



# VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

Met betrekking tot het Panther Fund  
Fonds voor Gemene Rekening  
naar Nederlands Recht

24 Februari 2020

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



## INHOUDSOPGAVE

<b>1</b>	<b>INTERPRETATIE EN DEFINITIES .....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>NAAM EN LOOPTIJD .....</b>	<b>6</b>
<b>3</b>	<b>AARD EN BELASTINGSTATUS .....</b>	<b>7</b>
<b>4</b>	<b>BEWAARDER.....</b>	<b>7</b>
<b>5</b>	<b>BEHEERDER EN INVESTERINGEN .....</b>	<b>8</b>
<b>6</b>	<b>ADMINISTRATEUR .....</b>	<b>11</b>
<b>7</b>	<b>PARTICIPATIEHOUDERS .....</b>	<b>11</b>
<b>8</b>	<b>PARTICIPATIES.....</b>	<b>12</b>
<b>9</b>	<b>WAARDERING VAN PARTICIPATIES .....</b>	<b>13</b>
<b>10</b>	<b>GEEN OVERDRACHT OF BESCHERMING VAN PARTICIPATIES; UITGIFTE VAN PARTICIPATIES.....</b>	<b>13</b>
<b>11</b>	<b>TERUGKOOP VAN PARTICIPATIES .....</b>	<b>16</b>
<b>12</b>	<b>BOEKJAAR EN FINANCIËLE RAPPORTAGE .....</b>	<b>20</b>
<b>13</b>	<b>VERGOEDINGEN EN KOSTEN.....</b>	<b>20</b>
<b>14</b>	<b>DISTRIBUTIES AAN PARTICIPATIEHOUDERS .....</b>	<b>21</b>
<b>15</b>	<b>VERGADERINGEN VAN PARTICIPATIEHOUDERS.....</b>	<b>21</b>
<b>16</b>	<b>KENNISGEVINGEN EN OVERIGE INFORMATIE.....</b>	<b>22</b>
<b>17</b>	<b>GEGEVENSOVERDRACHT.....</b>	<b>23</b>
<b>18</b>	<b>ANTI-WITWAS -EN TERRORISMEFINANCIERINGSVOORSCHRIFTEN.....</b>	<b>24</b>
<b>19</b>	<b>WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN.....</b>	<b>25</b>
<b>20</b>	<b>ONTBINDING EN LIQUIDATIE VAN HET FONDS .....</b>	<b>25</b>
<b>21</b>	<b>VERTROUWELIJKHEID .....</b>	<b>26</b>
<b>22</b>	<b>TOEPASSELIJK RECHT, BEVOEGDE RECHTBANK EN LOOPTIJD .....</b>	<b>26</b>

## BIJLAGEN

BIJLAGE 1 Inschrijvingsformulier

BIJLAGE 2 Terugkoopformulier

BIJLAGE 3 Voorschriften voor Klantverificatie

## Voorwaarden van beheer en bewaring met betrekking tot het Panther Fund

### De ondergetekende:

1. **Panther Investment Management B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Zaanstad, Nederland, en kantoorhoudende te Stukadoor 3, 1567AK Assendelft, Nederland, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 76152081 (“**Panther Investment Management**”);
2. **Stichting Juridisch Eigendom Panther Fund**, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Zaanstad, Nederland, en kantoorhoudende te Strawinskylaan 1425, 1077XX Amsterdam, Nederland, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 76376508 (“**Stichting Bewaarder**”);

### Verklaart het volgende:

## 1 INTERPRETATIE EN DEFINITIES

### 1.1 Interpretatie

- (i) Elke verwijzing naar het enkelvoud omvat ook het meervoud en vice versa.
- (ii) Het Informatiememorandum en de Bijlagen bij deze Voorwaarden maken integraal deel uit van deze Voorwaarden.
- (iii) De Voorwaarden kunnen worden vertaald in andere talen voor het gemak van (potentiële) Participatiehouders. Bij een tegenstrijdigheid of inconsistentie tussen de bepalingen in de vertaling van de Voorwaarden en de getekende Engelstalige versie van de Voorwaarden, prevaleert de getekende Engelstalige versie van de Voorwaarden.

### 1.2 Definities

In deze Voorwaarden hebben de volgende termen de volgende betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld:

“**Accountant(s)**” betekent een accountant in de zin van Artikel 2:393, lid 1 Burgerlijk Wetboek, van tijd tot tijd formeel aangesteld als accountant van het Fonds;

“**Wft**” betekent de Nederlandse wet op het financieel toezicht;

“**Servicevergoeding**” heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in clause 13.3;

“**Administrateur**” betekent de administrateur van het Fonds, zijnde AssetCare B.V. of een andere persoon die door de Beheerder van tijd tot tijd als opvolger is aangewezen als zijnde administrateur van het Fonds;

“**Jaarrekening**” betekent de balans, de winst- en verliesrekening en de toelichtingen daarop van het Fonds;

“**Werkdag**” betekent een dag (anders dan zaterdag of zondag) waarop banken in Nederland open zijn voor algemene zaken;

“**Oorzaak**” betekent:

- (iv) enig handelen door de Beheerder of een van zijn directeuren of functionarissen, die door een rechtbank gekwalificeerd wordt als een fraude gepleegd tegen het Fonds en/of de Participatiehouders, en welke handeling niet is beëindigd binnen 60 dagen na kennisgeving aan of nadat zij onder de aandacht is gekomen bij de Beheerder;
- (v) de vaststelling door een rechtbank dat de Beheerder een ernstige schending van diens fiduciaire verplichtingen jegens het Fonds en/ of de Participatiehouders heeft gepleegd, en welke schending niet is beëindigd binnen 60 dagen na kennisgeving aan of nadat zij onder de aandacht is gekomen bij de Beheerder; of
- (vi) de vaststelling door een rechtbank dat de Beheerder opzettelijk of door grove nalatigheid een inbreuk op de bepalingen van de Positioneringsdocumenten heeft gedaan, en die niet ongedaan is gemaakt binnen 60 dagen na kennisgeving aan of nadat het onder de aandacht is gekomen bij de Beheerder, en die schade heeft veroorzaakt aan het Fonds en/of de Participatiehouders;

“**Voorschriften voor Klantverificatie**” betekent de Voorschriften voor Klantverificatie zoals uiteengezet in Bijlage 3, of andere Voorschriften voor Klantverificatie die van tijd tot tijd door de Beheerder en de Administrateur kunnen worden bepaald;

“**Bewaarder**” betekent de bewaarder van het Fonds, zijnde Stichting Bewaarder of haar opvolger die van tijd tot tijd formeel is aangesteld als bewaarder van het Fonds in overeenstemming met deze Voorwaarden;

“**Bewaarloon**” heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in clausule 13.3;

“**Handelsdag**” betekent de eerste Werkdag van elke maand of elke andere Werkdag of Werkdagen die door de Beheerder worden aangewezen en aan de Administrateur worden meegedeeld;

“**EUR**” betekent euro, de munteenheid van de eurozone;

“**EUR-waardering**” betekent de waardering door de Beheerder, of in opdracht van de Beheerder door de Administrateur, van de Fondsactiva in overeenstemming met de Waarderingsmethoden;

“**Fonds**” betekent Panther Fund, een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht;

“**Fondsactiva**” betekent de activa van het Fonds, inclusief maar niet beperkt tot opgebouwde rechten op deze activa, die van tijd tot tijd door de Bewaarder in eigen naam, maar voor rekening en risico van de Participatiehouders worden gehouden;

“**High-Watermark**” heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in clausule 13.2;

“**IFRS**” betekent de *International Financial Reporting Standards* (Internationale normen voor financiële verslaggeving);

“**Beleggingsbeleid**” de beleggingsdoelstelling, het beleid, de strategieën en beperkingen voor het Fonds zoals uiteengezet in Hoofdstuk 1 van het Informatiememorandum;

“**Beheerder**” betekent de beheerder van het Fonds, zijnde Panther Investment Management, of zijn opvolger die van tijd tot tijd formeel wordt aangesteld als beheerder van het Fonds in overeenstemming met deze Voorwaarden;

“**Beheervergoeding**” heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in clausule 13.1;

“**Maandelijks Beleggingsrapport**” betekent het rapport dat maandelijks beschikbaar wordt gesteld aan de Participatiehouders door de Beheerder of door de Administrateur namens de Beheerder;

“**Intrinsieke Waarde**” betekent het saldo, uitgedrukt in EUR, van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen en de intrinsieke waarde van de verplichtingen van het Fonds die van tijd tot tijd worden berekend door de Beheerder of door de Administrateur namens de Beheerder, in overeenstemming met de Waarderingsmethoden;

“**Prestatievergoeding**” heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in clausule 13.2;

“**Prestatiedrempel**” heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in clausule 13.2;

“**Plaatsingsdocumenten**” betekent de Voorwaarden, inclusief maar niet beperkt tot het Informatiememorandum, Inschrijvingsformulieren en Terugkoopformulieren en de documenten zoals omschreven in de Voorschriften voor Klantverificatie;

“**Prijsbeleid**” betekent het Prijsbeleid dat wordt gebruikt bij de waardering van activa en effecten van het Fonds, zoals uiteengezet in een prijsbeleidsovereenkomst die wordt gesloten tussen de Administrateur en de Beheerder, welke overeenkomst van tijd tot tijd kan worden gewijzigd;

“**Terugkoop**” betekent een inkoop van (fracties van) een of meer Participaties door het Fonds;

“**Terugkoopbedrag**” betekent het bedrag dat het Fonds aan een Participatiehouder verschuldigd is met betrekking tot een Terugkoop van (fracties van) een of meer Participaties van die Participatiehouder;

“**Terugkoopdatum**” betekent de datum van Terugkoop zoals verzocht door een Participatiehouder op basis van het Terugkoopformulier dat is ingediend in overeenstemming met clausule 11.1;

“**Terugkoopformulier**” het formulier dat is bijgevoegd als Bijlage 2 en dat door een Participatiehouder moet worden gebruikt om een Terugkoop aan te vragen;

“**Register**” betekent het register van Participatiehouders zoals bijgehouden door de Beheerder of door de Administrateur namens de Beheerder;

“**Risicofactoren**” betekent de risicofactoren met betrekking tot beleggingen in het Fonds door een (potentiële) Participatiehouder, inclusief de risicofactoren zoals uiteengezet in Hoofdstuk 2 van het Informatiememorandum;

“**Inschrijving**” betekent enige emissie van (fracties) van een of meer Participaties door het Fonds;

“**Inschrijvingsbedrag**” betekent het bedrag dat een Participatiehouder aan het Fonds verschuldigd is vanwege een Inschrijving overeenkomstig de Plaatsingsdocumenten;

**“Inschrijvingsdatum”** betekent de datum van Inschrijving zoals gevraagd door een (potentiële) Participatiehouder overeenkomstig het Inschrijvingsformulier zoals ingediend overeenkomst clausule 10.8;

**“Inschrijvingsformulier”** betekent het formulier dat bijgevoegd is als Bijlage 1, te gebruiken door een (toekomstige) Participatiehouder om een Inschrijving aan te vragen op grond van welk formulier deze (toekomstige) Participatiehouder akkoord gaat met de inhoud van en zich onderwerpt aan deze Voorwaarden;

**“Schorsingsregeling”** betekent met betrekking tot een Inschrijving, Terugkoop of Waardebepaling, en naar eigen goeddunken van de Beheerder, een van de volgende gebeurtenissen:

- (i) als een of meer secundaire markten van platformen waarop Fondsactiva kunnen worden verhandeld zijn gesloten, welke sluiting niet verband houdt met een gewone feestdag, of op dergelijke secundaire markten transacties zijn beperkt of opgeschort;
- (ii) als de communicatiemiddelen of berekeningsmodellen die doorgaans beschikbaar zijn voor het berekenen van de Intrinsieke Waarde buiten gebruik of ontoereikend zijn door een andere oorzaak dan door de uitvoering of niet-uitvoering door de Beheerder of de Administrateur, of als om een andere reden de Intrinsieke Waarde van de Fondsactiva niet tijdig of prudent kan worden berekend;
- (iii) als een politieke, economische, militaire, monetaire of sociale situatie of enige vorm van overmacht, buiten de controle van de Beheerder of de Administrateur zich voordoet waardoor de Beheerder of de Administrateur de Intrinsieke Waarde niet kunnen berekenen; of
- (iv) met betrekking tot een voorgenomen Terugkoop, indien een dergelijke Terugkoop schadelijk zou zijn voor de belangen van een of meer Participatiehouders;

**“Voorwaarden”** betekent deze voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

**“Participatie(s)”** betekent het(/de) participatiebelang(en) in het Fonds die het economische belang van een Participatiehouder bij de Fondsactiva weerspiegelen;

**“Participatiehouder(s)”** betekent de houder(s) van een of meer Participatie(s);

**“Waarderingsdatum”** de laatste Werkdag van elke maand en/ of onder bepaalde omstandigheden, een andere Werkdag, of Werkdagen die de Beheerder van tijd tot tijd kan bepalen, mits er nooit meer dan twee Waarderingsdata in een kalendermaand zijn; en

**“Waarderingsmethoden”** heeft de betekenis die daaraan wordt toegekend in clausule 9.1.

## 2 NAAM EN LOOPTIJD

**2.1** De naam van het Fonds is: Panther Fund.

**2.2** Het Fonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

### 3 AARD EN BELASTINGSTATUS

- 3.1** Het Fonds is een fonds voor gemene rekening naar Nederlands recht. Het Fonds is een *sui generis* (enige in zijn soort) contractuele overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder en elk van de Participatiehouders afzonderlijk. De Plaatsingsdocumenten, het Fonds en alle daaruit voortvloeiende handelingen vormen geen personenvennootschap en zijn niet bedoeld om een personenvennootschap van enige aard tot stand te brengen tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participatiehouders, of tussen enkele van hen. In het bijzonder heeft een Participatiehouder geen rechten en/of verplichtingen in relatie tot of jegens een andere Participatiehouder onder een van de Plaatsingsdocumenten, maar enkel in relatie tot en jegens het Fonds, de Beheerder en de Bewaarder.
- 3.2** Deze Voorwaarden maken deel uit van de overeenkomst die is gesloten tussen de Beheerder, de Bewaarder en een Participatiehouder en zijn krachtens die overeenkomst van toepassing op hun rechtsverhouding.
- 3.3** Het Fonds is een beleggingsfonds en de Beheerder is een beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in Artikel 1:1 van de Wft.
- 3.4** In overeenstemming met Artikel 2:66a van de Wft is de Beheerder niet onderworpen aan de vergunningplicht met betrekking tot zijn beheer van het Fonds. Als gevolg hiervan is de Beheerder niet onderworpen aan gedrags- en prudentieel toezicht van de Stichting Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandsche Bank N.V.
- 3.5** Het Fonds is opgericht, wordt geëxploiteerd en beheerd uitsluitend ten behoeve van collectieve belegging en herbelegging van gelden in overeenstemming met de Plaatsingsdocumenten.
- 3.6** Het Fonds is, of beoogt, een open-ended fonds voor gemene rekening te zijn, welke niet is onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting of enige vorm van winstbelasting, inkomstenbelasting of onroerendgoedbelasting volgens de regelgeving van een andere jurisdictie.

### 4 BEWAARDER

- 4.1** De Bewaarder treedt op als bewaarder van het Fonds. Hij is verantwoordelijk voor het bewaren van de Fondsactiva. Hij zal nagaan of een Inschrijving of Terugkoop van Participaties, indien en voor zover het Inschrijvingsformulier of Terugkoopformulier met betrekking tot de Inschrijving of de Terugkoop van Participaties wordt aanvaard, wordt uitgevoerd, en dat betaling van het relevante Inschrijvingsbedrag of het Terugkoopbedrag plaatsvindt, met inachtneming van de voorwaarden van de Plaatsingsdocumenten, en dat alle uitkeringen aan Participatiehouders geschieden in overeenstemming met de Plaatsingsdocumenten.
- 4.2** De Bewaarder verwerft, behoudt en beheert in eigen naam alle Fondsactiva ten titel van beheer en bewaring namens en voor rekening en risico van de Participatiehouders, volgens de voorwaarden van de Plaatsingsdocumenten. Alle verplichtingen van het Fonds worden overgenomen door de Bewaarder voor rekening en risico van de Participatiehouders, onverminderd clause 7.1.



- 4.3** De Bewaarder zal geen activa verwerven of verplichtingen aangaan voor eigen rekening en risico of voor rekening en risico van derden, anders dan die van de Participatiehouders.
- 4.4** De Bewaarder zal, indien en wanneer hij dit passend en haalbaar acht, trachten ervoor te zorgen dat de met betrekking tot het Fonds aangegane verplichtingen en overeenkomsten aangegaan namens de Bewaarder, uitdrukkelijk wordt bepaald dat de Bewaarder handelt in zijn hoedanigheid als Bewaarder van het Fonds, en tenzij de Bewaarder een dergelijke verklaring in een specifiek contract immaterieel acht en/of niet in het belang van de Participatiehouders, dat de tegenpartij(en) zich ertoe verbinden zich nimmer te verhalen op iets anders dan de Fondsactiva.
- 4.5** De Beheerder en de Bewaarder zullen nagaan of de Fondsactiva door de Beheerder worden beheerd in overeenstemming met de Plaatsingsdocumenten (inclusief het Beleggingsbeleid). De Bewaarder zal handelen:
- (i) met inachtneming van de Plaatsingsdocumenten;
  - (ii) in het belang van de Participatiehouders; en
  - (iii) uitsluitend op instructies van de Beheerder, tenzij deze instructies in strijd zijn met toepasselijke wetgeving of de Plaatsingsdocumenten.
- Het is de Bewaarder niet toegestaan om een Participatiehouder te vertegenwoordigen en hij kan een Participatiehouder niet tegenover derden binden.
- 4.6** De Bewaarder is alleen aansprakelijk jegens de Participatiehouders voor schade die het directe gevolg is van zijn grove nalatigheid, fraude of opzet en verband houdt met de naleving of niet-naleving van zijn verplichtingen uit hoofde van de Plaatsingsdocumenten. De Bewaarder wordt ten laste van de Fondsactiva gevrijwaard van schade die hij veroorzaakt, maar waarvoor hij niet aansprakelijk is jegens de Participatiehouders.
- 4.7** Indien de Bewaarder aftreedt als Bewaarder van het Fonds en ophoudt zijn taken onder de Plaatsingsdocumenten te vervullen, zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een opvolgende Bewaarder aanwijzen. Het aftreden van de Bewaarder wordt pas van kracht nadat een opvolgende Bewaarder is benoemd door de Beheerder.
- 4.8** De Bewaarder kan ook door de Beheerder uit zijn functie worden ontheven, in welk geval de Beheerder ook een opvolgende Bewaarder benoemt.
- 4.9** De aftredende Bewaarder zal alle Fondsactiva die hij bezit en alle verplichtingen van het Fonds en alle overeenkomsten die hij namens het Fonds aangaat onmiddellijk overdragen aan de opvolgende Bewaarder.

## **5 BEHEERDER EN INVESTERINGEN**

- 5.1** De Beheerder treedt op als beheerder van het Fonds. De Beheerder heeft volledige discretionaire bevoegdheid om:
- (a) het Fonds te beheren en ervoor te zorgen dat Fondsactiva door de Bewaarder wordt verworven, bewaard of afgestoten in overeenstemming met de Plaatsingsdocumenten;

- (b) ervoor te zorgen dat verplichtingen van het Fonds en overeenkomsten van het Fonds worden aangegaan door de Bewaarder in overeenstemming met de Plaatsingsdocumenten; en
- (c) alle (rechts)handelingen uit eigen naam uit te voeren voor rekening en risico van de Participatiehouders welke benodigd of bevorderlijk zijn voor het bereiken van de beleggingsdoelstelling van het Fonds zoals uiteengezet in het Beleggingsbeleid.

**5.2** De Beheerder heeft volledige discretionaire bevoegdheid om, met in achtneming van en in overeenstemming met de bepalingen van de Plaatsingsdocumenten:

- (i) investeringsmogelijkheden te selecteren en investeringen te doen;
- (ii) te beheren en ervoor te zorgen dat Fondsactiva wordt verworven, bewaard en afgestoten;
- (iii) overeenkomsten aan te gaan en uit te voeren van welke aard dan ook die noodzakelijk of incidenteel zijn voor zijn managementtaken, en -bevoegdheden in overeenstemming met deze Voorwaarden;
- (iv) rechtszaken aan te spannen, te starten, of te verdedigen, het treffen van schikkingen, of het ondernemen van juridische acties, die verband houden met het doel van het Fonds;
- (v) personen of bedrijven in dienst te nemen, te behouden of zich anderszins te verbinden of het aangaan van overeenkomsten of andere stappen te ondernemen in verband met het beheer en de werking van de activiteiten van het Fonds, inclusief maar niet beperkt tot de Beheerder, deponerende banken, makelaars, investeringsbanken, fondsbeheerders, auditors, advocaten, consultants of andere agenten of adviseurs, allemaal onder de voorwaarden en in verband met overwegingen die de Beheerder wenselijk acht;
- (vi) de wettelijke en contractuele rechten uit te oefenen die verbonden zijn aan of verband houden met de Fondsactiva (inclusief maar niet beperkt tot effecten); en
- (vii) wettelijke activiteiten te verrichten en overeenkomsten van welke aard dan ook uit te voeren die noodzakelijk of raadzaam zijn in verband met de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling en -strategieën van het Fonds zoals uiteengezet in het Beleggingsbeleid.

**5.3** Bij de uitvoering van zijn verplichtingen en bij de uitoefening van zijn rechten en bevoegdheden hieronder, oefent de Beheerder toepasselijke normen van zorg, vaardigheid, voorzichtigheid en zorgvuldigheid uit op een wijze waarop een zorgvuldig persoon handelt onder soortgelijke omstandigheden en die passend zijn onder dergelijke omstandigheden bij een onderneming met hetzelfde karakter, risicoprofiel en beleggingsdoelstellingen als het Fonds, met inachtneming van de bepalingen hiervan.

**5.4** De Beheerder zal handelen:

- (i) met inachtneming van de Plaatsingsdocumenten; en
- (ii) uitsluitend in het belang van de Participatiehouders.

Het is de Beheerder niet toegestaan om een Participatiehouder te vertegenwoordigen en hij kan een Participatiehouder niet tegenover derden binden.

- 5.5** De Beheerder kan alle of een deel van zijn taken en functies hieronder uitbesteden aan derden, inclusief maar niet beperkt tot de Administrateur en een of meer deponerende banken en makelaars en een of meer vermogensbeheerders. Voor zover de Beheerder dergelijke taken en functies heeft uitbesteed, blijft hij verantwoordelijk voor de uitvoering of niet-uitvoering van deze taken en functies.
- 5.6** Het beheer van de Fondsactiva wordt uitgevoerd voor rekening en risico van de Participatiehouders. De ontvangen opbrengsten en alle daarmee verband houdende kosten, alsmede voordelen en/of verliezen die daaruit voortvloeien, komen als gevolg daarvan ten goede aan of ten laste van de Participatiehouders, onverminderd clausule 7.1.
- 5.7** De Beheerder is alleen aansprakelijk jegens Participatiehouders voor schade voor zover een dergelijke schade het directe gevolg is van de grove nalatigheid, fraude of opzet van de Beheerder bij de uitvoering of niet-uitvoering door hem van zijn verplichtingen onder de Plaatsingsdocumenten. Hetzelfde geldt als de Beheerder een van zijn taken of verplichtingen aan een derde heeft uitbesteed of toevertrouwd. De Beheerder zal worden gevrijwaard uit de Fondsactiva voor schade die is opgelopen door de Beheerder waarvoor hij niet aansprakelijk is.
- 5.8** Als de Beheerder ontslag neemt als beheerder van het Fonds en zijn taken onder de Plaatsingsdocumenten eindigen, zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een opvolgende Beheerder aanstellen. Het ontslag van de Beheerder wordt pas van kracht nadat een opvolgende Beheerder door de Beheerder is benoemd.
- 5.9** De Beheerder kan ook uit zijn functie worden ontheven op grond van een Oorzaak door de vergadering van Participatiehouders als een besluit daartoe wordt aangenomen door ten minste vijfenzeventig procent (75%) van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin de houders van ten minste vijfenzeventig procent (75%) van het totale aantal uitgegeven Participaties aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Als de vergadering van Participatiehouders besluit om de Beheerder op grond van een Oorzaak uit zijn functie te ontheffen, benoemen de bijeengekomen Participatiehouders in dezelfde vergadering een opvolgende Beheerder bij een besluit dat is aangenomen door ten minste vijfenzeventig procent (75%) van de uitgebrachte stemmen.
- 5.10** Als er geen vijfenzeventig procent (75%) van de houders van het totale aantal uitgegeven Participaties aanwezig of vertegenwoordigd is bij een dergelijke vergadering, kan een tweede vergadering bijeen worden geroepen waarin de Beheerder uit zijn functie kan worden ontheven door de Participatiehouders bij een besluit dat is genomen met een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde houders van Participaties. Indien de vergadering van Participatiehouders besluit om de Beheerder op grond van een Oorzaak uit zijn functie te ontheffen, wordt in dezelfde vergadering een opvolgende Beheerder benoemd bij een besluit dat genomen is met een absolute meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

## 6 ADMINISTRATEUR

- 6.1 De Beheerder zal de administratie van het Fonds uitbesteden aan de Administrateur, in overeenstemming met deze Voorwaarden en overeenkomsten die van tijd tot tijd worden gesloten tussen de Beheerder en de Administrateur;
- 6.2 Het is de Administrateur toegestaan om, na voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Beheerder, sommige of alle van zijn administratie en aanverwante diensten uit te besteden aan personen die hij zorgvuldig zal selecteren, onverminderd de voortdurende aansprakelijkheid van de Administrateur voor de juiste uitvoering van een dergelijke administratie en aanverwante diensten.
- 6.3 Als de Administrateur ontslag neemt en zijn taken onder de Plaatsingsdocumenten niet meer uitvoert, zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een volgende Administrateur aanstellen. Het ontslag van de Administrateur wordt pas van kracht nadat een nieuwe Administrateur door de Beheerder is benoemd.
- 6.4 De Administrateur kan ook door de Beheerder uit zijn functie worden ontheven, in welk geval de Beheerder ook een volgende Administrateur aanwijst.
- 6.5 De aftredende Administrateur zal alle documenten en informatie die hij bezit over het Fonds en alle (potentiële) Participatiehouders onmiddellijk overdragen aan de volgende Administrateur.

## 7 PARTICIPATIEHOUDERS

- 7.1 De juridische titel van de Fondsactiva zal op naam van de Bewaarder staan en is voor rekening en risico van de Participatiehouders, met inachtneming van de voorwaarden van de Plaatsingsdocumenten. De Participatiehouders hebben geen eigendomsrecht op de Fondsactiva. Alle baten en lasten in verband met het Fonds komen ten gunste of zijn voor rekening en risico van elke Participatiehouder naar rato van het aantal Participaties dat door die Participatiehouder wordt gehouden, op voorwaarde dat Participatiehouders dergelijke lasten niet zullen dragen indien de lasten het door de Participatiehouder in het Fonds gestorte bedrag inzake de vergoeding voor de verwerving van Participaties overschrijden. De Participatiehouder is niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder of de Bewaarder.
- 7.2 De totale Inschrijvingsbedragen kunnen, zonder rente, door de Bewaarder worden gehouden naar goedgevoelen van de Beheerder in afwachting van de selectie en verkrijging van geschikte beleggingen en herinvesteringen, en om liquiditeit te waarborgen om te kunnen voldoen aan betalingsverplichtingen die ontstaan of kunnen ontstaan. Inschrijvingsbedragen die door de Bewaarder worden aangehouden kunnen worden gebruikt om alle verplichtingen van het Fonds en andere vergoedingen en kosten en uitgaven die door de Beheerder of de Bewaarder in verband met de Fondsactiva zijn gemaakt of in rekening zijn gebracht, te betalen.
- 7.3 De verhaalsrechten van een Participatiehouder voor verliezen, verplichtingen of claims, welke verband houden met zijn beleggingen in het Fonds en die hij heeft geleden of naar verluidt heeft geleden, zijn beperkt tot de Fondsactiva.
- 7.4 Een persoon of entiteit kan niet als Participatiehouder worden toegelaten of kan niet langer Participatiehouder blijven als zijn toelating als Participatiehouder of

voortzetting als Participatiehouder een negatieve invloed zou kunnen hebben op de fiscale positie van het Fonds, zoals bepaald door de Beheerder.

- 7.5** Elke Participatiehouder ontvangt een kopie van deze Voorwaarden.
- 7.6** Elke Participatiehouder is gebonden en onderworpen aan deze Voorwaarden door het indienen van een ondertekend Inschrijvingsformulier.

## **8 PARTICIPATIES**

- 8.1** De Participaties zullen elk geregistreerd worden. Er worden geen certificaten van Participatie uitgegeven. Elke Participatie vertegenwoordigt een gelijk batig belang in de Fondsactiva zonder prioriteit of voorkeur van de ene Participatie boven de andere.
- 8.2** Een Register dat de namen en adressen van alle Participatiehouders bevat en de details van hun Participaties en de inschrijvingsdatum, wordt bijgehouden door de Beheerder of namens hem door de Administrateur.
- 8.3** De Beheerder en de Administrateur hebben te allen tijde het recht om te vertrouwen op de juistheid van de informatie die door elke Participatiehouder wordt verstrekt voor opname in het Register en hebben het recht om dergelijke informatie als definitief te beschouwen met betrekking tot die Participatiehouder en zijn recht op Participaties. De Beheerder en de Administrateur zijn:
  - (i) niet gebonden aan enige wijziging in dergelijke informatie die niet aan de Administrateur is medegedeeld, in overeenstemming met clause 8.4; of
  - (ii) niet verplicht om een belang of claim van een andere persoon te erkennen, anders dan de Participatiehouder, wiens gegevens naar behoren in het Register zijn ingevoerd.
- 8.4** Elke Participatiehouder zal de Administrateur onmiddellijk op de hoogte brengen van elke wijziging in de informatie met betrekking tot een dergelijke Participatiehouder, zoals bedoeld in deze clause. De Administrateur zorgt ervoor dat het Register bij ontvangst binnen vijf (5) werkdagen dienovereenkomstig wordt gewijzigd.
- 8.5** Binnen tien (10) Werkdagen na vermelding in het register (of een wijziging in de betreffende vermelding), zendt de Administrateur aan elke Participatiehouder een uittreksel uit het Register voor zover het zijn Participatie betreft. Een dergelijk uittreksel dient alleen als bewijs van binnenkomst en vormt geen certificaat van een Participatie of een soortgelijk document dat een of meer Participaties vertegenwoordigt en is niet verhandelbaar.
- 8.6** De Beheerder kan de in het Register opgenomen informatie verstrekken aan belasting-, toezichthouder of andere autoriteiten, indien dit naar het redelijk oordeel van de Beheerder verplicht, noodzakelijk en/ of bevorderlijk is voor of in het belang van de Bewaarder, het Fonds of enige Participatiehouder. Elke Participatiehouder verstrekt de Beheerder of de Administrateur op schriftelijk verzoek van de Beheerder de informatie en documentatie die de Beheerder redelijkerwijs van de Participatiehouder kan verlangen ter ondersteuning van de Beheerder of de Administrateur ten einde hun taken in verband met de vorige zin te vervullen.

## 9 WAARDERING VAN PARTICIPATIES

**9.1** De Beheerder of de Administrateur namens hem, zal de Intrinsieke Waarde van het Fonds (en de Intrinsieke Waarde per Participatie) uitgedrukt in EUR op elke Waarderingsdatum in overeenstemming met deze Voorwaarden en het Prijsbeleid bepalen, mits er geen Schorsingsregeling heeft plaatsgevonden die voortduurt, op basis van de volgende principes:

- (a) De Fondsactiva worden gewaardeerd op basis van hun slotkoers op de laatste Werkdag van elke maand zoals gerapporteerd door Bloomberg of enig andere financiële informatiedienstverlener die de Beheerder passend en adequaat acht;
- (b) contanten op rekeningen en in transit (girale bedragen die nog niet zijn ontvangen op de bestemde rekening) worden gewaardeerd tegen het nominale bedrag ervan; en
- (c) alle andere inkomsten en uitgaven, inclusief maar niet beperkt tot de vergoedingen, kosten en uitgaven waarop de Beheerder, de Bewaarder en de Administrateur recht hebben ingevolge clause 13, worden opgenomen wanneer deze worden verdiend of gemaakt;

of op basis van een andere methode of waarderingsmethoden die de Beheerder passend, adequaat en in overeenstemming met goede boekhoudpraktijken acht met het oog op de relevante omstandigheden (de "**Waarderingsmethoden**").

**9.2** De Intrinsieke Waarde en de Intrinsieke Waarde per Participatie worden zo spoedig mogelijk na berekening van de Intrinsieke Waarde aan elk van de Participatiehouders medegedeeld. De Intrinsieke Waarde en de Intrinsieke Waarde per Participatie zullen ook worden opgenomen in het Maandelijks Beleggersrapport dat beschikbaar zal worden gesteld aan de Participatiehouders.

**9.3** De Fondsactiva worden gewaardeerd volgens de Waarderingsmethoden. De beslissing van de Beheerder of de Administrateur, in voorkomend geval, met betrekking tot de Intrinsieke Waarde, inclusief de bepaling of een waarderingsmethode een eerlijke indicatie is van de reële marktwaarde, en de selectie van eventuele experts voor het beoordelen van de waarde van de Fondsactiva, is beslissend en bindend voor alle Participatiehouders.

## 10 GEEN OVERDRACHT OF BESCHERMING VAN PARTICIPATIES; UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

**10.1** Participaties kunnen alleen worden gekocht door, of verkocht en overgedragen aan het Fonds en in overeenstemming met de terugkoopprocedure overeenkomstig clause 11. Elke andere overdracht van Participaties is nietig.

**10.2** Participaties kunnen niet worden onderworpen aan enig(e) pandrecht, hypotheek, vruchtgebruik, last, retentierecht, retentie of ander bezwaar (al dan niet een beperkt recht) van welke aard dan ook.

**10.3** Participaties kunnen worden uitgegeven op verzoek van een (potentiële) Participatiehouder tegen hun Intrinsieke Waarde. De Participaties zullen worden uitgegeven op de relevante Inschrijvingsdatum, onder voorbehoud van de

voorwaarden van de Plaatsingsdocumenten en op voorwaarde dat er geen Schorsingsregeling heeft plaatsgevonden die voortduurt.

- 10.4** Bij uitgifte van een Participatie, zal die Participatie een nominale waarde hebben van honderd euro (EUR 100) per Participatie.
- 10.5** Participaties worden uitgegeven tegen betaling van het Inschrijvingsbedrag. Het aantal uit te geven Participaties wordt berekend door het Inschrijvingsbedrag (minus de vergoedingen, kosten en uitgaven, en de Inschrijvingsvergoeding als bedoeld in de laatste zin van deze clause 10.5) te delen door de Intrinsieke Waarde per Participatie op de relevante Inschrijvingsdatum. Fracties van Participaties kunnen worden uitgegeven tot vier cijfers achter de komma. Als de relevante Inschrijvingsdatum een Handelsdag is, is de Intrinsieke Waarde de Intrinsieke Waarde per Participatie op de Waarderingsdatum onmiddellijk voorafgaand aan die Handelsdag. Als de relevante Inschrijvingsdatum geen Handelsdag is, is de Intrinsieke Waarde de Intrinsieke Waarde per Participatie per de Werkdag onmiddellijk voorafgaand aan de relevante Inschrijvingsdatum, zoals bepaald in overeenstemming met clause 9.1. De Bewaarder en de Beheerder kunnen naar eigen goedgevoelen het door de (potentiële) Participatiehouder verschuldigde Inschrijvingsbedrag in mindering brengen op alle vergoedingen, kosten en andere onkosten in verband met de berekening van de Intrinsieke Waarde per Participatie, noodzakelijk om de Inschrijving van de relevante Participaties evenals de Inschrijvingskosten mogelijk te maken.
- 10.6** Het minimale Inschrijvingsbedrag dat moet worden betaald door potentiële beleggers die in het Fonds willen beleggen, bedraagt honderdduizend euro (EUR 100.000) (exclusief eventuele vergoedingen, kosten en andere onkosten die op het Inschrijvingsbedrag zijn ingehouden op grond van clause 10.5). Personen die namens anderen op Participaties inschrijven (en aan die anderen een indirect juridisch of economisch belang in de Participaties verlenen), zoals gevolmachtigden, effectengiro's en ondernemingen die zijn opgericht voor speciale doeleinden (SPVs), kunnen alleen inschrijven op Participaties als de begunstigen van hun deelname individueel (indirect) deelnemen in het Fonds voor een bedrag van honderdduizend euro (EUR 100.000) of meer (exclusief eventuele vergoedingen, kosten en andere onkosten die ingehouden zijn op het Inschrijvingsbedrag ingevolge Clause 10.5).

De volgende aanvullende voorwaarden zijn van toepassing:

- (i) het eerste Inschrijvingsbedrag per toekomstige Participatiehouder dient ten minste honderdduizend euro (EUR 100.000) te zijn en betaalbaar als een forfaitair bedrag (exclusief kosten en vergoedingen, kosten en andere onkosten die ingehouden zijn op het Inschrijvingsbedrag overeenkomstig clause 10.5),
- (ii) elk volgend Inschrijvingsbedrag kan minder bedragen dan honderdduizend euro (EUR 100.000), maar moet minstens vijftienduizend euro (EUR 25.000) zijn;
- (iii) het bedrag dat wordt geïnvesteerd door een Participatiehouder mag nooit minder zijn dan honderdduizend euro (EUR 100.000) (exclusief een daling van de waarde van het geïnvesteerde bedrag),

alles in overeenstemming met de interpretatie van de Stichting Autoriteit Financiële Markten van 11 juni 2008 betreffende de Coupure en het pakket uitzonderingen/vrijstellingen inzake het aanbieden van effecten aan het publiek en het aanbieden van deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen of een andere relevante interpretatie zoals aangekondigd door de Stichting Autoriteit Financiële Markten of haar opvolger, van tijd tot tijd, of enige wetgeving die deze vervangt of implementeert.

- 10.7** In het geval dat een Schorsingsregeling heeft plaatsgevonden die voortduurt, wordt de nog niet voltooide procedure om in te schrijven op de Participaties geacht geen (verdere) geldigheid en effect te hebben en wordt het desbetreffende betaalde Inschrijvingsbedrag zonder rente zo snel als praktisch mogelijk geretourneerd.
- 10.8** Aanvragen om in te schrijven op Participaties moeten ten minste tien (10) Werkdagen voorafgaand aan de relevante Inschrijvingsdatum, of een kortere periode zoals naar eigen goeddunken bepaald door de Beheerder, worden ingediend bij en zijn ontvangen door de Administrateur in de vorm van het Inschrijvingsformulier en vergezeld zijn van de relevante documenten zoals beschreven in de Voorschriften voor Klantverificatie. Betaling van het Inschrijvingsbedrag dient ten minste twee (2) Werkdagen voorafgaand aan de betreffende Inschrijvingsdatum plaats te vinden in EUR op de bankrekening van de Bewaarder namens het Fonds (zoals weergegeven op het Inschrijvingsformulier), of een dergelijke kortere periode zoals naar eigen goeddunken bepaald door de Beheerder, en anders tot stand gekomen in overeenstemming met de instructies uiteengezet in het Inschrijvingsformulier.
- 10.9** Door een Inschrijvingsformulier in te dienen bij de Administrateur bevestigt een (potentiële) Participatiehouder onherroepelijk:
- (i) dat het een kopie van deze Voorwaarden heeft ontvangen;
  - (ii) dat het passend advies van derden heeft ingewonnen en niet vertrouwt op enige communicatie (schriftelijk of mondeling) van de Beheerder, de Bewaarder of de Administrateur met betrekking tot het Fonds, de Fondsactiva en de prestaties daarvan, evenals met betrekking tot boekhoudkundige, regelgevende, juridische of fiscale kwesties in verband met een belegging in het Fonds als Participatiehouder, anders dan voorzien in de Plaatsingsdocumenten;
  - (iii) dat hij op de hoogte is van en naar behoren rekening heeft gehouden met de Risicofactoren, rekening houdend met alle relevante omstandigheden;
  - (iv) erkennen en ermee instemmen geen rechten en/ of verplichtingen te hebben met betrekking tot of jegens een andere Participatiehouder onder de Plaatsingsdocumenten en dat het uitdrukkelijk niet zijn wens of intentie is om een personenvennootschap van enige aard aan te gaan tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participatiehouders, of tussen een van hen;
  - (v) erkennen en ermee instemmen dat eventuele claims die hij heeft tegen het Fonds en/ of de Bewaarder claims zijn tegen de Bewaarder als zodanig, en niet tegen de andere Participatiehouders die dienovereenkomstig niet aansprakelijk zijn voor deze claims; en
  - (vi) afzien van alle rechten om beroep aan te tekenen bij eventuele vorderingen die hij heeft op het Fonds en/ of de Bewaarder op alle activa die op naam



van de Bewaarder worden gehouden, met uitzondering van de Fondsactiva.

**10.10** Inschrijvingsformulieren die naar behoren zijn ingevuld en ondertekend zijn, zijn onherroepelijk zodra ze bij de Administrateur zijn ingediend. De Administrateur zal de Beheerder onmiddellijk op de hoogte brengen van alle Inschrijvingsformulieren die hij ontvangt. Inschrijvingsformulieren worden geaccepteerd zodra de Beheerder de Inschrijving heeft goedgekeurd en een bevestiging hiervan naar behoren is ondertekend door een bevoegde ondertekenaar namens de Administrateur. De Beheerder is bevoegd om elke aanvraag om welke reden dan ook af te wijzen. Een aanvraag kan, naar eigen goeddunken van de Beheerder, onder meer worden afgewezen als:

- (i) het Inschrijvingsformulier niet correct is ingevuld en ondertekend of niet tijdig is ontvangen;
- (ii) niet volledig is voldaan aan de Voorschriften voor Klantverificatie;
- (iii) de betaling van het relevante Inschrijvingsbedrag niet op tijd is ontvangen; of
- (iv) de aanvraag is gedaan in strijd met de toepasselijke regels en voorschriften voor klantidentificatie, anti-witwas -en anti-terrorismedinancieringspraktijken in overeenstemming met de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme en alle van toepassing zijnde regel- en wetgeving.

Wanneer een aanvraag wordt afgewezen, wordt deze geacht geen (verdere) werking te hebben en wordt het ter zake betaalde inschrijvingsbedrag zonder rente zo snel als praktisch mogelijk teruggestort.

**10.11** Bij aanvaarding van een Inschrijvingsformulier in overeenstemming met clause 10.10 is de betreffende Participatiehouder gebonden door de bepalingen van de Plaatsingsdocumenten, inclusief maar niet beperkt tot deze Voorwaarden.

**10.12** Bij uitgifte van de Participaties in overeenstemming met een relevant Inschrijvingsformulier zal de Beheerder het aantal Participaties en de Intrinsieke Waarde per Participatie van de aldus uitgegeven Participaties bevestigen.

**10.13** Participaties worden uitgegeven in overeenstemming met en onder voorbehoud van de Voorwaarden van de Plaatsingsdocumenten door de Administrateur en door registratie daarvan in het Register.

## **11 TERUGKOOP VAN PARTICIPATIES**

**11.1** Participaties (of fracties daarvan) kunnen op verzoek van een Participatiehouder worden ingewisseld tegen hun Intrinsieke Waarde per de relevante Terugkoopdatum. Onder voorbehoud van de Voorwaarden van de Plaatsingsdocumenten zullen Participaties (of fracties daarvan) worden ingewisseld op de Relevante Terugkoopdatum, op voorwaarde dat er geen Schorsingsregeling heeft plaatsgevonden die voortduurt en er geen vertraging optreedt bij het overboeken van gelden of het doen van (internationale) betalingen die voorkomen dat de Beheerder tijdig kan voldoen aan het verzoek tot Terugkoop.

- 11.2** Participaties (of delen daarvan) worden teruggekocht tegen betaling van het Terugkoopbedrag minus de toepasselijke Terugkoopkosten. Het Terugkoopbedrag dat door het Fonds moet worden betaald met betrekking tot een Terugkoop wordt berekend door het aantal terug te kopen Participaties (of fracties daarvan) te vermenigvuldigen met de Intrinsieke Waarde per Participatie per relevante Terugkoopdatum. Als de relevante Terugkoopdatum een Handelsdag is, is de Intrinsieke Waarde de Intrinsieke Waarde per Participatie op de Waarderingsdatum onmiddellijk voorafgaand aan die Handelsdag. Als de relevante Terugkoopdatum geen Handelsdag is, is de Intrinsieke Waarde de Intrinsieke Waarde per Participatie per Werkdag onmiddellijk voorafgaand aan de relevante Terugkoopdatum, zoals bepaald in overeenstemming met clause 9.1. De Bewaarder en de Beheerder kunnen naar eigen goeddunken van de Terugkoopsom die verschuldigd aan de uit te kopen Participatiehouder, de Terugkoopvergoeding aftrekken evenals alle (bemiddelings)vergoedingen en kosten (inclusief maar niet beperkt tot afwikkelingskosten, belastingen en gerelateerde kosten) en andere kosten in verband met een verkoop of liquidatie van Fondsactiva en de berekening van de Intrinsieke Waarde per Participatie, noodzakelijk om de relevante Participaties in te kopen.
- 11.3** In het geval dat er een Schorsingsregeling heeft plaatsgevonden die nog steeds van kracht is, wordt het Terugkoopformulier geacht geen (verdere) werking en gevolg te hebben.
- 11.4** Aanvragen voor het Terugkopen van Participaties moeten ten minste twintig (20) Werkdagen voorafgaand aan de relevante Terugkoopdatum, of een kortere periode zoals naar eigen goeddunken bepaald door de Beheerder, worden ingediend bij en ontvangen door de Beheerder in de vorm van het Terugkoopformulier. Het Terugkoopformulier moet het aantal Participaties (of fracties daarvan) of het bedrag in EUR vermelden dat de Participatiehouder wenst om te wisselen. Betaling van het Terugkoopbedrag, minus dergelijke vergoedingen, kosten en uitgaven afgetrokken in overeenstemming met clause 11.2, zal op de relevante Terugkoopdatum worden betaald in EUR door middel van overschrijving op de rekening van de Participatiehouder van waaruit de Inschrijving heeft plaatsgevonden, na ontvangst van een naar behoren ingevuld en ondertekend Terugkoopformulier van de relevante Participatiehouder, of na ontvangst van alle documenten die oorspronkelijk vereist waren onder de Voorschriften voor Klantverificatie bij inschrijving door de relevante Participatiehouder, welke zich het laatste voordeed.
- 11.5** Terugkoopformulieren die naar behoren zijn ingevuld en ondertekend, zijn onherroepelijk zodra ze bij de Administrateur zijn ingediend. De Administrateur zal de Beheerder onmiddellijk op de hoogte brengen van alle Terugkoopformulieren die hij ontvangt. Terugkoopformulieren worden geaccepteerd zodra de Beheerder de Terugkoop heeft goedgekeurd en een Terugkoopbevestiging hiervoor naar behoren is ondertekend door een bevoegde vertegenwoordiger van de Administrateur. Terugkoopformulieren die door de Participatiehouder aan de Administrateur zijn verzonden worden niet geacht door de Administrateur te zijn ontvangen, tenzij de ontvangst schriftelijk door de Administrateur is bevestigd. Uitzonderingen worden gemaakt wanneer de levering van de communicatie is bevestigd door een ondertekend ontvangstbewijs.

De aanvraag kan, naar eigen goeddunken van de Beheerder, onder meer worden afgewezen of, in voorkomend geval, gedeeltelijk worden afgewezen, als:

- (i) de relevante Terugkoopdatum minder dan zes (6) maanden na de Inschrijvingsdatum heeft plaatsgevonden waarop voor het eerst Participaties aan de betreffende Participatiehouder zijn uitgegeven;
- (ii) het totale Terugkoopbedrag voor de Participaties (of fracties daarvan), na aftrek van vergoedingen, kosten en uitgaven in overeenstemming met clause 11.2, minder is dan honderdduizend euro (EUR 100.000);
- (iii) het Terugkoopformulier niet correct is ingevuld en ondertekend of niet tijdig is ontvangen;
- (iv) de beoogde Terugkoop de fiscale status van het Fonds kan beïnvloeden;
- (v) de beoogde Terugkoop, naar eigen goeddunken van de Beheerder, de ordentelijke liquidatie van de Fondsactiva die door de Beheerder bij ontbinding van het Fonds wordt voorgesteld, verstoort of verhindert;
- (vi) en voor zover de totale Terugkoop gedurende een periode van twee (2) maanden tot de toepasselijke Terugkoopdatum ertoe zou leiden dat het totaal van de Terugkoopbedragen die het Fonds moet betalen meer dan tien procent (10%) bedragen van de Intrinsieke Waarde van het Fonds op een dergelijke Terugkoopdatum. In dat geval worden de totale Terugkoopbedragen zodanig verlaagd dat de totale Terugkoopbedragen die het Fonds moet betalen gelijk zijn aan of lager zijn dan tien procent (10%) van de Intrinsieke Waarde van het Fonds op een dergelijke Terugkoopdatum naar rato van het aantal Participaties gehouden door de Participatiehouder(s) die een aanvraag hebben ingediend;
- (vii) voor zover de beoogde Terugkoop ertoe zou leiden dat de totale Inschrijvingsbedragen die zijn betaald door een Participatiehouder, die na de betreffende Terugkoop een Participatiehouder blijft, onder het minimum Inschrijvingsbedrag van honderdduizend euro (EUR 100.000) komen (exclusief een afname van de waarde van het geïnvesteerde bedrag);
- (viii) de aanvraag is gedaan in strijd met de toepasselijke regels en voorschriften voor klantverificatie, anti-witwas -en anti-terrorismedinancieringspraktijken krachtens de Wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme en alle andere relevante regels en wetgeving;
- (ix) de bepaling van de Intrinsieke Waarde en de Intrinsieke Waarde per Participatie opgeschort is in overeenstemming met clause 9.1;
- (x) de aanvraag anderszins gedaan is in strijd met de bepalingen van de Plaatsingsdocumenten.

Wanneer een aanvraag geheel of gedeeltelijk wordt afgewezen, wordt het Terugkoopformulier beschouwd als niet (verder) van kracht zijnde, op voorwaarde dat een Participatiehouder vrij is om een ander Terugkoopformulier in te dienen bij de Administrateur met inachtneming van de bepalingen van deze clause 11.

**11.6** De Administrateur zal bij een Terugkoop van (fracties van) Participaties in overeenstemming met een relevant Terugkoopformulier het Terugkoopbedrag, de Intrinsieke waarde per Participatie van de Participaties, en het aantal Participaties en fracties van Participaties die zijn afgelost bevestigen.

**11.7** Indien na een Terugkoop wordt vastgesteld dat de toegepaste Intrinsieke Waarde te hoog werd gewaardeerd waardoor een te hoge Terugkoopbedrag is uitgekeerd, is de relevante Participatiehouder verplicht, en door het bij de Administrateur indienen van een Terugkoopformulier verbindt de Participatiehouder zich er onherroepelijk toe, om de overtollige bedragen aan het Fonds te retourneren binnen een (1) maand na kennisgeving van de herziene Intrinsieke Waarde gedaan door de Administrateur. Indien wordt vastgesteld dat de toegepaste Intrinsieke Waarde te laag werd gewaardeerd wat resulteert in een onderbetaling van het Terugkoopbedrag, is het Fonds verplicht de niet uitgekeerde bedragen binnen een (1) maand na kennisgeving van de herziene Intrinsieke Waarde gedaan door de Administrateur te betalen aan de relevante Participatiehouder.

**11.8** De Beheerder en de Bewaarder hebben gezamenlijk het recht om alle, maar niet minder dan alle, Participaties van enige Participatiehouder terug te kopen, indien:

- (i) de betreffende Participatiehouder wordt ontbonden, insolvent wordt, niet in staat is zijn schulden te betalen, procedeert of tegen hem en een (gerechtelijke) procedure wordt gevoerd waarbij een oordeel wordt gevraagd over insolventie of faillissement, enige andere voorziening onder enig faillissement, insolventie of soortgelijke wetgeving; of
- (ii) naar eigen goeddunken van de Beheerder, de belastingpositie van de Bewaarder, het Fonds of een van de andere Participatiehouder negatief beïnvloed wordt door de belastingstatus of -positie of een wijziging daarin van de betreffende Participatiehouder of enige andere omstandigheid betreffende een dergelijke Participatiehouder;
- (iii) naar eigen goeddunken van de Beheerder, het handelen of niet-handelen van de betreffende Participatiehouder in strijd is met de bepalingen van de Plaatsingsdocumenten;
- (iv) naar eigen goeddunken van de Beheerder, de betreffende Participatiehouder niet voldoet aan alle wettelijke voorschriften, waaronder de toepasselijke regels en voorschriften voor klantverificatie, anti-witwaspraktijken en anti-financieringspraktijken inzake terrorisme, in overeenstemming met de Nederlandse wet ter voorkoming van witwassen en financiering van terrorisme en alle andere relevante regels en wetgeving; en
- (v) naar eigen goeddunken van de Beheerder, de deelname van de betreffende Participatiehouder in het Fonds schadelijk is voor de reputatie van het Fonds of de Beheerder of de algemene zaken van het Fonds.

Elke Participatiehouder stemt ermee in dat hij de Beheerder onmiddellijk op de hoogte zal brengen als een dergelijke status, positie, wijziging daarin of enige andere relevante omstandigheid zich voordoet.

**11.9** Participaties worden teruggekocht, in overeenstemming met en onder voorbehoud van de voorwaarden van de Plaatsingsdocumenten, door de Administrateur door middel van registratie daarvan in het Register. Alle (fracties van) Participaties die worden teruggekocht worden niet door de Bewaarder bewaard, maar automatisch geannuleerd.

## 12 BOEKJAAR EN FINANCIËLE RAPPORTAGE

- 12.1** De rapportagevaluta van het Fonds is de EUR.
- 12.2** Het fiscale jaar van het Fonds valt samen met het kalenderjaar. De Administrateur stelt de Jaarrekening van het Fonds op in overeenstemming met de Algemeen Aanvaarde Boekhoudprincipes in Nederland (Nederlandse GAAP) na het einde van het boekjaar (boekhoudperiode van 1 januari t/m 31 december). De eerste boekhoudperiode eindigt op 31 december 2020. De Beheerder kan naar eigen goeddunken voor elk boekjaar van het Fonds beslissen of de Jaarrekening zal worden gecontroleerd door een Accountant. De Jaarrekening wordt binnen vier maanden na het einde van het boekjaar ter inzage gelegd voor de Participatiehouders op het adres van de Beheerder.
- 12.3** Naast de Jaarrekening zullen de Participatiehouders maandelijks worden geïnformeerd over onder meer de prestaties van het Fonds, de samenstelling van de Fondsaactiva en de Intrinsieke Waarde via het Maandelijks Beleggingsrapport.

## 13 VERGOEDINGEN EN KOSTEN

- 13.1** De Beheerder heeft recht op een beheervergoeding (de "**Beheervergoeding**") voor een bedrag gelijk aan één procent (1%) van de Intrinsieke Waarde, evenals vergoeding van alle kosten en uitgaven die redelijkerwijs zijn gemaakt bij de uitvoering van zijn taken. Voor dit doel wordt de Intrinsieke Waarde elke maand berekend op basis van de Intrinsieke Waarde op de laatste Waarderingsdatum van de maand. De vergoedingen die in deze clausule worden vermeld worden op een dagelijkse basis opgebouwd en zijn aan het einde van elke maand achteraf aan de Beheerder verschuldigd, samen met de uitgaven en bestedingen.
- 13.2** De Beheerder heeft ook recht op een jaarlijkse prestatievergoeding (de "**Prestatievergoeding**"). De prestatievergoeding is twintig procent (20%) van de toename van de Intrinsieke Waarde per einde van elk jaar, gecorrigeerd met terugkoopbedragen, inschrijvingsbedragen en uitkeringen. De Beheerder heeft alleen recht op de Prestatievergoeding voor zover de Intrinsieke Waarde de hoogste Intrinsieke Waarde van een vorig jaar ("**High-Watermark**") met een drempelwaarde van ten minste vijf procent (5%) overschrijdt ("**Prestatiedrempel**"). De prestatievergoeding is jaarlijks verschuldigd en wordt berekend over het rendement dat uitkomt boven de drempelwaarde. Telkens wanneer de Intrinsieke Waarde aan het einde van een jaar de Hoogste waarde van het Fonds overschrijdt, wordt deze nieuwe hoogste Intrinsieke Waarde de nieuwe High-Watermark.
- 13.3** De Bewaarder en de Administrateur hebben beide recht op vergoedingen die redelijkerwijs door de Beheerder van tijd tot tijd kan worden vastgesteld (de "**Servicevergoeding**"), evenals alle kosten en uitgaven die redelijkerwijs worden gemaakt bij de uitvoering van hun taken. De totale Servicevergoeding die aan de Bewaarder en de Administrateur samen wordt toegekend mag niet hoger zijn dan een bedrag gelijk aan nul komma vijf procent (0,5%) van de Intrinsieke Waarde aan het einde van het jaar. De Servicekosten worden naar goeddunken van de Beheerder verdeeld. De in deze clausule 13.3 genoemde vergoedingen worden op een dagelijkse basis opgebouwd en zijn aan het einde van elke maand achteraf verschuldigd aan de Bewaarder en de Administrateur.

- 13.4** Alle vergoedingen zoals vermeld in deze clausule 13 en alle andere redelijke vergoedingen, uitbetalingen, kosten en uitgaven, inclusief maar niet beperkt tot (een pro rata deel van) die vergoedingen, uitbetalingen, kosten en uitgaven met betrekking tot de oprichting van het Fonds en het beheer, de bewaring en directie van het Fonds (en kosten van dienstverleners die hier niet expliciet worden vermeld) worden betaald uit de Fondsactiva.

## **14 DISTRIBUTIES AAN PARTICIPATIEHOUDERS**

- 14.1** De inkomsten uit en de opbrengsten van de Fondsactiva worden in principe opnieuw in het Fonds belegd. Naar keuze van de Beheerder kan er ook kapitaal worden uitgekeerd aan de Participatiehouders.
- 14.2** Uitkeringen aan de Participatiehouders geschieden naar rato van het aantal Participaties dat in bezit is van een Participatiehouder. Uitkeringen (indien van toepassing) worden opeisbaar verklaard door een kennisgeving aan de Participatiehouders. Eventuele uitkeringen (indien van toepassing) worden contant gedaan.

## **15 VERGADERINGEN VAN PARTICIPATIEHOUDERS**

- 15.1** Vergaderingen van Participatiehouders worden bijeengeroepen door de Beheerder.
- 15.2** Elk jaar roept de Beheerder een jaarlijkse algemene vergadering van Participatiehouders bijeen waarin onder meer de Jaarrekening zal worden besproken.
- 15.3** De Beheerder zal voorts een vergadering van Participatiehouders bijeenroepen wanneer dit op grond van deze Voorwaarden vereist is, of zo vaak als naar eigen goeddunken noodzakelijk wordt geacht in het belang van de Participatiehouders.
- 15.4** De Beheerder dient onverwijld een vergadering van Participatiehouders bijeen te roepen wanneer een schriftelijk verzoek met vermelding van de te bespreken onderwerpen aan de Beheerder is gedaan door een of meer Participatiehouders die ten minste vijfenzeventig procent (75%) vertegenwoordigen van het totale aantal uitgegeven Participaties op enig moment. Als de Beheerder geen vergadering van Participatiehouders bijeen heeft geroepen waarin de gevraagde onderwerpen binnen twee (2) weken na ontvangst van het relevante verzoek dienen te worden behandeld, heeft elke Participatiehouder het recht een dergelijke vergadering van Participatiehouders bijeen te roepen in overeenstemming met clausule 15.5.
- 15.5** De vergaderingen van Participatiehouders worden gehouden in Amsterdam, Nederland, of op een andere plaats zoals bepaald door de Beheerder of door de Participatiehouders op grond van clausule 15.4, door de Participatiehouders. Een kennisgeving voor een vergadering van Participatiehouders zal ten minste veertien (14) dagen voorafgaand aan de vergadering worden afgegeven in overeenstemming met deze Voorwaarden. De onderwerpen die tijdens de vergadering worden besproken worden in de oproeping vermeld, samen met de datum, tijd en plaats van de vergadering.
- 15.6** Elke Participatiehouder heeft het recht om de vergadering bij te wonen, het woord te voeren en te stemmen. Een Participatiehouder kan bij volmacht aanwezig zijn welke volmacht is afgegeven ten gunste van de Bewaarder of een natuurlijk persoon. De

Beheerder kan voor elke vergadering van Participatiehouders aan de Participatiehouders een template van een volmacht naar de Bewaarder sturen om de Participatiehouders in die vergadering te vertegenwoordigen, vergezeld van een steminstructie.

- 15.7** Elke Participatiehouder heeft het recht om het aantal stemmen in een vergadering van Participatiehouders uit te brengen in verhouding tot de totale Intrinsieke Waarde van al zijn Participaties (inclusief fracties daarvan) op de Waarderingsdatum onmiddellijk voorafgaand aan de relevante vergadering van Participatiehouders.
- 15.8** Een vergadering van Participatiehouders wordt voorgezeten door een door de Beheerder aangesteld persoon. De voorzitter beslist over de toelating tot de vergadering van andere personen dan de Participatiehouders, hun gevolmachtigden, de Beheerder en de Bewaarder.
- 15.9** Tenzij in deze Voorwaarden anders is bepaald, worden besluiten over elk voorstel genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, zonder dat een quorum is vereist.
- 15.10** De vergadering van Participatiehouders stemt schriftelijk, tenzij men unaniem instemt met een mondelinge stemming of bij acclamatie. Blanco of ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
- 15.11** De Participatiehouders kunnen ook buiten de vergadering geldige besluiten nemen, op voorwaarde dat alle Participatiehouders unaniem en schriftelijk (inclusief per fax of e-mail) voor het voorstel hebben gestemd. Een dergelijk besluit heeft dezelfde betekenis, kracht en werking als een besluit dat is genomen tijdens een vergadering van Participatiehouders.
- 15.12** Tenzij in deze Voorwaarden anders is bepaald, worden aan de vergadering van Participatiehouders geen initiatief, veto of buitencontractuele rechten verleend.
- 15.13** Om enige twijfel te voorkomen, worden alle kosten die door de Beheerder worden gemaakt met betrekking tot een vergadering van Participatiehouders beschouwd als redelijkerwijs gemaakte kosten in verband met de uitvoering van de taken van de Beheerder zoals bedoeld in clauseule 13.1.

## **16 KENNISGEVINGEN EN OVERIGE INFORMATIE**

- 16.1** Alle kennisgevingen aan de Participatiehouders worden gedaan via e-mail, of op verzoek van een Participatiehouder per (gewone) post, op het in het Register genoteerde adres. Kennisgevingen met betrekking tot een voorgestelde ontbinding of een wijziging van de Plaatsingsdocumenten zullen ook via aangetekende post worden gedaan op het adres dat in het Register is genoteerd.
- 16.2** Alle kennisgevingen aan de Beheerder, Bewaarder of de Administrateur moeten schriftelijk worden verzonden en moeten worden geadresseerd tot of gericht zijn aan de onderstaande adressen of andere adressen die schriftelijk aan de Participatiehouders zijn medegedeeld:

**De Beheerder:**

Panther Investment Management B.V.  
T.a.v.: W.G. Koelman  
Re: Kennisgeving met betrekking tot Panther Fund  
Stukadoor 3  
1567 AK Assendelft  
Nederland  
Tel: 075-2048920  
E-mail: info@panther-im.com

**De Bewaarder:**

Stichting Juridisch Eigendom Panther Fund  
T.a.v.: W.G. Koelman  
Re: Kennisgeving met betrekking tot Panther Fund  
Strawinskylaan 1425, 1077 XX Amsterdam, Nederland  
Tel: 075-2048920  
E-mail: info@panther-im.com

**De Administrateur:**

AssetCare B.V.  
T.a.v.: A.A. Schrijver  
Re: Kennisgeving met betrekking tot Panther Fund  
Strawinskylaan 1425, 1077 XX Amsterdam, The Netherlands  
Tel: 020-4703550  
E-mail: info@assetcare.nl

of op een ander adres of faxnummer en e-mailadres zoals dat aan de andere Partijen is gemeld op grond van deze clausule 16.2. Elke kennisgeving of ander document dat per post wordt verzonden, wordt verzonden per vooruitbetaalde aangetekende post (als de plaats van bestemming dezelfde is als het land van herkomst) of per vooruitbetaalde luchtpost (als de bestemming elders is).

- 16.3** Elke kennisgeving of andere communicatie wordt geacht te zijn gegeven nadat de ontvanger de ontvangst aan de afzender heeft bevestigd, welke bevestiging binnen vijf (5) Werkdagen na ontvangst dient te worden verzonden.

## **17 GEGEVENSOVERDRACHT**

- 17.1** Als onderdeel van het aanvraagproces moeten alle (potentiële) Participatiehouders verschillende documenten indienen bij de Administrateur. Deze zijn nodig om het aanvraagproces te voltooien en te voldoen aan alle relevante regelgeving. Alle



ontvangen informatie zal door de Administrateur worden bewaard in overeenstemming met de relevante regelgeving inzake gegevensbescherming en zal in de normale bedrijfsvoering niet ter beschikking staan aan iemand anders dan de Administrateur.

- 17.2** Het kan echter nodig zijn om gegevens op enig gewenst moment over te dragen ten einde te voldoen aan de wetgeving die nu of op enig moment in de toekomst van kracht is. Verder zullen, indien de administratieve functies geheel of gedeeltelijk worden overgedragen of gedelegeerd aan een andere entiteit, gegevens worden overgedragen in de mate die nodig is voor die nieuwe entiteit om haar functies effectief uit te kunnen voeren. Dit kunnen entiteiten in andere landen zijn die geacht worden gelijkwaardige wetgeving inzake gegevensbescherming te hebben, alsmede entiteiten in landen die niet geacht worden gelijkwaardige wetgeving inzake gegevensbescherming te hebben.

Door zich in te schrijven voor Participaties accepteren alle (potentiële) Participatiehouders het bovenstaande, en accepteren ze ook dat ze, door het indienen van een Inschrijvingsformulier, instemmen met elke overdracht van gegevens die wordt uitgevoerd om een van de hierboven genoemde redenen, of om een reden die de Administrateur noodzakelijk acht ten einde te voldoen aan de op dat moment geldende wetgeving.

## **18 ANTI-WITWAS -EN TERRORISMEFINANCIERINGSVOORSCHRIFTEN**

- 18.1** De Administrateur is verplicht te zorgen voor volledige naleving van alle toepasselijke regels met betrekking tot anti-witwaspraktijken en anti-financieringspraktijken inzake terrorisme, in overeenstemming met de Nederlandse Wet ter voorkoming van Witwassen en Financiering van Terrorismen.
- 18.2** Aan de voorschriften wordt voornamelijk (maar niet uitsluitend) voldaan door middel van bewijsstukken, zoals vermeld in de Voorschriften voor Klantverificatie. De Administrateur kan om meer informatie vragen om aan zijn wettelijke verplichtingen te voldoen. De Administrateur is ook wettelijk verplicht om doorlopend toezicht uit te oefenen, waaronder de controle van de bron van de middelen die worden gebruikt om Inschrijvingsbedragen te betalen en ervoor te zorgen dat de documenten, gegevens, of informatie die door de Administrateur worden bewaard, actueel worden gehouden.
- 18.3** Het invullen en indienen bij de Administrateur van een Inschrijvingsformulier dient ook als bevestiging dat de (toekomstige) Participatiehouder de gevraagde documenten en andere informatie begrijpt en ermee instemt in overeenstemming met de Voorschriften voor Klantverificatie. Het invullen en indienen van een Inschrijvingsformulier bij de Administrateur wordt ook beschouwd als een eerste verzoek om de relevante documenten en informatie in overeenstemming met de Voorschriften voor Klantverificatie op te vragen. Als dergelijke gevraagde documenten en informatie niet binnen een redelijke termijn na de Inschrijving worden ontvangen, zal de Administrateur een tweede verzoek naar de Participatiehouder sturen, welk verzoek als herinnering zal worden beschouwd. Als de Administrateur binnen een redelijke termijn na deze herinnering de gevraagde documenten en informatie nog steeds niet heeft ontvangen, worden verdere verzoeken aan de Participatiehouder verzonden. Voor elk van deze verdere verzoeken wordt een vergoeding van honderd euro (EUR 100) aan de Participatiehouder in rekening gebracht, die rechtstreeks in

rekening wordt gebracht bij de investering van de Participatiehouder in het Fonds door annulering van een fractie van een Participatie (uitgedrukt in maximaal vier decimalen) die door de betreffende Participatiehouder op de Handelsdag worden gehouden, of - indien eerder - de Terugkoopdatum waarop een dergelijke Participatie geheel of gedeeltelijk wordt teruggekocht (maar ter voorkoming van twijfel voorafgaand aan de Terugkoop die op die Terugkoopdatum plaatsvindt), onmiddellijk na de dag waarop dergelijke kosten in rekening worden gebracht.

- 18.4** In het geval van een Terugkoop kan geen Terugkoopbedrag worden betaald aan de relevante Participatiehouder totdat alle opgevraagde documenten en andere informatie die is aangevraagd in overeenstemming met de Voorschriften voor Klantverificatie door de Administrateur zijn ontvangen. Er wordt ook verwezen naar clausule 11.4. Verder is het een wettelijk voorschrift voor de Administrateur om verdachte transacties aan de bevoegde autoriteiten te melden, en alle relevante gegevens in dit verband moeten mogelijk worden overgedragen aan de relevante regelgevende instanties.
- 18.5** De Administrateur is verplicht de bron van de Inschrijvingsbedragen te kennen. Een dergelijk voorschrift is in principe beperkt tot het kennen van de bank en de rekening van waaruit het Inschrijvingsbedrag is overgemaakt. Een verder voorschrift is dat een Terugkoopbedrag alleen kan worden overgeboekt naar de rekening van de Participatiehouder van waaruit het Inschrijvingsbedrag met betrekking tot de Participaties waarop de Terugkoop betrekking heeft, is gedaan, behalve in uitzonderlijke omstandigheden. Er wordt hierbij ook verwezen naar clausule 11.4.
- 18.6** Aangezien de bovengenoemde wetgeving aan verandering onderhevig is, zullen eventuele aanvullende eisen die aan de Administrateur worden gesteld, hun weerslag vinden in de voorwaarden voor (toekomstige) Participatiehouders.

## **19 WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN**

- 19.1** Deze Voorwaarden kunnen worden gewijzigd door de Beheerder en de Bewaarder, gezamenlijk handelend.
- 19.2** Een wijziging van deze Voorwaarden zal aan de Participatiehouders worden medegedeeld in overeenstemming met deze Voorwaarden.
- 19.3** Een wijziging van deze Voorwaarden die de rechten of de veiligheid van een Participatiehouder schaadt, of die kosten aan een Participatiehouder oplegt, of een wijziging van het Beleggingsbeleid tot gevolg heeft, kan alleen worden onderworpen aan goedkeuring door de vergadering van Participatiehouders bij besluit genomen met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht de aanwezige of vertegenwoordigde Participatiehouders.

## **20 ONTBINDING EN LIQUIDATIE VAN HET FONDS**

- 20.1** De Beheerder en de Bewaarder kunnen, gezamenlijk handelend, besluiten het Fonds te ontbinden en liquideren, onder voorbehoud van goedkeuring door de vergadering van Participatiehouders bij een besluit genomen met ten minste vijfenzeventig procent (75%) van de uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin

Participatiehouders van ten minste vijftien procent (75%) van het totale aantal uitgegeven Participaties aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

- 20.2** In geval dat er geen vijftien procent (75%) van het totale aantal uitgegeven Participaties aanwezig of vertegenwoordigd is op een dergelijke vergadering zal een tweede vergadering bijeen worden geroepen, waarin het besluit tot goedkeuring van de ontbinding en liquidatie van het Fonds kan worden genomen met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het aantal Participatiehouders dat op een dergelijke vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 20.3** Tijdens de ontbinding van het Fonds blijven deze Voorwaarden, voor zover mogelijk, van kracht.
- 20.4** De Beheerder is de vereffenaar en stelt de liquidatierekeningen op.
- 20.5** Bij beëindiging van het Fonds zullen geen verdere activiteiten worden verricht, behalve acties die nodig zijn voor de afwikkeling van de zaken van het Fonds en de verdeling van eventuele resterende Fondsactiva onder de Participatiehouders.
- 20.6** De opbrengst van de vereffening wordt verdeeld onder de Participatiehouders naar rato van het aantal Participaties. Eventuele liquidatie-uitkeringen worden in contanten verricht.
- 20.7** Het Fonds wordt als ontbonden beschouwd en alle Participaties worden geannuleerd bij de definitieve betaling van de liquidatieopbrengst aan de Participatiehouders.

## **21 VERTROUWELIJKHEID**

De Beheerder en de Bewaarder en elke Participatiehouder houden strikt vertrouwelijk alle vertrouwelijke informatie met betrekking tot het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder en de Participatiehouders die zij verkrijgen krachtens of in verband met de hoedanigheid als Beheerder, Bewaarder of Participatiehouder respectievelijk en ieder van hen gaat ermee akkoord dat (i), indien van toepassing, dergelijke informatie uitsluitend gebruikt mag worden bij de uitvoering van de taken van Beheerder of Bewaarder, (ii) hij deze vertrouwelijke informatie (direct of indirect) niet openbaar zal maken aan een andere persoon dan (a) zijn gelieerde ondernemingen, werknemers, adviseurs en vertegenwoordigers die wettelijk of contractueel verplicht zijn dergelijke informatie vertrouwelijk te houden, en (b) een overheids-, regelgevende, zelfregulerende instantie of belastingautoriteit die toezicht houdt op of de jurisdictie uitoefent over de activiteiten van de betrokken partij, zoals de situatie mag zijn; met dien verstande dat in geval van (b) een dergelijke openbaarmaking alleen zal worden gedaan voor zover wettelijk voorgeschreven of wettelijk vereist door een dergelijke overheids-, regulerende, zelfregulerende instantie of belastingautoriteit.

## **22 TOEPASSELIJK RECHT, BEVOEGDE RECHTBANK EN LOOPTIJD**

- 22.1** Deze Voorwaarden en alle niet-contractuele verplichtingen die hieruit voortvloeien of daarmee verband houden worden beheerst door het Nederlandse recht.
- 22.2** In geval van een geschil tussen de partijen voortvloeiend uit of in verband met deze Voorwaarden zal enig geschil in eerste aanleg worden voorgelegd aan de exclusieve jurisdictie van de bevoegde rechtbank in Amsterdam, Nederland.

**22.3** Deze Voorwaarden blijven volledig van kracht en in werking totdat ze worden gewijzigd in overeenstemming met clause 19 hiervan.

Ondertekend op 24-2-2020

(handtekeningenpagina volgt)

HANDTEKENINGENPAGINA



**Panther Investment Management B.V.**

Door: W.G. Koelman

Functie: Algemeen Directeur



**Stichting Juridisch Eigendom Panther Fund**

Door: W.G. Koelman

Functie: Voorzitter



**Stichting Juridisch Eigendom Panther Fund**

Door: C.J.A. Troostheide

Functie: Secretaris



**Stichting Juridisch Eigendom Panther Fund**

Door: A.A. Schrijver

Functie: Penningmeester