



Voorwaarden van Beheer

Euro Obligatiepool

VOORWAARDEN VAN BEHEER EURO OBLIGATIEPOOL

Artikel 1. Definities

In deze voorwaarden zullen de in dit artikel genoemde uitdrukkingen de betekenis hebben zoals daarachter aangegeven:

“Bancaire Werkdag”	Een werkdag waarop de financiële instellingen en effectenbeurzen geopend zijn die betrokken zijn bij het uitvoeren van de transacties in financiële instrumenten voor de Pool;
“Beheerder”:	De beheerder van de Pool;
“Juridisch eigenaar”	Juridisch eigenaar van de activa van de Pools is Stichting Juridisch Eigenaar ACTIAM Beleggingsfondsen, statutair gevestigd te Utrecht;
“Participant”:	Een economisch deelgerechtigde in het Poolvermogen;
“Participantenregister”:	Het register waarin onder meer de namen van de Participanten zijn ingeschreven, alsmede het aantal van de door ieder van hun gehouden Participaties en de datum waarop de Participaties zijn verkregen;
“Participaties”:	De evenredige delen waarin de aanspraken van de Participanten op het Poolvermogen verdeeld zijn;
“Prospectus”:	Het Prospectus van de Pool
“Pool”:	Het fonds voor gemene rekening Euro Obligatiepool welk fonds niet-vennootschapsbelastingplichtig is;
“Poolvermogen”:	Het totale vermogen van de Pool, zijnde alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig deze voorwaarden ten behoeve van Participanten worden gehouden door of voor de Juridisch eigenaar verminderd met de verplichtingen van het fonds, welke door de Beheerder met inachtneming van deze voorwaarden zijn aangegaan;
“Vergadering”:	De vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 16.
“Voorwaarden”	Deze voorwaarden van beheer

Artikel 2. Aard en doel

- 2.1 De Pool wordt gevormd door een ter collectieve belegging bijeengebracht vermogen. Het beheer en het juridisch eigendom geschieden onder de in deze overeenkomst neergelegde voorwaarden. Deze Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch eigenaar en een Participant en creëren geen overeenkomst tussen de Participanten onderling en beogen niet (anderszins) samenwerking tussen de Participanten. Deze voorwaarden en hetgeen ter uitvoering hiervan geschiedt, vormen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 2.2 De Pool heeft ten doel het bijeengebracht vermogen in overeenstemming met het beleggingsbeleid van de Pool zoals omschreven in het Prospectus collectief te beleggen teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.
- 2.3 Uitsluitend professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht

kunnen middels verkrijging van Participaties deelnemen in de Pool.

Artikel 3. Participaties

- 3.1 Het Poolvermogen is verdeeld in Participaties.
- 3.2 Iedere Participatie geeft recht op een evenredig deel in het Poolvermogen. Onder Participaties wordt mede begrepen fracties van Participaties. Participaties worden berekend en afgerond op maximaal 5 (vijf) decimalen achter de komma. De Participaties luiden op naam. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven.
- 3.3 Participanten zijn economisch gerechtigd tot het Poolvermogen.
- 3.4 De Participanten zijn niet aansprakelijk voor de nakoming van de verplichtingen van de Beheerder en dragen niet verder in de verliezen van de Pool dan tot het totale bedrag van hun deelname.
- 3.5 De Beheerder houdt een Participantenregister bij. Iedere Participant is verplicht de Beheerder onverwijld te informeren wanneer de gegevens van de Participant, vermeld in het Participantenregister, wijzigen.
- 3.6 Het Participantenregister ligt ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft. Iedere Participant heeft het recht om een uittreksel uit het Participantenregister te verkrijgen van zijn eigen inschrijving.

Artikel 4. Uitgifte van Participaties

- 4.1 De uitgifte van Participaties door de Beheerder vindt plaats op iedere Bancaire Werkdag. De beheerder stelt vast de tegenprestatie, zomede de verdere voorwaarden van uitgifte, waaronder mede begrepen de vorm van de tegenprestatie. Participaties worden slechts uitgegeven indien de tegenprestatie binnen de door de beheerder gestelde termijn in het fonds is ingebracht. De tegenprestatie zal worden berekend door het bedrag waarvoor een Participant heeft ingeschreven te delen door de intrinsieke waarde per Participatie op de dag waarop Participaties aan de Participant worden uitgegeven eventueel vermeerderd met een door de beheerder in haar discretie te bepalen opslag ter dekking van de kosten die verband houden met transacties die het gevolg zijn van toekenning van de participaties.
- 4.2 De Beheerder is bevoegd de uitgifte van Participaties op te schorten of te weigeren of daaraan nadere voorwaarden te verbinden.
- 4.3 Uitgifte van Participaties vindt plaats door middel van inschrijving dan wel bijschrijving van Participaties door de Beheerder in het Participantenregister. De Beheerder verstrekt zo spoedig mogelijk aan een Participant een afschrift van de inschrijving dan wel bijschrijving.

Artikel 5. Waardebepaling

- 5.1 De Beheerder stelt een maal per beursdag de intrinsieke waarde vast op basis van de laatst bekende beurskoers, voor zover de vermogensbestanddelen die behoren tot het vermogen van de Pool een beursnotering hebben. Indien de vermogensbestanddelen geen (recente) beursnotering hebben, wordt de geschatte marktwaarde gehanteerd, welke bepaald wordt middels marktconforme waarderingsmethoden, die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Tevens wordt bij de bepaling van de intrinsieke waarde pro rata parte rekening gehouden met vergoedingen die overeenkomstig artikel 13 aan de Beheerder en de Juridisch eigenaar verschuldigd zijn.
- 5.2 De intrinsieke waarde per Participatie is gelijk aan de intrinsieke waarde van het Poolvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties.
- 5.3 De Beheerder is in de volgende gevallen gerechtigd de berekening van de intrinsieke waarde van het Poolvermogen en van de intrinsieke waarde, alsmede de uitgifte en inkoop van Participaties op te schorten:
 - a) wanneer Euronext Amsterdam en/of een andere erkende effectenbeurs, waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot de Pool, en/of banken zijn gesloten op andere dan de

- gebruikelijke dagen of wanneer de transacties aldaar zijn opgeschort of aan beperkingen zijn onderworpen;
- b) wanneer de, door de Beheerder voor de bepaling van de waarde van het Poolvermogen, gebruikte middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten niet meer functioneren of wanneer om enige andere reden de waarde van een belegging van de Pool niet met de door de Beheerder gewenste snelheid en nauwkeurigheid kan worden bepaald;
 - c) wanneer factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie, waarover de Pool geen zeggenschap heeft en waarvoor het geen verantwoordelijkheid draagt, de Pool verhinderen over zijn vermogen te beschikken en haar intrinsieke waarde op een redelijke manier te bepalen;
 - d) als gevolg van een eventueel besluit tot liquidatie of opheffing van de Pool;
 - e) wanneer de vaststelling van de intrinsieke waarde van het Poolvermogen en/of de intrinsieke waarde naar het redelijk oordeel van de Beheerder niet kan plaatsvinden;
 - f) Wanneer daar naar het oordeel van de Beheerder aanleiding toe is.
- 5.4 De opschorting van de berekening van de intrinsieke waarde wordt overeenkomstig artikel 18, dan wel met andere daartoe geschikte middelen bekend gemaakt.

Artikel 6. Inkoop van Participaties

- 6.1 Inkoop van Participaties door de Beheerder vindt plaats op iedere Bancaire Werkdag.
- 6.2 Inkoop van een Participatie vindt plaats tegen de intrinsieke waarde per Participatie die op de eerstvolgende beursdag na de verkrijging door de Beheerder wordt vastgesteld, eventueel verminderd met een door de beheerder in haar discretie te bepalen afslag ter dekking van de kosten die verband houden met transacties die het gevolg zijn van verkrijging door de Beheerder van de participaties.
- 6.3 De Beheerder verwerkt de inkoop van Participaties in het Participantenregister onverwijld nadat de inkoopprijs aan de Participant is betaald.

Artikel 7. Overdracht van Participaties

- 7.1 Participaties kunnen uitsluitend worden overgedragen aan de Pool. Het is Participanten niet toegestaan Participaties rechtstreeks over te dragen aan derden.
- 7.2 De Participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast
- 7.3 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de Pool doen vertegenwoordigen.

Artikel 8. De Beheerder

- 8.1 De Beheerder is belast met het beheer van de Pool. Tot het beheer wordt mede gerekend het bepalen van het beleggingsbeleid, het aangaan van verplichtingen ten laste en ten bate van de Pool, waaronder het doen van beleggingen en het verrichten van alle overige (rechts)handelingen ten behoeve van de Pool. De Beheerder dient bij het beheren van de Pool het beleggingsbeleid van de Pool zoals omschreven in het Prospectus, onverkort in acht te nemen. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 8.2 De Beheerder kan een Participant niet vertegenwoordigen.
- 8.3 De Beheerder is bevoegd om onderdelen van zijn werkzaamheden uit te besteden. De Beheerder blijft jegens de Participanten verantwoordelijk en aansprakelijk voor de door de derde verrichte werkzaamheden. De Beheerder is niet bevoegd om het bepalen van het beleggingsbeleid van de Pool uit te besteden.
- 8.4 De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover die het directe gevolg is van opzet of grove nalatigheid met betrekking tot zijn verplichtingen uit hoofde van deze voorwaarden.

Artikel 9. Het Beheer

9.1 De Beheerder treedt bij het beheren van de Pool mede op als vertegenwoordiger van de Juridisch eigenaar. De Juridisch eigenaar verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van rechtshandelingen verband houdende met het beheren van de Pool, zulks met inachtneming van het beleggingsbeleid neergelegd in het Prospectus en hetgeen overigens in deze voorwaarden is bepaald. Rechtshandelingen waartoe de volmacht zich niet uitstrekt komen niet ten laste van de Pool. De Beheerder mag een ander volmacht verlenen om de hiervoor genoemde rechtshandelingen te verrichten. Het is de Beheerder niet toegestaan een ander als gevolmachtigde in zijn plaats te stellen.

Artikel 10. Defungeren van de Beheerder

10.1 Er is een Beheerder. Een opvolgende beheerder wordt op voorstel van de Juridisch Eigenaar door de Vergadering benoemd. De Vergadering schorst en ontslaat de Beheerder.

10.2 De Beheerder zal als zodanig defungeren:

- a) op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- b) door vrijwillig terugtreden, terwijl tussen het moment van aankondiging en de terugtreding een termijn van 6 (zes) maanden in acht is genomen;
- c) doordat hij failliet wordt verklaard of aan hem surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest;
- d) na verloop van een termijn van 6 (zes) maanden na schorsing door de Vergadering indien de schorsing niet binnen die termijn is opgeheven;
- e) door ontslag door de Vergadering.

De Beheerder dient de Juridisch eigenaar en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer een van de gebeurtenissen als genoemd in dit artikellid onder a) tot en met c) zich voordoet of zich dreigt voor te doen.

10.3 Indien de Beheerder wordt geschorst door de Vergadering, is de Vergadering gehouden een interim beheerder te benoemen, totdat de Vergadering een nieuwe beheerder heeft aangewezen.

10.4 Indien de Beheerder defungeert, terwijl geen opvolgend beheerder is aangewezen, is de Juridisch eigenaar gerechtigd een interim beheerder te benoemen, totdat de Vergadering een nieuwe beheerder heeft aangewezen.

10.5 De opvolgende beheerder fungeert eerst als Beheerder wanneer deze de hierin genoemde rechten en verplichtingen onvoorwaardelijk heeft geaccepteerd.

Artikel 11. De Juridisch eigenaar

11.1 De Juridisch eigenaar is juridisch rechthebbende op alle vermogensbestanddelen van de Pool. De Juridisch eigenaar houdt alle vermogensbestanddelen van de Pool voor rekening en risico van de Participanten ten titel van beheer. De Juridisch eigenaar treedt bij het bewaren uitsluitend in het belang van de Participanten op.

11.2 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van de Pool zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Juridisch eigenaar, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Juridisch eigenaar optreedt in zijn hoedanigheid van Juridisch eigenaar van het Fonds. De Juridisch eigenaar kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

11.3 De Juridisch eigenaar is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen uit hoofde van deze voorwaarden.

Artikel 12. Defungeren van de Juridisch eigenaar

12.1 De Vergadering benoemt, schorst en ontslaat de Juridisch eigenaar.

- 12.2 De Juridisch eigenaar zal als zodanig defungeren:
- a) op het tijdstip van ontbinding van de Juridisch eigenaar;
 - b) door vrijwillig terugtreden, terwijl tussen het moment van aankondiging en de terugtreding een termijn van 6 (zes) maanden in acht is genomen;
 - c) doordat hij failliet wordt verklaard of aan hem surséance van betaling wordt verleend of hij op enig andere wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest;
 - d) door ontslag door de Vergadering.
- De Juridisch eigenaar dient de Beheerder en de Participanten onverwijld in kennis te stellen wanneer een van deze gebeurtenissen als genoemd in dit artikellid onder a) tot en met c) zich voordoet of dreigt voor te doen.
- 12.3 Indien de Juridisch eigenaar defungeert, terwijl geen opvolgend Juridisch eigenaar is aangewezen, is de Beheerder gerechtigd een interim Juridisch eigenaar te benoemen, totdat de Vergadering een nieuwe Juridisch eigenaar heeft aangewezen.
- 12.4 In geval van defungeren van de Juridisch eigenaar, dient de Juridisch eigenaar alle rechten, gelden, effecten, alsmede alle documenten die de Pool betreffen aan de in zijn plaats tredende Juridisch eigenaar over te dragen, dan wel ten gunste van hem te cederen of te endosseren. Wanneer de voorwaarden niet meer van toepassing zijn op de Juridisch eigenaar, zal de Juridisch eigenaar het beschikken over vermogensbestanddelen van de Pool door de in zijn plaats tredende Juridisch eigenaar eerst toelaten, wanneer de Beheerder, met inachtneming van deze voorwaarden, de maatregelen heeft getroffen voor de overdracht van de vermogensbestanddelen van de Pool aan deze nieuwe Juridisch eigenaar.
- 12.5 De opvolgende Juridisch eigenaar fungeert eerst als Juridisch eigenaar wanneer deze de hierin genoemde rechten en verplichtingen onvoorwaardelijk heeft geaccepteerd.

Artikel 13. Kosten en Vergoedingen

De Beheerder en de Juridisch eigenaar stellen per Pool de vergoeding vast die Participanten aan de Beheerder en de Juridisch eigenaar gezamenlijk verschuldigd zijn. Participanten zijn geen vergoeding verschuldigd aan de Beheerder en Juridisch eigenaar per Pool voor respectievelijk het beheer en de bewaring van de desbetreffende Pool. De kosten van de Pools zijn uitsluitend de kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa (transactiekosten).

Artikel 14. Voorwaarden, wijzigingen

- 14.1 Wijziging van deze voorwaarden zal slechts mogelijk zijn door de Beheerder en de Juridisch eigenaar gezamenlijk.
- 14.2 De Beheerder doet onverwijld mededeling aan de Participanten van wijzigingen van deze voorwaarden en van de dag waarop de wijziging van kracht zal worden.

Artikel 15. Boekjaar, verslagen

- 15.1 Het boekjaar van de Pool is het kalenderjaar.
- 15.2 Jaarlijks binnen 4 (vier) maanden na afloop van het boekjaar zal de Beheerder de jaarrekening en het jaarverslag opmaken over dat boekjaar. Binnen 9 (negen) weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar zal de Beheerder een halfjaarverslag opmaken.
- 15.3 De jaarrekening en het jaarverslag zullen ieder jaar binnen 4 (vier) maanden na het einde van de betreffende verslagperiode verschijnen. Het halfjaarverslag zal telkens binnen 9 (negen) weken na afloop van het tweede kalenderkwartaal verschijnen.
- 15.4 De winst, zoals deze blijkt uit de door de Beheerder opgemaakte jaarrekening, staat ter beschikking van de Vergadering, hetzij voor uitkering, hetzij voor reservering.
- 15.5 De verslagen, als in dit artikel bedoeld, worden ondertekend door de Beheerder en de Juridisch eigenaar.

Artikel 16. Vergadering van Participanten

- 16.1 Binnen 4 (vier) maanden na afloop van een boekjaar wordt een algemene vergadering van Participanten gehouden.
- 16.2 De agenda voor de jaarlijkse vergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
 - a) de vaststelling van het jaarverslag;
 - b) verslag van de Beheerder en de Juridisch eigenaar over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar;
 - c) verlening van décharge van de Beheerder en de Juridisch eigenaar voor de vervulling van hun taak over het desbetreffende boekjaar;
- 16.3 Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone vergadering van Participanten bijeenroepen. Daarnaast zal een buitengewone vergadering bijeen worden geroepen indien een of meer Participanten, die tezamen tenminste een derde van het totale aantal Participaties houden, dit onder vermelding van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder kenbaar maken. De Beheerder zal binnen 5 (vijf) werkdagen na ontvangst van een dergelijk verzoek, tot oproeping van de vergadering overgaan. Indien de Beheerder is gedefungeerd als bedoeld in artikel 9 en geen nieuwe beheerder is benoemd, zal de Juridisch eigenaar tot oproeping van de vergadering in overeenstemming met de bepalingen van dit artikellid overgaan.
- 16.4 De oproeping voor de vergadering van Participanten geschiedt door de Beheerder niet later dan op de vijftiende dag voor die der vergadering. De oproeping geschiedt schriftelijk met, in geval van de algemene vergadering van Participanten, meezending van de in artikel 15 bedoelde stukken.
- 16.5 Participanten die tezamen tenminste een derde van het totale aantal Participaties houden, kunnen van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk de achtste dag voor die van de vergadering van Participanten de Beheerder heeft bereikt. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen, aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk op de vijfde dag voor die van de vergadering van Participanten.
- 16.6 Een vergadering van Participanten wordt gehouden in Nederland op een door de Beheerder te bepalen plaats.
- 16.7 De bestuurders van de Beheerder en van de Juridisch eigenaar hebben toegang tot en spreekrecht in iedere vergadering van Participanten.
- 16.8 Indien de voorschriften betreffende de oproeping en de plaats van de vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 16.9 Een bestuurder van de Beheerder treedt op als voorzitter van de vergadering van Participanten. Is geen bestuurder van de Beheerder aanwezig, dan treedt een bestuurder van de Juridisch eigenaar op als voorzitter van de vergadering. Is ook geen bestuurder van de Juridisch eigenaar aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar voorzitterschap. De voorzitter wijst een secretaris aan uit de aanwezigen bij de vergadering.
- 16.10 Een Participant kan zich ter vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, doen vertegenwoordigen.
- 16.11 Tenzij deze voorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Vergadering genomen met volstreekte meerderheid van stemmen verbonden aan alle ter vergadering vertegenwoordigde Participaties, waarbij aan elke Participatie een stem toekomt. Aan een gedeelte van een Participatie komt geen stemrecht toe.
- 16.12 Een besluit van de Vergadering tot schorsing of ontslag van de Beheerder, respectievelijk ontslag van de Juridisch eigenaar, kan slechts worden genomen met een twee/derde meerderheid van de ter vergadering geldig uitgebrachte stemmen, in een vergadering waarin ten minste de helft van het aantal Participaties vertegenwoordigd is.
- 16.13 De voorzitter van de vergadering bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande dat wanneer een van de aanwezige Participanten dit wenst, stemming middels ongetekende

briefjes plaatsvindt. Ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen is het voorstel afgewezen.

- 16.14 Binnen 8 (acht) dagen na vaststelling van een jaarrekening wordt daarvan door de Beheerder aan de Participanten mededeling gedaan. Indien een jaarrekening gewijzigd is vastgesteld wordt de gewijzigde jaarrekening door de Beheerder aan de Participanten toegezonden.
- 16.15 Tenzij van het in de Vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van die vergadering notulen opgesteld. Notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris. De notulen liggen voor de Participanten ter inzage bij de Beheerder.

Artikel 17. Liquidatie

- 17.1 Mits met toestemming van de Vergadering kan de Beheerder besluiten tot liquidatie van de Pool, indien zij zulks in het belang van de Pool of de Participanten geboden acht. Een besluit tot liquidatie als hiervoor bedoeld, kan slechts worden genomen nadat de uitgifte van nieuwe Participaties voor een periode van ten minste 2 (twee) maanden is geschorst, conform het bepaalde in artikel 4.6 van deze voorwaarden.
- 17.2 Tevens kan de Vergadering binnen een termijn van 4 (vier) weken na kennisgeving aan de Participanten van het eindigen van de rechtsverhouding met de Beheerder, besluiten tot liquidatie van de Pool, bij een besluit van de Vergadering, genomen met twee/derde meerderheid van de ter vergadering geldig uitgebrachte stemmen, in een vergadering waarin ten minste de helft van het aantal uitgegeven Participaties vertegenwoordigd is.
- 17.3 Nadat een besluit tot liquidatie in overeenstemming met artikel 17.1 of 17.2 is genomen, is de gelegenheid om toe te treden dan wel extra Participaties te verwerven gesloten en vervalt het recht van de Participanten om Participaties te beëindigen.
- 17.4 Een besluit tot liquidatie van de Pool wordt onverwijld kenbaar gemaakt aan de Participanten overeenkomstig artikel 18.
- 17.5 In geval van liquidatie overeenkomstig artikel 17.1 blijven de Beheerder en de Juridisch eigenaar in functie tot het moment dat de vereffening is voltooid. De liquidatie geschiedt door de Beheerder. In geval van liquidatie overeenkomstig artikel 17.2 blijft de Juridisch eigenaar in functie als Juridisch eigenaar en treedt hij, in afwijking van artikel 9.3, op als beheerder tot het moment dat de vereffening is voltooid. De liquidatie geschiedt in dat geval door de Juridisch eigenaar.
- 17.6 De Beheerder, dan wel de Juridisch eigenaar indien de Beheerder is gedefungeerd als bedoeld in artikel 9, maakt een rekening en verantwoording op. Goedkeuring van die rekening en verantwoording door de Vergadering strekt, voor zover die Vergadering niet een voorbehoud maakt, tot décharge van de Juridisch eigenaar en de Beheerder, indien deze laatste nog niet is gedefungeerd als bedoeld in artikel 9. Eerst na goedkeuring van die rekening en verantwoording wordt het liquidatiesaldo aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn beëindigd. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van de uitkeringen, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden overeenkomstig artikel 18 bekend gemaakt aan iedere Participant.
- 17.7 Gedurende de liquidatie blijven, voor zover mogelijk, deze voorwaarden van toepassing.

Artikel 18. Mededelingen

- 18.1 Alle mededelingen die uitgaan van de Participanten aan de Beheerder en/of de Juridisch eigenaar zullen door de betreffende Participant rechtstreeks worden gedaan aan de Beheerder en/of Juridisch eigenaar met een kopie aan de Juridisch eigenaar respectievelijk de Beheerder.

18.2 Alle kennisgevingen en mededelingen aan en alle oproepingen van de Participanten, dan wel een of meer van hen, geschieden schriftelijk aan de in het Participantenregister vermelde adressen.

Artikel 19. Toepasselijk recht en geschillen.

Op deze voorwaarden is Nederlands recht van toepassing. In alle geschillen voortvloeiende uit of betrekking hebbende op deze voorwaarden is de rechter te Utrecht bevoegd.

Artikel 20. Datum inwerkingtreding

20.1 Deze voorwaarden treden in werking op 24 april 2018.

20.2 Deze voorwaarden treden in de plaats van voorgaande overeenkomsten van beheer en bewaring.

Aldus vastgesteld en ten blijke daarvan getekend te Utrecht d.d.

ACTIAM N.V.

.....
Directeur

.....
Directeur

Stichting Juridisch Eigenaar
ACTIAM Beleggingsfondsen

.....
Directeur

.....
Directeur