheerder of een Participant) tenzij een dergelijke transactie of overeenkomst wordt aangegaan onder arm's length voorwaarden.

5. FONDSBEZITTINGEN EN FONDSVERPLICHTINGEN. DE TITLEHOLDER

5.1 Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen

Met betrekking tot de Fondsbezittingen en de Fondsverplichtingen geldt het volgende:

- (a) alle Fondsbezittingen worden verkregen en gehouden door de Titleholder, in eigen naam maar ten titel van beheer en bewaring voor rekening en risico van de Participanten, en de Titleholder zal de opbrengsten van Fondsbezittingen die aan de Titleholder worden betaald, ontvangen in de hoedanigheid van agent, nominee of anderszins ten behoeve van de Participanten; en,
- (b) alle Fondsverplichtingen worden aangegaan of op zich genomen door de Titleholder als schuldenaar, in eigen naam maar voor rekening en risico van de Participanten, echter onverminderd het bepaalde in de tweede zin van artikel 5.2.2 en artikel 7.1.3. Alle overeenkomsten ten behoeve van het Fonds worden aangegaan in naam van de Titleholder ten behoeve van het Fonds.

5.2 De Titleholder

- 5.2.1 De Beheerder benoemt de Titleholder. Uitsluitend een rechtspersoon kan tot Titleholder worden benoemd. Het enige statutaire doel van de Titleholder zal zijn het optreden als Titleholder van het Fonds, al dan- niet in combinatie met het verrichten van daarmee samenhangende administratieve werkzaamheden. De Titleholder zal geen andere activiteiten ontplooiën.
- 5.2.2 De Titleholder zal bij het uitvoeren van zijn werkzaamheden uitsluitend handelen in het belang van de Participanten. De Titleholder is niet bevoegd tot vertegenwoordiging van de Participanten. De Titleholder kan uitsluitend Fondsbezittingen verkrijgen, daarover beschikken of daaraan verbonden rechten uitoefenen ter uitvoering van, van de Beheerder ontvangen instructies.

- 5.2.3 De Titleholder zal als hij overeenkomsten aangaat met betrekking tot Fondsverplichtingen of Fondsbezittingen in de overeenkomst uitdrukkelijk vermelden dat hij dit doet als Titleholder van het Fonds en, tenzij hij een dergelijk beding in een specifiek contract immaterieel en/of niet in het belang van de Participanten acht, bedingen dat de wederpartij of wederpartijen zich nimmer zullen verhalen op iets anders dan de Fondsbezittingen.
- 5.2.4 De Titleholder is uitsluitend jegens een Participant aansprakelijk voor door de Participant geleden schade in verband met de uitvoering van de verplichtingen en bevoegdheden van de Titleholder onder deze Fondsvoorwaarden, voor zover die schade het directe gevolg is van opzet, grove onzorgvuldigheid of fraude door de Titleholder. De Titleholder is niet aansprakelijk jegens een Participant voor schade geleden door de Participant door een doen of nalaten van een derde partij of door een doen of nalaten van de Titleholder als gevolg van het door de Titleholder vertrouwen op een verklaring of garantie van een Participant.
- 5.2.5 De Titleholder kan worden ontslagen als Titleholder van het Fonds krachtens een besluit van de Beheerder. De Titleholder kan voorts worden ontslagen krachtens een besluit van de Vergadering van Participanten bij besluit genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, echter met dien verstande dat (A) een dergelijk besluit uitsluitend kan worden genomen:
- (a) in geval van grove onzorgvuldigheid, een verwijtbare materiële tekortkoming in de nakoming van verplichtingen of fraude van de Titleholder in relatie tot zijn taken en verantwoordelijkheden onder deze Fondsvoorwaarden; of,
 - (b) in geval van faillissement of ontbinding van de Titleholder of indien aan de Titleholder surséance van betaling is verleend,
- en (B) de Beheerder een dergelijk besluit kan vernietigen, doch uitsluitend indien hij bewerkstelligt dat het volledige bestuur van de Titleholder wordt vervangen door nieuwe bestuursleden of een nieuw bestuurslid die of dat zijn of is goedgekeurd door de Vergadering van Participanten bij besluit genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 5.2.6 Een ontslag van de Titleholder wordt niet effectief alvorens de benoeming door de Beheerder van een opvolgend Titleholder effectief is geworden. De beheerder zal een opvolgend Titleholder benoemen binnen dertig (30) dagen nadat de omstandigheid die aanleiding gaf tot het ontslag van de bestaande Titleholder zich voordeed.
- 5.2.7 De ontslagen Titleholder zal op de effectieve datum van zijn ontslag of zo spoedig als praktisch mogelijk is daarna alle boeken, bescheiden, Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen waarover hij kan beschikken om niet aan de opvolgend Titleholder overdragen of anderszins ter beschikking stellen (en de opvolgend Titleholder zal hieraan alle in redelijkheid van hem verlangde medewerking verlenen). De Titleholder verleent hierbij aan de Beheerder onherroepelijke volmacht om al hetgeen te verrichten dat de Beheerder ter uitvering van het in de vorige zin bepaalde, noodzakelijk acht.

6. DE BEWAARDER

6.1 Benoeming van de Bewaarder. Bewaringsovereenkomst

De Beheerder benoemt de Bewaarder onder de voorwaarden vermeld in een schriftelijk vastgelegde bewaringsovereenkomst. De Beheerder kan met inachtneming van het dienaangaande in de Bewaringsovereenkomst bepaalde, de overeenkomst met de Bewaarder wijzigen of de Bewaarder vervangen door een andere Bewaarder.

6.2 Taken van de Bewaarder

De Bewaarder:

- (a) draagt er zorg voor dat (i) alle betalingen door of namens Participanten bij hun inschrijving op Participaties, door het Fonds zijn ontvangen, en dat (ii) alle kasmiddelen van het Fonds worden gehouden via een op een toegestane wijze te naam gestelde rekening bij een toegestane instelling;
- (b) draagt zorg voor de bewaring van de Fondsbezittingen;
- (c) draagt er zorg voor dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van Participaties gebeuren in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving;
- (d) draagt er zorg voor dat de waarde van Participaties wordt berekend overeenkomstig de Fondsvoorwaarden en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving;
- (e) volgt de aanwijzingen van de Beheerder op tenzij deze in strijd zijn met de Fondsvoorwaarden en/of de van toepassing zijnde wet- en regelgeving;
- (f) vergewist zich er van dat bij transacties met betrekking tot Fondsbezittingen de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds; en,
- (g) vergewist zich ervan dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met de Fondsvoorwaarden en de van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

6.3 Aansprakelijkheid van de Bewaarder

De Bewaarder is aansprakelijk jegens het Fonds of de Participanten op de gronden en onder de beperkingen als vermeld in de Bewaringsovereenkomst.

7. PARTICIPANTEN. REGISTER. DE VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

7.1 In aanmerking komende beleggers. Minimum belegging. De aansprakelijkheid van Participanten

- 7.1.1 Participaties kunnen uitsluitend worden verkregen door personen die Participaties verkrijgen voor een Totale Uitgifteprijs of andere tegenprestatie van (a) bij eerste verkrijging door die Participant: ten minste honderd duizend euro (EUR 100.000), en (b) bij een additionele verkrijging door een bestaande Participant: vijftientig duizend euro (EUR 25.000) of een veelvoud daarvan.
- 7.1.2 Een Participant zal, anders dan voor zover door deze Fondsvoorwaarden uitdrukkelijk toegestaan, op geen enkele wijze actief zijn in het beheer of de werkzaamheden van het Fonds, noch in zijn hoedanigheid van Participant, noch als gevolmachtigde van het Fonds, de Beheerder of de Titleholder noch in welke andere hoedanigheid dan ook.
- 7.1.3 Een Participant is, behoudens voor zover uit van toepassing zijnde wet- en regelgeving anders voortvloeit, en onverminderd enige aansprakelijkheid die voort mocht vloeien uit wanprestatie van de Participant ter zake van enige verplichting van de Participant onder deze Fondsvoorwaarden, niet aansprakelijk voor de Fondsverplichtingen en zijn aansprakelijkheid jegens het Fonds is beperkt tot een bedrag gelijk aan (het nog niet betaalde deel van) de door hem op enig moment verschuldigde Totale Uitgifteprijs.
- 7.2 Register van Participanten**
- 7.2.1 De Beheerder zal, al dan niet in digitale vorm, een register van Participanten houden. De Beheerder houdt het Register up to date en verwerkt iedere wijziging van in het Register vermelde of te vermelden gegevens binnen vijf (5) Werkdagen nadat deze te zijner kennis zijn gekomen.
- 7.2.2 In het Register worden ten aanzien van elke Participant geregistreerd: zijn naam, adres, overige contactgegevens, bankrekening en het aantal door hem gehouden Participaties alsmede zodanige andere gegevens als de Beheerder in het belang van het Fonds acht.
- 7.2.3 Elke Participant zal de Beheerder onverwijld kennisgeven van iedere wijziging in gegevens betreffende die Participant die in het Register moeten worden of zijn opgenomen.
- 7.2.4 De Beheerder mag vertrouwen op de juistheid van de informatie die door een Participant ter opname in het Register wordt verstrekt.
- 7.2.5 De Beheerder (i) wordt niet gebonden door een wijziging in informatie waarvan niet door of namens een Participant overeenkomstig artikel 7.2.3 aan de Beheerder kennis is gegeven, en (ii) is niet gehouden om enig recht ten aanzien van een Participatie te erkennen anders dan dat van diegene die in het Register is vermeld als houder van die Participatie.
- 7.3 Vergaderingen van Participanten. Besluiten van Participanten genomen buiten vergadering**
- 7.3.1 Vergaderingen van Participanten worden uitsluitend gehouden indien hiertoe is opgeroepen door de Beheerder. De Beheerder zal uitsluitend een vergadering bijeen roepen (i) indien de Beheerder het houden van een vergadering in het belang van de

Participanten acht, of (ii) indien Participanten die alleen of gezamenlijk ten minste vijftig procent (50%) van de Participaties houden, de Beheerder hierom schriftelijk hebben verzocht.

- 7.3.2 De Beheerder roept de vergadering bijeen door schriftelijke kennisgeving aan alle Participanten ten minste zeven (7) dagen voorafgaande aan die van de vergadering. De kennisgeving bevat de datum, het tijdstip en de locatie van en de agenda voor de vergadering.
- 7.3.3 De Beheerder, dan wel, indien de vergadering is bijeengeroepen op verzoek van Participanten, de betreffende Participanten, bepaalt c.q. bepalen de agenda voor de vergadering. Met betrekking tot onderwerpen die niet waren vermeld op de agenda voor de vergadering kunnen geen rechtsgeldig besluiten worden genomen tenzij alle Participanten unaniem besluiten dat dit wel mogelijk is.
- 7.3.4 Vergaderingen van Participanten kunnen worden gehouden door middel van conference call of video conference **mits** de voorzitter van de vergadering met redelijke mate van zekerheid de identiteit van de deelnemers kan vaststellen.
- 7.3.5 Een Participant kan een andere Participant of een derde volmacht verlenen om namens hem een vergadering van Participanten (al dan niet gehouden door middel van conference call of video conference) bij te wonen, daarin het woord te voeren en stem uit te brengen mits de betreffende volmacht schriftelijk is verleend en voorafgaand aan de vergadering aan de voorzitter is overgelegd.
- 7.3.6 De Beheerder benoemt de voorzitter van de vergadering tenzij om het houden van de vergadering is verzocht door één of meer Participanten in welk geval die Participanten de voorzitter benoemen.
- 7.3.7 Iedere Participant kan één (1) stem uitbrengen voor elke door hem gehouden Participatie. De Vergadering van Participanten neemt besluiten met een zodanige meerderheid van stemmen als met betrekking tot de betreffende soort van besluiten is vermeld in deze Fondsvoorwaarden.
- 7.3.8 De Beheerder houdt schriftelijk aantekening van alle door de Vergadering van Participanten genomen besluiten en geeft de Participanten zo spoedig als praktisch mogelijk is kennis van de genomen besluiten.
- 7.3.9 De Vergadering van Participanten kan ook buiten vergadering besluiten nemen of in een vergadering waartoe niet overeenkomstig het bepaalde in artikel 7.3.2 was opgeroepen mits de betreffende besluiten schriftelijk zijn vastgelegd en ten blijke van hun goedkeuring zijn ondertekend door alle Participanten. Een Participant die niet binnen achtentwintig (28) dagen nadat hem om goedkeuring is verzocht, aan de Beheerder schriftelijk heeft medegedeeld de verzochte goedkeuring te weigeren, wordt geacht de goedkeuring te hebben verleend.

8. UITGIFTE VAN PARTICIPATIES. INKOOP VAN PARTICIPATIES. OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES

8.1 Uitgifte van Participaties

- 8.1.1 Op verzoek van een belegger kan de Beheerder besluiten tot uitgifte van Participaties aan de belegger. De belegger dient hiertoe ten minste drie (3) Werkdagen vóór de gewenste Transactiedag een volledig ingevuld en bevoegd ondertekend Inschrijfformulier, vergezeld van alle verdere documenten waarom in het Inschrijfformulier wordt gevraagd, over te hebben gelegd aan de Beheerder. Een aldus aan de Beheerder gericht verzoek tot uitgifte is onherroepelijk. Inschrijfformulieren die niet tijdig aldus ingevuld, ondertekend en voorzien van de vereiste bijlagen zijn ontvangen, worden niet in behandeling genomen tenzij de Beheerder, te zijner vrije beoordeling, anders besluit.
- 8.1.2 In het Inschrijfformulier dient onder meer het bedrag van de Totale Uitgifteprijs waarvoor de belegger inschrijft, te worden vermeld. In het geval van een belegger die nog geen Participant is, bedraagt de Totale Uitgifteprijs ten minste honderdduizend euro (EUR 100.000). In het geval van een belegger die al Participant is, bedraagt de Totale Uitgifteprijs vijftienduizend euro (EUR 25.000) of een veelvoud daarvan.
- 8.1.3 Het bedrag van de Totale Uitgifteprijs dient ten minste twee (2) Werkdagen vóór de gewenste Transactiedag naar de in het Inschrijfformulier vermelde bankrekening van het Fonds te zijn overgemaakt en op die rekening te zijn ontvangen. Indien de Totale Uitgifteprijs niet tijdig is ontvangen, worden de betreffende Participaties niet uitgegeven en vervalt in zoverre het betreffende verzoek tot uitgifte.
- 8.1.4 De Beheerder zal binnen twee (2) Werkdagen na elke Transactiedag personen die hebben ingeschreven kennis geven van het aantal aan hen uitgegeven Participaties [en het deel van de ontvangen Totale Uitgifteprijs dat is aangewend ter betaling van Transactiekosten]. Eveneens zal binnen deze termijn aan de inschrijver worden gerestitueerd het deel van de ontvangen Totale Uitgifteprijs waarvoor geen Participaties zijn toegekend (en dat evenmin is aangewend ter betaling van hierboven genoemde kosten).
- 8.1.5 De Beheerder is bevoegd om in uitzonderlijke gevallen, wanneer de omstandigheden dat vereisen en wanneer dit gelet op de belangen van de Participanten verantwoord is, de uitgifte van Participaties tijdelijk op te schorten. De uitgifte van Participaties zal in ieder geval worden opgeschort indien:
- (a) de Beheerder overeenkomstig het bepaalde in artikel 8.2.4 de inkoop van Participaties in het Fonds heeft opgeschort;
 - (b) de Beheerder overeenkomstig het bepaalde in artikel 10.1.2 de waardering van de Fondsbezittingen heeft opgeschort;
 - (c) de handel op een effectenbeurs of effectenbeurzen waar een significant deel van de tot de portfolio van het Fonds behorende effecten wordt verhandeld op grond van bijzondere omstandigheden is opgeschort;
 - (d) ten gevolge van bijzondere technologische, monetaire, politieke of andere omstandigheden het voor het Fonds tijdelijk niet mogelijk is om de aankoopprijs van binnen het kader van de uitgifte aan te kopen effecten of andere beleggingen van het Fonds, te betalen; en/of,

- (e) er sprake is van een ernstige verstoring of verslechtering van de liquiditeit ter beurze en/of in het Fonds zelf, als gevolg waarvan een adequaat orderuitvoeringsproces niet goed mogelijk is.

De Beheerder stelt de AFM onverwijld in kennis wanneer hij in overeenstemming met dit artikel 8.1.5 de uitgifte van Participaties opschort of een dergelijke opschorting beëindigt. De Beheerder deelt dit voorts mede aan de Participanten.

De Beheerder houdt zich voorts het recht voor om, indien marktomstandigheden of andere gronden naar zijn redelijk onderdeel daaraan in de weg staan, op een Transactiedag uitsluitend een lager aantal dan het totale aantal waarvoor om uitgifte is verzocht. In een dergelijk geval zullen de Participaties die naar het oordeel van de Beheerder kunnen worden uitgegeven worden toegekend en uitgegeven aan de inschrijvers naar evenredigheid van de Totale Uitgifteprijsen waarvoor zij om uitgifte hebben verzocht.

8.2 Inkoop van Participaties

- 8.2.1 Op verzoek van een Participant kan de Beheerder besluiten tot inkoop door het Fonds van één of meer door de Participant gehouden Participaties. De Participant dient hiertoe ten minste drie (3) Werkdagen vóór de gewenste Transactiedag een volledig ingevuld en bevoegd ondertekend Inkoopformulier over te hebben gelegd aan de Beheerder. Een aldus aan de Beheerder gericht verzoek tot inkoop is onherroepelijk. Inkoopformulieren die niet tijdig aldus ingevuld en ondertekend zijn ontvangen, worden niet in behandeling genomen tenzij de Beheerder, te zijner vrije beoordeling, anders besluit.
- 8.2.2 In het Inkoopformulier dient onder meer het bedrag van de Totale Inkoopprijs waarvoor de Participant om inkoop verzoekt, te worden vermeld.
- 8.2.3 De beheerder zal binnen twee (2) Werkdagen na elke Transactiedag aan Participanten van wie Participaties zijn ingekocht kennis geven van het aantal van hen ingekochte Participaties. Eveneens zal binnen deze termijn aan de Participant het bedrag van de Totale Inkoopprijs worden betaald.
- 8.2.4 De Beheerder is bevoegd om in uitzonderlijke gevallen, wanneer de omstandigheden dat vereisen en wanneer dit gelet op de belangen van de Participanten verantwoord is, de inkoop van Participaties tijdelijk op te schorten. De inkoop van Participaties zal in ieder geval worden opgeschort indien:
 - (a) de Beheerder overeenkomstig het bepaalde in artikel 8.1.5 de uitgifte van Participaties in het Fonds heeft opgeschort;
 - (b) de Beheerder overeenkomstig het bepaalde in artikel 10.1.2 de waardering van de Fondsbezittingen heeft opgeschort;
 - (c) de handel op een effectenbeurs of effectenbeurzen waar een significant deel van de tot de portfolio van het Fonds behorende effecten wordt verhandeld op grond van bijzondere omstandigheden is opgeschort;

- (d) ten gevolge van bijzondere technologische, monetaire, politieke of andere omstandigheden het voor het Fonds tijdelijk niet mogelijk is om de verkoopopbrengst van verkochte effecten of andere beleggingen van het Fonds te innen; en/of,
- (e) er sprake is van een ernstige verstoring of verslechtering van de liquiditeit ter beurse en/of in het Fonds zelf, als gevolg waarvan een adequaat orderuitvoeringsproces niet goed mogelijk is.

De Beheerder stelt de AFM onverwijld in kennis wanneer hij in overeenstemming met dit artikel 8.2.4 de inkoop van Participaties opschort of een dergelijke opschorting beëindigt. De Beheerder deelt dit voorts mede aan de Participanten.

- 8.2.5 De Beheerder is bevoegd om, indien het verschil tussen (i) het totale bedrag aan Inkooprijzen waarvoor om inkoop van Participaties per een bepaalde Transactiedag is verzocht, en (ii) het totale bedrag aan Uitgifteprijsen waarvoor om uitgifte van Participaties per diezelfde Transactiedag is verzocht, hoger is dan tien procent (10%) van de Intrinsieke Waarde van het Fonds bij aanvang van die Transactiedag (netto uitstroom), in het belang van de Participanten te besluiten dat het Fonds op die Transactiedag uitsluitend Participaties inkoopt voor een totaal bedrag gelijk aan de per die Transactiedag te ontvangen Inkooprijzen vermeerderd met tien procent (10%) van de Intrinsieke Waarde van het Fonds bij aanvang van die Transactiedag. In een dergelijk geval zullen de Participaties die naar het oordeel van de Beheerder kunnen worden ingekocht, worden ingekocht van de Participanten naar evenredigheid van het volume van ieders op die dag uitstaand inkoopverzoek. Inkoopverzoeken die niet (volledig) konden worden uitgevoerd, blijven voor het niet uitgevoerde deel bestaan en worden uitgevoerd op de eerstvolgende Transactiedag of Transactiedagen waarop dit overeenkomstig de bovenstaande uitgangspunten mogelijk is.

De Beheerder stelt de AFM onverwijld in kennis indien hij zijn in dit artikel 8.2.5 vermelde bevoegdheid uitoefent op een wijze die niet past bij de normale bedrijfsuitoefening, zoals voorzien in deze Voorwaarden en/of het met betrekking tot het Fonds uitgegeven prospectus.

- 8.2.6 De Beheerder is bevoegd om in het belang van de Participanten te besluiten dat inkoopverzoeken van Participanten tijdelijk, in afwijking van het bepaalde in artikel 8.2.1, om in aanmerking te komen voor uitvoering op een bepaalde Transactiedag niet op de derde daaraan voorafgaande Werkdag dienen te zijn ontvangen maar op een eerdere Werkdag die de Beheerder in redelijkheid zal vaststellen en zal mededelen aan de Participanten.

De Beheerder stelt de AFM onverwijld in kennis indien hij zijn in dit artikel 8.2.6 vermelde bevoegdheid uitoefent op een wijze die niet past bij de normale bedrijfsuitoefening, zoals voorzien in deze Voorwaarden en/of het met betrekking tot het Fonds uitgegeven prospectus.

- 8.2.7 Het Fonds kan, ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder, aan een Participant van wie op zijn verzoek Participaties worden ingekocht binnen zes (6) maanden na de meest recente uitgifte van Participaties aan die Participant, een vergoeding in rekening brengen (naast en in aanvulling op de in de Inkoopprijs mogelijk begrepen

afslag) van een half procent (0,5%) van de Intrinsieke Waarde van de ter inkoop aangeboden Participaties zoals vastgesteld per de meest recente aan de betreffende Transactiedag voorafgegane Waarderingsdag.

8.3 Overdracht van Participaties

8.3.1 Participanten kunnen hun Participaties door verkoop of anderszins aan anderen overdragen, mits (a) de overdracht is vastgelegd in een schriftelijke, rechtsgeldige en door alle betrokken partijen ondertekende overeenkomst waarvan een afschrift aan de Beheerder is overgelegd, en (b) de Beheerder de voorgenomen overdracht tevoren schriftelijk heeft goedgekeurd. Met betrekking tot de verlening van deze goedkeuring door de Beheerder is hetgeen hierboven in het onderdeel "Eisen gesteld aan (aankomend) Participanten" van overeenkomstige toepassing.

8.3.2 De Beheerder zal alle in redelijkheid door hem met betrekking tot een voorgenomen overdracht gemaakte kosten (waaronder mede begrepen vergoedingen in rekening gebracht door eventueel ingeschakelde externe adviseurs) aan de overdragende Participant in rekening kunnen brengen, ongeacht of de voorgenomen overdracht daadwerkelijk wordt uitgevoerd of niet.

8.4 Gedwongen inkoop van Participaties

8.4.1 De Beheerder is bevoegd (maar niet verplicht) om alle (maar niet minder dan alle) door een Participant gehouden Participaties in te kopen indien:

- (a) de Participant aan de Beheerder of de Titleholder niet of niet tijdig de overeenkomstig artikel 15.1.1 van hem opgevraagde informatie of bevestigingen verstrekt;
- (b) naar het redelijk oordeel van de Beheerder, waar relevant onderbouwd door een schriftelijk advies van een externe juridisch of fiscaal adviseur van het Fonds, de voortzetting van de deelneming door de Participant in het Fonds een significant nadelig effect zou hebben op de fiscale of toezichtrechtelijke status van het Fonds, de Beheerder en/of de Titleholder; en/of,
- (c) naar het redelijk oordeel van de Beheerder de voortzetting van de deelneming door de Participant in het Fonds zou resulteren in (een voortzetting van) een schending van het beleid of verplichtingen van het Fonds, de Beheerder of de Titleholder op het vlak van de voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme.

8.4.2 De Beheerder zal de Participant schriftelijk kennisgeven van zijn besluit om de Participaties van de Participant in te kopen. De kennisgeving zal de gronden van het besluit vermelden en voor zover van toepassing vergezeld gaan van het in artikel 8.4.1(b) bedoelde advies van een juridisch en/of fiscaal adviseur.

8.4.3 De bepalingen van artikel 8.2 zijn van overeenkomstige toepassing op een inkoop overeenkomstig dit artikel 8.4 met dien verstande dat (i) overlegging van een Inkoopformulier geen vereiste is voor een inkoop overeenkomstig dit artikel, en dat (ii) de Beheerder de effectuering van een inkoop overeenkomstig dit artikel onder

alle omstandigheden voorrang mag geven boven een reguliere inkoop overeenkomstig artikel 8.2.

8.4.4 Indien de Participaties van een Participant overeenkomstig de bepalingen van dit artikel worden ingekocht, is de Participant aan de Beheerder een vergoeding van EUR 1500 verschuldigd voor de door de Beheerder in verband met de inkoop te maken kosten.

8.4.5 De Participanten stemmen, in het licht van het feit dat voorkoming of beëindiging van de omstandigheden op grond waarvan gedwongen inkoop is toegestaan van wezenlijk belang is voor de ongestoorde en succesvolle uitvoering van de beleggingsstrategie van het Fonds, uitdrukkelijk in met de mogelijkheid van een gedwongen inkoop van hun Participaties op basis van de in dit artikel vermelde gronden.

9. DE KOSTEN VAN HET FONDS

9.1 Operationele en instandhoudingskosten

Het Fonds draagt zelf al haar operationele en instandhoudingskosten waaronder onder meer begrepen: alle kosten verbonden aan, aan het Fonds verleende juridische, fiscale en administratieve diensten, de vergoeding verschuldigd aan de Bewaarder, de kosten verbonden aan het onderzoek van het Jaarverslag door de Accountant en alle kosten verbonden aan het houden van Vergaderingen van Participanten en andere vormen van communicatie met de Participanten.

9.2 Transactiekosten

Het Fonds draagt zelf alle ter zake van de aan- en verkoop van zijn beleggingen gemaakte kosten, waaronder begrepen onder meer vergoedingen verschuldigd aan commissionairs en brokers, kosten verbonden aan settlement en clearing en door transacties als zodanig opgeroepen (beurs)belastingen, behoudens voor zover het Fonds deze kosten als opslag component van Uitgifteprijsen of als afslag component van Inkooprijzen kan doorbelasten aan Participanten.

9.3 Beheervergoeding. Administratieve vergoeding

9.3.1 **Beheervergoeding.** De Beheerder is gerechtigd tot een door het Fonds verschuldigde Beheervergoeding van één procent (1%) per jaar van de Intrinsieke waarde vertegenwoordigd door Participaties A en vijf tiende procent (0.5%) per jaar van de Intrinsieke Waarde vertegenwoordigd door Participaties B, per kwartaal bij wijze van betaling achteraf door het Fonds te voldoen.

Ter uitvoering van het bovenstaande:

- (a) gelden als Participaties B: de Participaties gehouden door een Participant die op Participaties heeft ingeschreven (hetzij bij één enkele inschrijving hetzij op geaccumuleerde basis bij meerdere opeenvolgende inschrijvingen) voor een Totale Uitgifteprijs van ten minste vijf miljoen euro (EUR 5,000,000) met dien verstande dat indien ten gevolge van één of meerdere achtereenvolgende inkopen door het Fonds van Participaties van de betreffende Participant de

Totale Uitgifteprijs voor de door hem nog gehouden Participaties lager is geworden dan tweemiljoen vijfhonderd duizend euro (EUR 2,500,000) zijn resterende Participaties van rechtswege zullen zijn geconverteerd in Participaties A; en,

- (b) gelden als Participaties A: alle Participaties die geen Participaties B zijn.

De Beheerder bepaalt van tijd tot tijd hoe de voor Participaties B geldende korting op de Beheervergoeding ten gunste van de betreffende Participanten komt.

De Beheerder kan van tijd tot tijd besluiten om aan alle Participanten wier belang in het Fonds bepaalde grenzen te boven gaat, een (andere) korting op de Beheervergoeding toe te staan. In dat geval zal de Beheerder alle Participanten hiervan kennisgeven.

- 9.3.2 De Beheervergoeding groeit aan op dagelijkse basis en wordt dagelijks ten laste van de Intrinsieke Waarde gebracht.

- 9.3.3 Salarissen en andere kosten van werknemers en andere team leden van de Beheerder, alle kantoorkosten (waaronder huur, IT enz.) en alle andere overhead kosten van de Beheerder worden niet ten laste van het Fonds gebracht maar gedragen door de Beheerder.

- 9.3.4 **Administratieve vergoeding.** Naast de Beheervergoeding brengt de Beheerder aan het Fonds een administratieve vergoeding in rekening ten bedrage van:

- (a) 0.25% per jaar van het deel van de Intrinsieke Waarde t/m tweehonderd vijftig miljoen euro (EUR 250,000,000);
- (b) 0.2% per jaar van het deel van de Intrinsieke Waarde voor zover hoger dan tweehonderd vijftig miljoen euro (EUR 250,000,000) maar niet hoger dan vijfhonderd miljoen euro (EUR 500,000,000); en,
- (c) 0.15% per jaar van het deel van de Intrinsieke Waarde voor zover hoger dan vijfhonderd miljoen euro (EUR 500,000,000).

9.4 **Belastingen**

Het Fonds draagt zelf alle van het Fonds geheven belastingen en andere van overheidswege opgelegde heffingen. Dit omvat mede aan de Beheerder in rekening gebrachte BTW ter zake van ten behoeve van het Fonds verleende diensten die door de Beheerder niet in aftrek kunnen worden gebracht.

9.5 **Overige kosten-gerelateerde bepalingen**

- 9.5.1 Alle in dit artikel 9 vermelde bedragen en percentages zijn exclusief BTW die de Beheerder of een andere persoon met betrekking tot de in dit artikel vermelde kosten aan het Fonds in rekening moet brengen.

- 9.5.2 Indien en voor zover de Beheerder of een aan de Beheerder Verbonden Persoon kosten betaalt die krachtens dit artikel 9 moeten worden gedragen door het Fonds zal het Fonds aan de Beheerder of de betreffende Verbonden Persoon het bedrag van de

aldus betaalde kosten vergoeden en heeft de Beheerder of, al naar gelang het geval, de betreffende Verbonden Persoon, zolang deze vergoeding niet is betaald, een vordering op het Fonds waarover het Fonds een marktconforme rente is verschuldigd aan de Beheerder c.q. de betreffende Verbonden Persoon.

10. WAARDERING. DE ACCOUNTANT. RAPPORTAGES AAN PARTICIPANTEN

10.1 Waardering. Intrinsieke Waarde

10.1.1 De Beheerder waardeert op elke Waarderingsdag de Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen en bepaalt op basis daarvan de Intrinsieke Waarde en Intrinsieke Waarde per Participatie per die Waarderingsdag. De Beheerder publiceert de aldus vastgestelde Intrinsieke Waarde en Intrinsieke Waarde per Participatie op de Website van het Fonds.

10.1.2 De Beheerder kan de waardering en de vaststelling van de Intrinsieke Waarde en Intrinsieke Waarde per Participatie opschorten indien bijzondere omstandigheden hiertoe naar zijn oordeel aanleiding geven. Dergelijke omstandigheden kunnen onder meer zijn:

- (a) handelsstoringen op één of meer effectenbeurzen of andere markten waarop een significant deel van de aandelen waarin het Fonds belegt, wordt verhandeld;
- (b) uitzonderlijke marktomstandigheden op één of meer van bovengenoemde beurzen of markten ten gevolge waarvan naar het oordeel van de Beheerder de tot stand gekomen marktprijzen niet langer reële waarden reflecteren;
- (c) technologische omstandigheden ten gevolge waarvan de Beheerder geen toegang heeft tot de actuele gerealiseerde koersen betreffende een significant deel van de door het Fonds gehouden beleggingen.

Indien de Beheerder besluit de waardering en vaststelling van de Intrinsieke Waarde op te schorten, maakt hij dit bekend via de Website van het Fonds.

10.1.3 De Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen worden gewaardeerd overeenkomstig de waarderingsgrondslagen en -voorschriften vermeld in Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

10.1.4 Alle Fondsbezittingen en Fondsverplichtingen die zijn gedenomineerd in een andere munteenheid dan euro worden gewaardeerd in euro op basis van de wisselkoers geldend per het einde van de betreffende Waarderingsdag.

10.1.5 Indien na effectuering van een uitgifte of inkoop van Participaties blijkt dat een Participant schade heeft geleden ten gevolge van het feit dat de Uitgifteprijs c.q. de Inkoopprijs was gebaseerd op een incorrect berekende Intrinsieke Waarde per Participatie zal de Beheerder deze schade vergoeden **mits** het verschil tussen de incorrect berekende Intrinsieke Waarde per Participatie en de daadwerkelijke Intrinsieke Waarde per Participatie hoger is dan één procent (1%) van de daadwerkelijke Intrinsieke Waarde.

10.2 Sidepockets

10.2.1 De Beheerder kan in uitzonderlijke gevallen, wanneer de omstandigheden dat vereisen en wanneer dit gelet op de belangen van de Participanten verantwoord is, besluiten dat bepaalde Fondsbezittingen waarvan de economische of juridische kenmerken significant gewijzigd zijn en die niet langer goed kunnen worden gewaardeerd, worden aangemerkt als een “**Afgezonderde Belegging**”. De Beheerder zal de Participanten onverwijld mededeling doen van iedere kwalificatie van een Fondsbezitting of samenstel van Fondsbezittingen als Afgezonderde Belegging, de reden voor de kwalificatie en de (beheer) intenties van de Beheerder met betrekking tot de Afgezonderde Belegging.

10.2.2 Met betrekking tot een Afgezonderde Belegging is het navolgende van toepassing:

- (a) met ingang van de dag van kwalificatie als Afgezonderde Belegging houdt de Titleholder de Afgezonderde Belegging voor rekening en risico van uitsluitend die Participanten die Participant zijn op de dag van kwalificatie, naar evenredigheid van de aantallen door ieder van hen op die dag gehouden Participaties;
- (b) de rechten van de Participanten bedoeld in artikel 10.2.2(a) met betrekking tot een bepaalde Afgezonderde Belegging worden belichaamd door een bijzondere soort van Participaties, "AB Participaties", per Afgezonderde Belegging gevolgd door de letter aanduiding "A", "B", "C" enzovoorts (dit teneinde de rechten van Participanten ten aanzien van een bepaalde Afgezonderde Belegging te onderscheiden van rechten ten aanzien van andere Afgezonderde Beleggingen); AB Participaties kunnen niet worden overgedragen, kunnen niet worden bezwaard met enig beperkt recht en zijn geen Participaties als gedefinieerd in artikel 1.1;
- (c) Afgezonderde Beleggingen worden niet in aanmerking genomen bij de bepaling van de Intrinsieke Waarde voor enig doeleinde vermeld in deze Voorwaarden zoals, bijvoorbeeld, de bepaling van de Inkoopprijs of Uitgifteprijs;
- (d) de Beheerder is niet gerechtigd tot enige Beheervergoeding met betrekking tot Afgezonderde Beleggingen;
- (e) alle door het Fonds met betrekking tot een Afgezonderde Belegging verschuldigde vergoedingen, kosten, belastingen en uitgaven worden betaald ten laste van de vermogensbestanddelen deel uitmakend van de betreffende Afgezonderde Belegging. Indien deze vermogensbestanddelen ontoereikend zijn voor betaling van het gehele verschuldigde bedrag mag de Beheerder, te zijner beoordeling, het tekort betalen ten laste van de Fondsbezittingen waarbij ieder bedrag dat aldus wordt betaald, wordt toegerekend aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden AB Participaties van de betreffende soort en van iedere Participant een aantal Participaties in het Fonds zal worden ingekocht (zonder dat daarvoor enige vergoeding is verschuldigd door het Fonds) dat gelijk is aan het quotiënt van
 - (i) het aldus toegerekende bedrag, en
 - (ii) de Intrinsieke Waarde per

Participatie op de laatste Waarderingsdatum voorafgaand aan de dag van inkoop;

- (f) door het Fonds verschuldigde vergoedingen, kosten, belastingen en uitgaven die niet betrekking hebben op een bepaalde Afgezonderde Belegging zullen niet ten laste worden gebracht van vermogenswaarden die tot de betreffende Afgezonderde Belegging behoren;
- (g) alle lopende inkomsten verkregen uit een Afgezonderde Belegging en alle opbrengsten van een gehele of gedeeltelijke verkoop of realisatie anderszins van een Afgezonderde Belegging (anders dan door herkwalificatie in de zin van artikel 10.2.3) worden, na betaling van of reservering voor kosten, ter beoordeling van de Beheerder herbelegd in de Afgezonderde Belegging en/of uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van de aantallen door ieder van hen gehouden AB Participaties van de betreffende soort; en,
- (h) met ingang van de dag dat een Afgezonderde Belegging volledig is afgeschreven, verkocht of anderszins is gerealiseerd, vervallen alle AB Participaties van de met die Afgezonderde Belegging corresponderende soort.

10.2.3 De Beheerder kan besluiten dat de reden voor kwalificatie van alle of sommige van de tot een Afgezonderde Belegging behorende vermogensbestanddelen als Afgezonderde Belegging niet langer van toepassing is. In dat geval zal de Beheerder de betreffende vermogensbestanddelen waarderen en de Participanten in het Fonds onverwijld informeren betreffende de herkwalificatie, de reden voor de herkwalificatie en de waarde toegekend aan de betreffende vermogensbestanddelen.

10.2.4 Vanaf de dag van herkwalificatie:

- (a) vormen de betreffende geherkwalificeerde vermogensbestanddelen niet langer een Afgezonderde Belegging en vervalt de soort van AB Participaties uitgegeven met betrekking tot de betreffende Beleggingsentiteit, tenzij de herkwalificatie niet alle tot de Afgezonderde Belegging behorende vermogensbestanddelen betrof;
- (b) houdt de Titleholder de geherkwalificeerde vermogensbestanddelen voor rekening en risico van alle Participanten in het Fonds naar evenredigheid van de aantallen door ieder van hen gehouden Participaties in het Fonds; en,
- (c) geeft het Fonds aan de houders c.q. voormalige houders van AB Participaties in de betreffende (voormalige) Afgezonderde Belegging een aantal Participaties in het Fonds uit gelijk aan het quotiënt van (i) de in artikel 10.2.3 bedoelde waarde van de geherkwalificeerde vermogensbestanddelen, en (ii) de Intrinsieke Waarde per Participatie per de laatste Handelsdag voorafgaande aan de dag van uitgifte. De betreffende Participaties worden uitgegeven aan de onderscheiden Participanten naar evenredigheid van de aantallen onmiddellijk voorafgaand aan de herkwalificatie gehouden AB Participaties in de betreffende Afgezonderde Belegging

10.2.5 De Beheerder stelt de AFM in kennis binnen een redelijke termijn voordat hij zijn in artikel 10.2.1 vermelde bevoegdheid tot vorming van een Afgezonderde Belegging

uitoefent of een bestaande Afgezonderde Belegging geheel of ten dele herkwalficeert overeenkomstig het in artikel 10.2.3 bepaalde.

10.3 **De Accountant**

De Accountant wordt benoemd en kan te allen tijde worden vervangen door de Beheerder. De Beheerder geeft zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk is kennis aan de Participanten van iedere vervanging van de Accountant.

10.4 **Het kwartaalverslag**

Zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk na afloop van ieder kwartaal stelt de Beheerder voor het Fonds een kwartaalverslag op en stelt dit ter beschikking van de Participanten. Het verslag bestaat uit ten minste een vermogensopstelling van het Fonds per de laatste Waarderingsdatum van het betreffende kwartaal, een kasstroom overzicht voor het betreffende kwartaal, een verslag over de gang van zaken in het betreffende kwartaal alsmede zodanige andere informatie als verplicht onder van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

10.5 **Het Jaarverslag**

10.5.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2024.

10.5.2 Binnen zes (6) maanden na afloop van ieder boekjaar van het Fonds stelt de Beheerder het jaarverslag van het Fonds over het betreffende boekjaar (het "**Jaarverslag**") op en verstrekt dit aan de Participanten die hierom verzoeken.

10.5.3 Het Jaarverslag bestaat uit de balans en winst- en verliesrekening van het Fonds, een verslag van de Beheerder over de activiteiten en gang van zaken binnen het Fonds gedurende het verslagjaar alsmede zodanige andere informatie als van tijd tot tijd vereist onder van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

10.5.4 Het Jaarverslag wordt onderzocht door de Accountant. De Accountant rapporteert over zijn bevindingen aan de Beheerder. Het rapport van de Accountant wordt, als onderdeel er van, in het Jaarverslag opgenomen.

10.6 **Overige informatieverstrekking aan Participanten**

10.6.1 De Beheerder zal in beginsel alle krachtens deze Fondsvoorwaarden of van toepassing zijnde wet- en regelgeving aan Participanten te verstrekken informatie opnemen in de kwartaalverslagen en in het Jaarverslag.

10.6.2 Steeds indien de Beheerder op basis van deze Fondsvoorwaarden of van toepassing zijnde wet- en regelgeving verplicht is om informatie, zoals informatie bedoeld in de leden 4 en 5 van artikel 23 AIFMD, eerder aan de Participanten te verstrekken, zal hij dit op *ad hoc* basis doen door middel van schriftelijke kennisgeving aan de Participanten.

11. UITKERINGEN. HERBELEGGING

- 11.1.1 Ter voldoening aan de voor het Fonds als fiscale beleggingsinstelling (FBI) in de zin van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 geldende eisen zal het Fonds jaarlijks binnen acht (8) maanden na een verstreken boekjaar de in dat boekjaar behaalde uitkeerbare opbrengst uitkeren aan de Participanten. Onder "uitkeerbare opbrengst" wordt verstaan de belastbare winst van het Fonds uit de verkoop of andersoortige vervreemding van, of dividenden, rente of andere inkomsten uit of met betrekking tot Fondsbezettingen, of anderszins door het Fonds uit enige bron ontvangen betalingen (anders dan betalingen door Participanten aan het Fonds als verplichting onder de Fondsvoorwaarden); verminderd met het uitdelingstekort, het evenredige deel van de kosten als bedoeld in artikel 2 van het Besluit Beleggingsinstellingen, de herbeleggingsreserve en de afrondingsreserve.
- 11.1.2 Het is de intentie van de Beheerder dat door het Fonds behaalde winst die niet op grond van het bovenstaande moet worden uitgekeerd, wordt herbelegd.
- 11.1.3 Een Participant kan de Beheerder bij zijn eerste inschrijving op Participaties of nadien verzoeken om elk bedrag dat op grond van dit artikel 11 voor uitkering op zijn Participaties beschikbaar komt, te herbeleggen in Participaties in het Fonds. In een dergelijk geval wordt de Participant geacht direct voorafgaand aan een uitkering een verzoek tot uitgifte van Participaties te hebben gedaan voor een Totale Uitgifteprijs gelijk aan het bedrag van de beoogde uitkering aan de Participant en wordt zijn in artikel 8.1.3 bedoelde verplichting tot betaling aan het Fonds van de Totale Uitgifteprijs verrekend met de verplichting van het Fonds tot betaling aan de Participant van de betreffende uitkering. Hetgeen overigens in deze Fondsvoorwaarden is bepaald met betrekking tot de voorwaarden en beperkingen waaraan uitgifte van Participaties is onderworpen, is van overeenkomstige toepassing op uitgifte door herbelegging overeenkomstig het in dit artikel 11.1.3 bepaalde. Een gedaan verzoek tot herbelegging is van toepassing op het volledige bedrag van alle uitkeringen die door het Fonds worden gedaan in de periode aanvangend vijf (5) Werkdagen na ontvangst door de Beheerder van het verzoek tot herbelegging en eindigend vijf (5) Werkdagen nadat het verzoek door de Participant schriftelijk is ingetrokken en de Beheerder ontvangst van het verzoek tot intrekking schriftelijk aan de Participant heeft bevestigd. De Beheerder kan, indien hij dit in het belang van het Fonds of de Participant acht, door schriftelijke mededeling aan de Participant de automatische herbelegging overeenkomstig dit artikel 11.1.3 te allen tijde beëindigen.

12. ONTBINDING VAN HET FONDS. VEREFFENING

12.1 Ontbinding

12.1.1 Het Fonds zal worden ontbonden:

- (a) indien de Participanten na het terugtreden of ontslag van de Beheerder niet overeenkomstig het bepaalde in artikel 4.3.5(b) tijdig een opvolgend Beheerder hebben benoemd;
- (b) indien er niet langer ten minste één (1) Participant is; of,

- (c) indien de Beheerder aan de Participanten mededeling heeft gedaan dat hij voortzetting van het Fonds ten gevolge van gewijzigde wet- en regelgeving, marktomstandigheden of specifieke, het Fonds betreffende omstandigheden, niet langer in het belang van de Participanten acht.

12.1.2 Het Fonds wordt niet ontbonden, noch in geheel, noch ten aanzien van een bepaalde Participant, in geval van ontbinding, juridische fusie, faillissement of overlijden van, enige vorm van surséance van betaling verleend aan, of enige andere bijzondere omstandigheid ten aanzien van een Participant (en diens vereffenaars, curatoren, bewindvoerders, erfgenamen of andere rechtverkrijgenden hebben geen enkel recht op inkoop of tegeldemaking anderszins van de door de betreffende Participant gehouden Participaties anders dan voor zover een dergelijk recht ontleend kan worden aan de van toepassing zijnde bepalingen van deze Fondsvoorwaarden).

12.2 Vereffening

12.2.1 Niettegenstaande de ontbinding van het Fonds blijft het Fonds voortbestaan totdat het gehele vermogen van het Fonds is vereffend overeenkomstig de navolgende bepalingen van dit artikel 12. Gedurende de periode van vereffening blijven de bepalingen van deze Fondsvoorwaarden onverminderd van kracht.

12.2.2 Na ontbinding van het Fonds verricht het Fonds geen verdere activiteiten dan die welke zijn gericht op verkoop of tegeldemaking anderszins van de Fondsbezittingen en betaling of nakoming of beëindiging anderszins van de Fondsverplichtingen en de uitkering van eventueel resterende Fondsbezittingen aan de Participanten.

12.2.3 De vereffening geschiedt door de Beheerder met dien verstande dat indien het Fonds is ontbonden op grond van het bepaalde in artikel 12.1.1(a) de Participanten bij besluit genomen met meer dan vijftig procent (50%) van de uitgebrachte stemmen een opvolgend Beheerder zullen benoemen die uitsluitend belast zal zijn met en bevoegd zal zijn tot de vereffening van het vermogen van het Fonds in de zin van artikel 12.2.2.

12.2.4 De Fondsbezittingen resterend na betaling of nakoming of beëindiging anderszins van alle Fondsverplichtingen worden uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van de aantallen door ieder van hen gehouden Participaties. Indien en voor zover het bestaan en/of de omvang van bepaalde Fondsverplichtingen onzeker is, kan de Beheerder hiervoor een voorziening inhouden tot een bedrag dat hij hiervoor in redelijkheid noodzakelijk acht. Indien en voor zover vast komt te staan dat enig deel van de voorziening niet zal worden aangewend, zal het betreffende bedrag alsnog overeenkomstig het in de vorige volzin bepaalde, worden uitgekeerd.

13. AANSPRAKELIJKHEID. VRIJWARING

13.1 Aansprakelijkheid

Noch de Beheerder, noch de Titleholder noch een Verbonden Persoon van de Beheerder en/of de Titleholder noch één van hun (directe of indirecte, bestaande of voormalige) aandeelhouders, partners, bestuurders of andere medewerkers (ieder van hen een "**Gevrijwaard Persoon**") zal aansprakelijk zijn jegens het Fonds of een Participant voor door het Fonds en/of een Participant geleden schade:

- (a) die is veroorzaakt door enig handelen of nalaten van de betreffende Gevrijwaard Persoon voor of ten behoeve van het Fonds behoudens voor zover dit handelen of nalaten in een rechterlijke uitspraak waartegen geen beroep meer open staat, is aangemerkt als grove onzorgvuldigheid of een toerekenbare materiële tekortkoming van de betreffende Gevrijwaard Persoon in de nakoming van zijn uit deze Fondsvoorwaarden voortvloeiende verplichtingen jegens het Fonds of als fraude; of,
- (b) die is veroorzaakt door enig handelen of nalaten van een derde met dien verstande dat deze beperking van aansprakelijkheid geen effect heeft op de aansprakelijkheid van de Beheerder voor zover de derde taken van de Beheerder vervulde die door de Beheerder aan de derde waren gedelegeerd overeenkomstig het bepaalde in artikel 20 lid 3 van de AIFMD.

13.2 Vrijwaring

- 13.2.1 Het Fonds zal aan elke Gevrijwaard Persoon alle kosten, uitgaven en andere verplichtingen ("**Schade**") vergoeden die de Gevrijwaard Persoon lijdt in zijn hoedanigheid of voormalige hoedanigheid van Gevrijwaard Persoon in de uitoefening of uitvoering van bevoegdheden, taken of werkzaamheden ten behoeve van of met betrekking het Fonds binnen het kader van deze Fondsvoorwaarden, **met dien verstande dat** een Gevrijwaard Persoon niet aldus schadeloos gesteld zal worden in het geval van Schade die is veroorzaakt door enig handelen of nalaten van de Gevrijwaard Persoon dat in een uitspraak van een bevoegde rechterlijke instantie waartegen geen beroep meer open staat, is aangemerkt als diens (i) grove onzorgvuldigheid, (ii) toerekenbare materiële tekortkoming in de nakoming van verplichtingen onder deze Fondsvoorwaarden, of (iii) fraude.
- 13.2.2 Indien een Gevrijwaard person betrokken raakt bij een juridische procedure of onderzoek met betrekking tot enig handelen of nalaten van hem met betrekking tot het Fonds, zal het Fonds aan hem, op zijn verzoek, onverwijld alle ter zake gemaakte redelijke kosten van juridische bijstand vergoeden **mits** de Gevrijwaard persoon zich tevoren jegens de Beheerder schriftelijk heeft verplicht om alle aldus ontvangen vergoedingen onverwijld aan het Fonds terug te betalen indien in een uitspraak van een bevoegde rechterlijke instantie waartegen geen beroep meer open staat, wordt vastgesteld dat geen aanspraak op schadeloosstelling op de voet van het bepaalde in artikel 13.2.1 bestond.
- 13.2.3 Het recht van een Gevrijwaard Persoon op schadeloosstelling overeenkomstig artikel 13.2.1 en/of 13.2.2 blijft ook na het einde van het bestaan van het Fonds of de beëindiging van de positie of hoedanigheid waarin de Gevrijwaard Persoon het recht verkreeg op schadeloosstelling op grond van artikel 13.2.1 en/of artikel 13.2.2 voortbestaan en geen wijziging van deze Fondsvoorwaarden kan het recht op schadeloosstelling overeenkomstig dit artikel 13.2 beëindigen of beperken met betrekking tot een handelen of nalaten van een Gevrijwaard Persoon voorafgaande aan de datum van de betreffende wijziging.
- 13.2.4 Een Gevrijwaard Persoon zal eerst alle mogelijke redelijke inspanning betrachten om vergoeding van geleden schade te verkrijgen van andere personen dan het Fonds (bijvoorbeeld onder verzekeringen afgesloten door deze personen of andere

schadeloosstellingsregelingen) voordat hij onder de bepalingen van 13.2.1 en/of 13.2.2 schadeloosstelling vordert van het Fonds.

14. WIJZIGING VAN DE FONDSVOORWAARDEN

14.1.1 Deze Fondsvoorwaarden kunnen worden gewijzigd krachtens een besluit van de Beheerder dat is goedgekeurd door de Vergadering van Participanten bij besluit genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen, met dien verstande dat:

- (a) de Beheerder kan besluiten tot een wijziging van deze Fondsvoorwaarden strekkend tot (i) correctie van evidente schrijffouten in deze Fondsvoorwaarden, (ii) uitvoering van geldige, in overeenstemming met deze Fondsvoorwaarden genomen besluiten, of (iii) uitvoering van (x) een door de AFM gegeven bindende aanwijzing, of (y) de Beheerder, de Titleholder en/of het Fonds bindende wijzigingen in wet- en regelgeving, zonder dat hiervoor de goedkeuring van enige Participant noodzakelijk is; en,
- (b) een wijziging van deze Fondsvoorwaarden die de in artikel 7.1.3 vermelde aansprakelijkheid van een Participant vergroot, zonder zijn voorafgaande schriftelijke goedkeuring voor de Participant niet bindend is (en enige wijziging van dit artikel 14.1.1(b) is onderworpen aan de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van alle Participanten).

14.1.2 Iedere partij bij deze Fondsvoorwaarden is gebonden aan iedere wijziging van deze Fondsvoorwaarden waartoe is besloten in overeenstemming met het in dit artikel 14 bepaalde.

14.1.3 De Beheerder zal zo spoedig als praktisch mogelijk na wijziging van deze Fondsvoorwaarden hiervan mededeling doen aan de Participanten onder overlegging van een exemplaar van de Fondsvoorwaarden zoals luidend na de wijziging ervan.

15. OVERIGE BEPALINGEN

15.1 Fiscale en toezichtrechtelijke verplichtingen

15.1.1 Iedere Participant verstrekt aan de Beheerder of Titleholder op hun verzoek zodanige informatie of bevestigingen als waarom de Beheerder of de Titleholder van tijd tot tijd op redelijke gronden mocht verzoeken teneinde (i) de Beheerder, het Fonds en de Titleholder in staat te stellen te voldoen aan fiscale of toezichtrechtelijke verplichtingen (zoals verplichtingen op het vlak van de voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme en internationale bijstandsverlening bij de heffing van belastingen), (ii) te voorkomen dat de Beheerder, het Fonds en/of de Titleholder onderworpen worden aan belastingen, andere heffingen of boetes als gevolg van niet-voldoening aan deze verplichtingen, of (iii) de Beheerder in staat te stellen om adequaat de fiscale positie van het Fonds te bepalen en te borgen, bijvoorbeeld met betrekking tot de toepassing van belastingverdragen of bron- en andere belastingen.

15.1.2 Iedere Participant (i) zal de Beheerder, het Fonds en de Titleholder (en hun bestuursleden en andere medewerkers) schadeloosstellen voor alle door hen

gemaakte kosten en geleden schade veroorzaakt door de niet-nakoming of niet-tijdige nakoming door de Participant van zijn in artikel 15.1.1 vermelde verplichtingen.

- 15.1.3 De Beheerder en de Titleholder zijn bevoegd om, (i) indien hiertoe verplicht onder van toepassing zijnde wet- en regelgeving, of (ii) indien redelijkerwijs noodzakelijk voor de bepaling en/of borging van de fiscale en/of toezichtrechtelijke positie van het Fonds, alle aan hen door een Participant verstrekte informatie ter beschikking te stellen van fiscale of andere autoriteiten van enig land.

15.2 **Geheimhoudingsverplichtingen**

- 15.2.1 Iedere Participant zal informatie betreffende het Fonds, de Beheerder, de Titleholder en de andere Participanten die hij verkrijgt als Participant, maar met uitzondering van de naam van het Fonds, de Beheerder en de Titleholder, het aantal door hem gehouden Participaties en publiekelijk toegankelijke informatie ("**Confidentiële Informatie**") zonder de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Beheerder niet verstrekken aan andere personen dan:

- (a) overheidsinstanties, semi-overheidsinstanties of fiscale instanties met dien verstande dat zulke verstrekking van informatie uitsluitend is toegestaan voor zover dit plaatsvindt op verzoek van de betreffende instantie en de Participant verplicht is aan dit verzoek uitvoering te geven;
- (b) Verbonden Personen van de Participant en werknemers, andere functionarissen en adviseurs van de Participant of van met hem Verbonden Personen mits de ontvanger van de informatie is gebonden aan in essentie dezelfde geheimhoudingsverplichtingen als waaraan de Participant is gebonden; of,
- (c) indien de Participant een (titleholder van) een commanditaire vennootschap of fonds voor gemene rekening is: aan commanditaire vennoten van of participanten in zo'n commanditaire vennootschap of fonds voor gemene rekening indien hiertoe verplicht op grond van de organisatorische documenten van die commanditaire vennootschap of dat fonds voor gemene rekening mits de ontvanger van de informatie is gebonden aan in essentie dezelfde geheimhoudingsverplichtingen als waaraan de Participant is gebonden.

Een (voormalig) Participant blijft ook nadat hij is opgehouden Participant in het Fonds te zijn, gebonden aan de bepalingen van dit artikel 15.2.1.

- 15.2.2 De Beheerder en de Titleholder zullen zonder de voorafgaande goedkeuring van een Participant geen informatie betreffende die Participant die hen is verstrekt door die Participant en die niet publiek toegankelijk is, verstrekken aan derden, anders dan (A) in de situaties vermeld in artikel 15.1.3, of (B) **mits** de betreffende derden zijn gebonden aan in essentie dezelfde geheimhoudingsverplichtingen als waaraan de Beheerder en de Titleholder op de voet van dit artikel 15.2.2 zijn gebonden, aan anderen (zoals de Accountant of de juridische of fiscale adviseurs van het Fonds) voor zover noodzakelijk voor of dienstbaar aan de adequate uitvoering van de werkzaamheden van het Fonds.

15.3 **Gehele overeenkomst**

Deze Fondsvoorwaarden vormen de gehele overeenkomst tussen de Beheerder, de Titleholder en de Participanten, elk afzonderlijk, betreffende de hierin geregelde onderwerpen en vervangen alle eerder door hen aangegane overeenkomsten betreffende de in deze Fondsvoorwaarden geregelde onderwerpen.

15.4 **Deelbaarheid**

Indien een bevoegde rechterlijk instantie bepaalt dat een bepaling van deze Fondsvoorwaarden ongeldig is, zal de betreffende bepaling uitsluitend ineffectief zijn voor zover de ongeldigheid dat met zich meebrengt maar zal de effectiviteit van de betreffende bepaling en van de overige bepalingen van deze Fondsvoorwaarden hierdoor overigens niet worden beïnvloedt en zullen deze bepalingen in zoverre onverminderd van kracht blijven tussen partijen.

15.5 **Geen afstand van recht**

Tenzij uit deze Fondsvoorwaarden uitdrukkelijk anders voortvloeit zal noch het niet uitoefenen door een Participant, noch enig uitstel in de uitoefening door een Participant, van enig recht onder deze Fondsvoorwaarden mogen worden aangemerkt als afstand van dat recht noch zal een eenmalige of gedeeltelijke uitoefening van een recht in de weg staan aan een herhaalde of verdere uitoefening van dat recht.

15.6 **Kennisgevingen**

Alle kennisgevingen, mededelingen en verzoeken te doen ter uitvoering van of binnen het kader van deze Fondsvoorwaarden dienen schriftelijk plaats te vinden en worden geacht te zijn gedaan:

- (a) indien aan een Participant: indien aan de Participant persoonlijk overhandigd of verzonden per post, koerier of e-mail, in alle gevallen aan het in het Register vermelde adres of email adres van de Participant.
- (b) Indien aan de Beheerder: indien aan de Beheerder persoonlijk overhandigd of verzonden per post of email aan het onderstaande adres of email adres of zodanig ander adres of emailadres als door de Beheerder medegedeeld aan de andere partijen in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel 15.6:

IBS Fund Management B.V.
Attention of Lotfi el Kanfaoui
De Cuserstraat 87
(1081 CN) Amsterdam
The Netherlands
lotfi.elkanfaoui@ibsca.nl

- (c) Indien aan de Titleholder: indien aan de Titleholder persoonlijk overhandigd of verzonden per post of email aan het onderstaande adres of email adres of zodanig ander adres of emailadres als door de Titleholder medegedeeld aan de andere partijen in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel 15.6:

Stichting Titleholder Centive Global Equity Fund
Attention of Gijs Verschuuren
De Cuserstraat 87
(1081 CN) Amsterdam
The Netherlands
gijs.verschuuren@ibsca.nl

16. TOEPASSELIJK RECHT. BEVOEGDE RECHTER

16.1 Toepasselijk recht

Op deze Fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing.

16.2 Bevoegde rechter

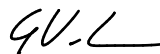
De bevoegde rechtbank te Amsterdam en de bevoegde appèlrechters zullen exclusief bevoegd zijn om een geschil tussen de partijen voortvloeiend uit of verband houdende met deze Fondsvoorwaarden te beslechten.



Lotfi El Kanfaoui (Jun 15, 2026 09:40:22 GMT+2)

IBS Fund Management B.V.

Lotfi el Kanfaoui, CFO



Gijs Verschuuren (Jun 15, 2026 08:47:19 GMT+2)

Stichting Juridisch Eigenaar

Centive Global Equity Fund

Gijs Verschuuren, CRO

Centive Global Equity Fund -Draft of amended Terms and Conditions_2026

Final Audit Report

2026-06-15

Created:	2026-06-15
By:	Gijs Verschuuren (gijs.verschuuren@ibsca.nl)
Status:	Signed
Transaction ID:	CBJCHBCAABAAOrh8NO-DXi0h3yLCt5wauUCskWpgUL85

"Centive Global Equity Fund -Draft of amended Terms and Conditions_2026" History

-  Document created by Gijs Verschuuren (gijs.verschuuren@ibsca.nl)
2026-06-15 - 6:45:37 AM GMT
-  Document emailed to Lotfi El Kanfaoui (lotfi.elkanfaoui@ibsca.nl) for signature
2026-06-15 - 6:45:44 AM GMT
-  Document emailed to Gijs Verschuuren (gijs.verschuuren@ibsca.nl) for signature
2026-06-15 - 6:45:44 AM GMT
-  Email viewed by Gijs Verschuuren (gijs.verschuuren@ibsca.nl)
2026-06-15 - 6:47:06 AM GMT
-  Document e-signed by Gijs Verschuuren (gijs.verschuuren@ibsca.nl)
Signature Date: 2026-06-15 - 6:47:19 AM GMT - Time Source: server - Signature Appearance Selected: DRAW
-  Email viewed by Lotfi El Kanfaoui (lotfi.elkanfaoui@ibsca.nl)
2026-06-15 - 7:40:08 AM GMT
-  Document e-signed by Lotfi El Kanfaoui (lotfi.elkanfaoui@ibsca.nl)
Signature Date: 2026-06-15 - 7:40:22 AM GMT - Time Source: server - Signature Appearance Selected: DRAW
-  Agreement completed.
2026-06-15 - 7:40:22 AM GMT