

“UNIT LINKED”

FONDSSEN

Voorwaarden van
Beheer en Bewaring

26 februari 2007

Voorwaarden van Beheer en Bewaring

Participaties in de beleggingsfondsen die onder toepassing van deze voorwaarden worden c.q. zijn ingesteld, kunnen slechts worden verworven indien:

- de Participatie voldoet aan de volgende voorwaarden:

- a) de eerste inleg bedraagt minimaal € 50.000,- (exclusief kosten) en het bedrag van € 50.000,- wordt ineens betaald door de Participant, waarbij het aangaan van een uitgestelde verplichting om het bedrag van € 50.000,- te voldoen niet voldoende is;
- b) een vervolginleg van minder dan € 50.000,- mag alleen door de reeds zittende Participanten worden gedaan; en
- c) het ingelegde bedrag per Participant bedraagt nimmer minder dan € 50.000, waarbij waardedaling niet is inbegrepen; of

- de Participant een gekwalificeerde belegger is in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht.

(Besloten voor de Venootschapsbelasting)

Definities

Artikel 1

In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

Beleggingsfonds(-en):

de fondsen voor gemene rekening, die door de Beheerder en de Bewaarder onder toepassing van deze voorwaarden worden c.q. zijn ingesteld.

Beheerder:

de rechtspersoon die belast is met het beheer over en de administratie van de onderscheiden Beleggingsfondsen.

Bewaarder:

de rechtspersoon die voor gemeenschappelijke rekening en risico van de Participanten belast is met de bewaring van de Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen.

Beleggingen:

de door de Bewaarder voor de onderscheiden Beleggingsfondsen aangehouden goederen (contanten daaronder begrepen).

Beursdag:

iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. voor de handel in Nederland geopend is.

Nominale Waarde:

het minimum verplicht te storten bedrag per Participatie.

Participatie:

een evenredig aandeel in het fondsvermogen van het betreffende Beleggingsfonds.

Participant:

de rechthebbende op één of meer Participaties of delen van Participaties.

Participatiewaarde:

de waarde van één Participatie in euro's.

Werkdag:

iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. voor de handel of de bankinstellingen in Nederland voor bankzaken geopend zijn.

Beleggingen

Artikel 2

1. De Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bestaan, direct of indirect, in de Beleggingen die de Bewaarder en Beheerder daarvoor gezamenlijk vaststellen. Voor ieder Beleggingsfonds stellen de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk de doelstelling, het beleggingsbeleid en de eventuele beleggingsrestricties vast.
2. Het beleggen van het betreffende fondsvermogen is, met inachtneming van het bepaalde in onderhavige voorwaarden en een door de Beheerder aanvaardbaar geacht risico, gericht op het behalen van een zo goed mogelijk resultaat. Bij de vervulling van hun taken en bevoegdheden richten de Beheerder en de Bewaarder zich uitsluitend naar de belangen van de Participanten.

Beheer

Artikel 3

1. Met inachtneming van hetgeen op grond van artikel 2 lid 1 van deze voorwaarden ter zake van de onderscheiden Beleggingsfondsen is vastgesteld, hetgeen in dit artikel is bepaald en de eventueel overeenkomstig lid 7 van dit artikel vastgestelde richtlijnen, is de Beheerder vrij in de keuze van de Beleggingen. Beleggingen in financiële instrumenten omvatten zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde effecten, alsmede zowel volgestorte als niet-volgestorte financiële instrumenten. De uit niet-volgestorte financiële instrumenten voortvloeiende stortingsverplichting bedraagt ten hoogste 5% van het fondsvermogen.
2. De Beheerder is te allen tijde bevoegd in de samenstelling van het fondsvermogen wijzigingen aan te brengen, die hij in het belang acht van de Participanten van het betreffende Beleggingsfonds, en daartoe aanwezige Beleggingen te verkopen en andere te kopen. Vorenstaande omvat mede de bevoegdheid van de Beheerder om een deel van het fondsvermogen voor kortere of langere termijn in liquide vorm aan te houden voorzover hij dit op een gegeven moment raadzaam acht.
3. De Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bestaan in hoofdzaak uit de op grond van artikel 2 lid 1 van deze voorwaarden ter zake van de onderscheiden Beleggingsfondsen vastgestelde waarden; de Beheerder is tot een maximum van 20% van het fondsvermogen gerechtigd te beleggen in andere dan de vermelde waarden, indien dit naar zijn oordeel in het belang van de betreffende Participanten raadzaam is.
4. De Beheerder kan ten behoeve van het betreffende Beleggingsfonds op naam van de Bewaarder leningen aangaan tot het percentage dat de Bewaarder en Beheerder gezamenlijk vaststellen. De in dit lid bedoelde leningen worden uitsluitend aangegaan onder voorwaarde dat de geldgever/geldgevers zich verbindt/verbinden zich nimmer buiten het fondsvermogen van het betreffende Beleggingsfonds te verhalen. Voorzover nodig kan de Beheerder - voor de uit deze leningen voortvloeiende betalingsverplichtingen - het betreffende fondsvermogen op naam van de Bewaarder tot zekerheid verbinden tot het percentage dat de Bewaarder en Beheerder gezamenlijk vaststellen.
5. De in de voorafgaande leden van dit artikel bedoelde percentages worden telkenmale berekend over de waarde van het fondsvermogen ten tijde van respectievelijk het aangaan van een dergelijke verplichting, belegging of lening danwel het verstrekken van dergelijke zekerheid.

6. De Beheerder is te allen tijde bevoegd om, voor eigen rekening en met behoud van zijn verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid, taken en bevoegdheden delegeren.
7. De Beheerder en de Bewaarder zijn - desgewenst per Beleggingsfonds - bevoegd tot het instellen van een Raad van Toezicht, belast met het vaststellen van richtlijnen waarbinnen de Beheerder zal handelen. De Raad van Toezicht regelt zelf de wijze van vergaderen en van besluitvorming door de Raad.
Benoeming, ontslag alsmede vaststelling van de beloning van de leden van de Raad van Toezicht geschiedt door de Bewaarder en Beheerder gezamenlijk. De beloning van de leden van de Raad van Toezicht komt ten laste van het fondsvermogen.
8. De Beheerder houdt een lijst bij van Beleggingsfondsen, die onder toepassing van deze Voorwaarden zijn ingesteld. Van wijzigingen in de lijst doet de Beheerder mededeling, hetzij per advertentie in één of meer Nederlandse dagbladen die landelijk worden verspreid, hetzij aan het adres van iedere Participant. De lijst ligt ter inzage ten kantore van de Beheerder.
9. Ieder Beleggingsfonds dat onder toepassing van de onderhavige Voorwaarden is ingesteld is gevestigd ten kantore van de Beheerder.

Bewaring

Artikel 4

1. De Bewaarder is juridisch eigenaar van de Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen; de van de Beleggingsfondsen deel uitmakende Beleggingen op naam worden ten name van de Bewaarder gesteld. De bewaring van Beleggingen geschiedt voor rekening en risico van het betreffende Beleggingsfonds.
2. De Bewaarder is bevoegd het aan financiële instrumenten verbonden stemrecht uit te oefenen waar en wanneer zulks te pas komt en op de wijze, zoals hij het meest in het belang van de Participanten acht. De Beheerder kan de Bewaarder instructies geven ten aanzien van de wijze waarop het stemrecht wordt uitgeoefend.
3. Bewaring van de tot de onderscheiden Beleggingsfondsen behorende Beleggingen geschiedt door de Bewaarder ten name van het desbetreffende Beleggingsfonds.
4. De tot de onderscheiden Beleggingsfondsen behorende Beleggingen worden door de Bewaarder op een zodanige wijze bewaard dat met betrekking tot de in bewaring gegeven Beleggingen slechts kan worden beschikt door de Bewaarder en Beheerder gezamenlijk. De Bewaarder kan de Beleggingen zowel in binnen- als in buitenland doen bewaren.
5. De Bewaarder zal de tot de onderscheiden Beleggingsfondsen behorende stukken slechts afgeven na ontvangst van een door de Beheerder getekende verklaring waaruit blijkt dat afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie.
6. De Bewaarder is op grond van het Nederlandse recht jegens de Beheerder en de Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen. Deze aansprakelijkheid geldt ook wanneer de Bewaarder de bewaring van de tot de onderscheiden Beleggingsfondsen behorende Beleggingen geheel dan wel gedeeltelijk aan een derde heeft toevertrouwd.

7. De Bewaarder draagt zorg voor een behoorlijke verzekering ter dekking van zijn aansprakelijkheid die voortvloeit uit brand, vervoer van tot de onderscheiden Beleggingsfondsen behorende financiële instrumenten, fraude en beroving.

Participanten/Participaties

Artikel 5

1. De Participanten van het betreffende Beleggingsfonds zijn gezamenlijk economisch eigenaar van het fondsvermogen dat voor hun rekening en risico wordt belegd; alle baten en lasten voortvloeiende uit en/of verband houdende met het fondsvermogen van de onderscheiden Beleggingsfondsen komen ten gunste en ten laste van de Participanten van het betreffende Beleggingsfonds.
2. De gerechtigdheid van elke Participant in de onderscheiden Beleggingsfondsen wordt uitgedrukt in Participaties en in delen van Participaties. Delen van Participaties worden maximaal uitgedrukt tot in zes decimalen achter de komma.
Afronding van het laatste cijfer dat achter de komma gebruikt wordt om een deel van een Participatie weer te geven vindt als volgt plaats:
 - is het op dat cijfer volgende cijfer achter de komma 4 of lager dan blijft dat laatste cijfer achter de komma ongewijzigd;
 - is het op dat cijfer volgende cijfer achter de komma 5 of hoger dan wordt dat laatste cijfer achter de komma met 1 verhoogd.
 Onderhavige voorwaarden zijn van overeenkomstige toepassing op delen van Participaties, met dien verstande dat de bij of krachtens de voorwaarden ter zake van Participaties vastgestelde prijzen, uitkeringen, vergoedingen, kosten en dergelijke voor delen van Participaties in evenredigheid gelden met de voor hele Participaties geldende bedragen.
3. Participaties luiden op naam; er worden geen participatiebewijzen afgegeven.
4. De Bewaarder houdt voor de onderscheiden Beleggingsfondsen een register aan. In elk van de registers wordt van iedere Participant de naam en het adres en het aantal van zijn Participaties vermeld alsmede alle gegevens die de Bewaarder overigens nodig acht. Iedere Participant is verplicht wijzigingen betreffende de in het register ingeschreven gegevens terstond schriftelijk ter kennis van de Bewaarder te brengen. De Participant ontvangt op zijn verzoek van zijn inschrijving en van iedere wijziging daarvan kosteloos een afschrift.
De in de onderscheiden registers vermelde gegevens strekken ten opzichte van de Participant tot volledig bewijs, behoudens tegenbewijs.
5. Participaties zijn niet overdraagbaar.
6. De Bewaarder en/of Beheerder erkent/erkennen ter zake van een Participatie slechts één persoon als Participant. Indien een Participatie tot een onverdeeldheid behoort, dan kunnen de gezamenlijke gerechtigden ten aanzien van de Bewaarder en/of Beheerder hun rechten slechts uitoefenen door één door hen schriftelijk aan te wijzen persoon.
7. De Beheerder en de Bewaarder kunnen bepalen, dat de Participaties van een Beleggingsfonds een Nominale Waarde hebben. In dat geval stellen zij tevens de hoogte van de Nominale Waarde vast. Op een Participatie dient bij uitgifte steeds ten minste de Nominale Waarde te worden gestort.

Vaststelling van het fondsvermogen en waarden van Participaties

Artikel 6

1. De Beheerder stelt ten minste iedere Beursdag de voor die dag geldende Participatiewaarde in euro's vast. De Participatiewaarde wordt berekend door het overeenkomstig dit artikel vastgestelde waarde van het fondsvermogen te delen door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande Participaties en/of delen daarvan. De Participatiewaarde wordt tot maximaal zes cijfers achter de komma weergegeven. Afronding van de Participatiewaarde vindt plaats op de wijze als omschreven in artikel 5 lid 2.
2. Het fondsvermogen wordt gevormd door de activa minus de passiva van het Beleggingsfonds. Onder de activa zijn begrepen de Beleggingen, de vorderingen en de overige activa. De passiva betreffen de schulden van het Beleggingsfonds. Ter bepaling van de waarde in euro's van het fondsvermogen van de Beleggingsfondsen worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen. Beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de volgende uitgangspunten:
 - Participaties in andere beleggingsfondsen worden gewaardeerd op de intrinsieke waarde van die(zelfde) dag.
 - Financiële instrumenten worden gewaardeerd op Beurskoers of daarmee vergelijkbare andere marktnotering. Voor op verschillende beurzen genoteerde financiële instrumenten geldt de koers op de hoofdbeurs. Voor zover financiële instrumenten geen beurs- of andere marktnotering kennen of indien de koersvorming niet representatief wordt geacht, vindt vaststelling door de Beheerder plaats. Deze vaststelling wordt verricht met behulp van objectieve en recente marktinformatie en/of met gebruikmaking van algemeen gangbare rekenmodellen.
 - Overige, als Beleggingen aangemerkte, financiële instrumenten worden gewaardeerd op marktwaarde die wordt afgeleid uit door derden afgegeven marktnoteringen en marktinformatie. Indien voor dergelijke financiële instrumenten geen objectieve marktnotering beschikbaar is, dan worden deze instrumenten gewaardeerd tegen de theoretische waarde die wordt berekend aan de hand van objectieve en breed gedragen rekenkundig modellen en met inachtneming van naar het oordeel van de Beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.
 - Voor zover een beurs- of marktnotering voor individuele financiële instrumenten die in specifieke regio's zijn genoteerd niet tijdig beschikbaar zijn, kan de waardebepaling van onderdelen van het fondsvermogen ook plaatsvinden op basis van de wijziging in de voor die regio relevante indices.

De niet als beleggingen aangemerkte activa en de passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de op de berekeningsdatum geldende wisselkoersen, tenzij de Beheerder het in het belang van de gezamenlijke Participanten wenselijk oordeelt, uit te gaan van een andere koers.

3. De Beheerder kan, indien naar zijn oordeel bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van het in dit artikel bepaalde afwijken.

4. De Beheerder legt dagelijks de meest recente opgave van de door hem overeenkomstig dit artikel vastgestelde waarde van het fondsvermogen van de onderscheiden Beleggingsfondsen ten kantore van de Beheerder ter inzage.

Toetreding

Artikel 7

1. Toetreding tot één of meer van de onderscheiden Beleggingsfondsen geschiedt door uitgifte van Participaties na schriftelijke kennisgeving aan de Bewaarder, tegen betaling van de overeenkomstig lid 3 van dit artikel vastgestelde aankoopprijs dan wel overdracht c.q. overgang van andere door de Beheerder als storting geaccepteerde Beleggingen. De bevoegdheid tot uitgifte van Participaties berust uitsluitend bij de Bewaarder.
2. De eerste inleg bedraagt minimaal € 50.000,- (exclusief kosten) en dient ineens te worden betaald door de Participant. De Bewaarder heeft te allen tijde het recht om zonder enige opgaaf van redenen, toetreding te weigeren dan wel de mogelijkheid van toetreding te beperken of te wijzigen. De Bewaarder kan aan toetreding voorwaarden stellen.
3. De aankoopprijs van een hele Participatie is gelijk aan de Participatiewaarde die de Beheerder op grond van artikel 6 heeft vastgesteld op de Werkdag die volgt op de dag waarop de Bewaarder in kennis is gesteld van het voornemen van een Participant toe te willen treden tot een Beleggingsfonds, vermeerderd met de in artikel 10 vermelde kosten. Uiterlijk twee dagen na de dag van kennisgeving dient de aankoopprijs te worden betaald.
4. Met uitzondering van het minimum bedrag voor de eerste inleg, is het in dit artikel ter zake van toetreding bepaalde voor zover mogelijk van overeenkomstige toepassing op uitbreiding door een Participant van zijn bestaande deelname in het betreffende Beleggingsfonds. Een vervolginleg van minder dan € 50.000,- door een Participant in een Beleggingsfonds is toegestaan. Behoudens in geval van herbelegging conform artikel 13 lid 2, kan uitbreiding door een Participant van zijn bestaande deelname in het betreffende Beleggingsfonds onderworpen worden aan een door de Bewaarder en Beheerder gezamenlijk vastgesteld minimum bedrag.

Uittreding

Artikel 8

1. Een Participant heeft het recht zijn deelname in één of meer van de onderscheiden Beleggingsfondsen te beëindigen of te verminderen door de hem toebehorende Participaties geheel of gedeeltelijk tegen ontvangst van de verkoopprijs te doen royeren (teruggeven). Indien:
 - door de vermindering de deelname van de Participant in het Beleggingsfonds minder dan € 50.000,- zal bedragen; en
 - de Participant geen gekwalificeerde beleggers is in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht,
 is de Participant verplicht zijn deelname in dat Beleggingsfonds in zijn geheel te beëindigen. De Participant verzoekt het hier vermelde royement door middel van een daartoe strekkende schriftelijke kennisgeving aan de Bewaarder.
2. De door het betreffende Beleggingsfonds bij royement van Participaties te betalen verkoopprijs is voor iedere hele Participatie gelijk aan de Participatiewaarde die de Beheerder op grond van artikel 6 heeft

vastgesteld op de Werkdag die volgt op de dag waarop de Bewaarder in kennis is gesteld van het voornemen van een Participant zijn deelname in een Beleggingsfonds te willen beëindigen of verminderen, verminderd met de in artikel 10 vermelde kosten. De verkoopprijs wordt uiterlijk twee dagen na de dag van deze kennisgeving voldaan.

3. Op schriftelijk verzoek van de Participant kan de Bewaarder de betreffende Participaties royeren tegen overdracht c.q. overgang van door de Beheerder aan te wijzen Beleggingen, deel uitmakend van het betreffende Beleggingsfonds, waarbij de waarde van de te leveren Beleggingen bepaald wordt overeenkomstig artikel 6. Het hier vermelde verzoek dient deel uit te maken van de in lid 1 bedoelde schriftelijke kennisgeving.
4. Indien verkoop van onderliggende Beleggingen, noodzakelijk ter verkrijging van de benodigde gelden voor het royeren van de Participaties, naar het oordeel van de Beheerder wegens bijzondere omstandigheden de markt betreffende op praktische bezwaren stuit, dient de Bewaarder royement van Participaties op te schorten dan wel gefaseerd uit te voeren. Iedere aanbieder van Participaties die dit betreft wordt hiervan schriftelijk op de hoogte gesteld en heeft het recht om, met bekwame spoed na ontvangst van deze mededeling, zijn verkoopopdracht schriftelijk in te trekken.
De Beheerder kan, mocht de verkoop van Beleggingen ter verkrijging van de benodigde gelden voor royement van Participaties om andere dan hiervoor genoemde redenen op praktische bezwaren stuiten, een andere regeling treffen.
5. Royement van Participaties geschiedt in volgorde van binnenkomst van de daartoe strekkende schriftelijke kennisgeving.
6. De Bewaarder en Beheerder gezamenlijk kunnen royement van Participaties aan een minimum bedrag verbinden.
7. Indien de Bewaarder op grond van het bepaalde in dit artikel royement van Participaties opschort, gefaseerd uitvoert, weigert dan wel bewerkstelligt, heeft de Participant geen recht op vergoeding van eventuele schade.

Omzetting

Artikel 9

1. De Participant heeft het recht zijn Participaties in een Beleggingsfonds, dat voorkomt op de lijst als bedoeld in artikel 3 lid 8, geheel of gedeeltelijk te doen omzetten in Participaties in één of meer andere, te zijnen keuze staand(e) Beleggingsfonds(-en) op die lijst. De Participant dient hiertoe een schriftelijk omzettingsverzoek in bij de Bewaarder.
2. De in het vorige lid bedoelde omzetting vindt plaats door de Participatiewaarde van de om te zetten Participaties, verminderd met de in artikel 10 vermelde omzettingskosten, om te rekenen in Participaties in het (de) door de Participant aangegeven fonds(-en).
3. Bij omzetting van Participaties wordt uitgegaan van de Participatiewaarden vastgesteld en de kosten geldend op de Werkdag volgend op de dag van ontvangst van het schriftelijk omzettingsverzoek dan wel op de door de Participant gewenste omzettingsdatum, mits deze datum later is gelegen dan de Werkdag volgend op de dag van ontvangst van het omzettingsverzoek.
4. In geval van omzetting is het bepaalde in artikel 7 en artikel 8, voorzover mogelijk, van overeenkomstige toepassing.

