

## **VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING**

### **Definities**

#### **Artikel 1**

In deze fondsvoorwaarden wordt verstaan onder:

- beheerder:  
Dresdner VPV N.V., statutair gevestigd te Gouda of haar opvolger als aangewezen in overeenstemming met het bepaalde in artikel 24;
- beursdag:  
iedere dag waarop de door Euronext Amsterdam N.V. (tenzij uit de context uitdrukkelijk blijkt dat een ander beurs is bedoeld) gehouden effectenbeurs geopend is;
- bewaarder:  
Stichting Effectenbewaarbedrijf Emerging Markets Fund, statutair gevestigd te Amsterdam of haar opvolger als aangewezen in overeenstemming met het bepaalde in artikel 24;
- bewaring:  
het ten titel van beheer houden van effecten en andere vermogensbestanddelen behorende tot het fondsvermogen;
- CET:  
centraal Europese tijd;
- fonds:  
Dresdner VPV Emerging Markets Fund, zijnde het samenstel van enerzijds effecten en andere vermogensbestanddelen, die door de bewaarder overeenkomstig de fondsvoorwaarden worden bewaard en anderzijds verplichtingen die zijn aangegaan door de beheerder als zodanig, casu quo de bewaarder als zodanig;
- fondsvoorwaarden:  
de voorwaarden van beheer en bewaring van het fonds in overeenstemming met het bij of krachtens hieronder bepaalde;
- participanten:  
de houders op naam van een of meerdere participaties;
- participaties:

de evenredige delen waarin het fondsvermogen is verdeeld, reflecterende de economische gerechtigdheid van de participanten in het fonds;

- prospectus:  
het prospectus houdende informatie ten aanzien van het fonds en de participaties (zoals van tijd tot tijd gewijzigd);
- raad van toezicht:  
de raad van toezicht als bedoeld in artikel 7 zoals van tijd tot tijd samengesteld.

### **Naam, zetel en status**

#### **Artikel 2**

1. Het fonds is genaamd: Dresdner VPV Emerging Markets Fund.
2. Het fonds is gevestigd in Gouda ten kantore van de beheerder.
3. Het fonds is aan te merken als een vennootschapsbelastingplichtig fonds voor gemene rekening met een open end karakter zoals bedoeld in artikel 2, lid 2 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Het fonds is een contractueel arrangement tussen de beheerder, de bewaarder en een participant. De fondsvoorwaarden beogen geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap tot stand te brengen tussen de beheerder, de bewaarder en de participanten, of een ieder van hen.

### **Doel en beleggingen**

#### **Artikel 3**

Het fonds heeft ten doel het voor rekening en risico van participanten behalen van vermogenswinsten op de middellange en lange termijn door het beleggen van gelden in zowel directe als indirecte beleggingen in opkomende markten (emerging markets), zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid, teneinde haar deelnemers in de opbrengst te doen delen.

### **Duur**

#### **Artikel 4**

Het fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.

## **Beheerder en beheer**

### **Artikel 5**

1. De beheerder voert het beheer over het fondsvermogen, inclusief de administratieve verwerking daarvan, rekening houdend met de doelstelling van het fonds. Onder het beheer is het beleggingsbeleid begrepen, alsmede de uitoefening van alle rechten verbonden aan de tot het fondsvermogen behorende vermogensbestanddelen. De beheerder is vrij in de keuze van de beleggingen en is gerechtigd tot alle daden van beheer met betrekking tot het fondsvermogen, mits met inachtneming van het bepaalde in de fondsvoorwaarden en het prospectus.
2. De beheerder treedt bij het beheren uitsluitend op in het belang van de participanten.
3. De beheerder is niet bevoegd een participant jegens een derde te verbinden. Alle verbintenissen worden door de beheerder als zodanig, dan wel de bewaarder als zodanig, aangegaan doch voor rekening en risico van de participanten. Derden kunnen zich voor verplichtingen van het fonds anders dan door verhaal op het fondsvermogen niet op de participanten verhalen.
4. De beheerder verplicht zich aan de bewaarder alle informatie te verstrekken die de bewaarder voor een goede uitoefening van zijn functie naar het uitsluitend oordeel van de bewaarder nodig heeft.
5. De beheerder is bevoegd een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken te doen uitoefenen door één of meer door haar te benoemen derden, niet zijnde de bewaarder.

## **Bewaarder en bewaring**

### **Artikel 6**

1. De bewaarder draagt ten behoeve van de participanten zorg voor de bewaring van de tot het fondsvermogen behorende effecten en

overige vermogensbestanddelen. De tot het fondsvermogen behorende effecten en andere vermogensbestanddelen worden bewaard op naam van de bewaarder op zodanige wijze dat daarover slechts kan worden beschikt met de gezamenlijke medewerking van de beheerder en de bewaarder.

2. De bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten.
3. De bewaarder bewaart het fondsvermogen afgescheiden van zijn eigen vermogen.
4. De tot het fondsvermogen behorende effecten of andere vermogensbestanddelen aan toonder worden ten name van de bewaarder in open bewaargeving gedeponereerd bij één of meerdere door de bewaarder aan te wijzen banken of bewaarinstellingen. De tot het fondsvermogen behorende effecten of andere vermogensbestanddelen op naam worden ten name van de bewaarder gesteld.
5. De bewaarder kan met instemming van de beheerder de tot het fondsvermogen behorende effecten en andere vermogensbestanddelen geheel of gedeeltelijk tijdelijk elders en/of op andere dan de gebruikelijke in deze fondsvoorwaarden omschreven wijze deponeren.
6. De bewaarder mag de tot het fondsvermogen behorende effecten en andere vermogensbestanddelen slechts aan de beheerder op diens verzoek vrijgeven, indien de beheerder een door hem getekende schriftelijke verklaring verstrekt, vermeldende waartoe de afgegeven effecten en/of andere vermogensbestanddelen door de beheerder zullen worden gebezigd, mits daaruit blijkt dat afgifte daarvan wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie van de beheerder en in overeenstemming met het bepaalde in het prospectus. De bewaarder zal de beheerder een algemene volmacht geven voor de dagelijkse werkzaamheden en de beheerder zal

maandelijks aan de bewaarder rapporteren over de wijze waarop van deze volmacht gebruik is gemaakt. De bewaarder zal de beheerder kunnen verplichten om transacties die door de beheerder zijn uitgevoerd en na rapportage niet binnen de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie passen of anderszins niet onder de reikwijdte van de meergenoemde algemene volmacht vallen, ongedaan te maken op voor het fonds kostenneutrale basis.

7. De bewaarder heeft het recht om op eigen naam aanspraken van de participanten tegen de beheerder en tegen voormalige bewaarders geldend te maken. De bewaarder heeft het recht en de plicht zich op eigen naam te verzetten tegen het uitwinnen van tot het fondsvermogen behorende effecten en andere vermogensbestanddelen voor vorderingen waarvoor het fonds niet aansprakelijk is.
8. Het fonds houdt één of meerdere geldrekeningen aan bij Dresdner VPV N.V. welke ten name van de bewaarder zijn gesteld. Ook de overige bankrekeningen van het fonds zijn ten name van de bewaarder gesteld.
9. De bewaarder is bevoegd, na kennisgeving aan de beheerder, een deel van de bewaring en de daaruit voortvloeiende taken te doen uitoefenen door één of meer door haar te benoemen derden, niet zijnde de beheerder.

#### **Raad van toezicht**

##### **Artikel 7**

1. De raad van toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het door de beheerder uitgeoefende beheer over het fondsvermogen en op de algemene zaken in het fonds. De raad van toezicht staat de beheerder met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de raad van toezicht zich naar het belang van het fonds en haar participanten.
2. De raad van toezicht bestaat uit ten minste één natuurlijk persoon. Benoemingen, schorsingen en

ontslagen van de leden van de raad van toezicht geschieden door de vergadering van participanten, zij het dat een besluit tot schorsing of ontslag slechts mag worden genomen met een gekwalificeerde meerderheid van twee derden van alle uitgebrachte stemmen in een vergadering van participanten, waarin meer dan de helft van alle uitstaande participaties is vertegenwoordigd.

3. De raad van toezicht benoemt één van haar leden tot voorzitter.
4. De leden van de raad van toezicht treden periodiek af volgens een door de raad van toezicht vast te stellen rooster. Periodiek aftreden geschiedt per het tijdstip van sluiting van de jaarlijkse vergadering van participanten. Een periodiek aftredend lid van de raad van toezicht is terstond herbenoembaar. Indien zich een tussentijdse vacature in de raad van toezicht voordoet, geldt deze raad als volledig samengesteld; evenwel wordt zo spoedig mogelijk een definitieve voorziening getroffen. Degene die is benoemd ter voorziening in een tussentijds ontstane vacature, heeft zitting voor de tijd die zijn voorganger nog te vervullen had.
5. De beheerder verschaft de raad van toezicht tijdig de voor de uitoefening van diens taak noodzakelijke gegevens en voorts aan ieder lid alle inlichtingen betreffende de zaken van het fonds die deze mocht verlangen. De raad van toezicht is bevoegd tot inzage in alle boeken, bescheiden en correspondentie betreffende het fonds.
6. De raad van toezicht kan zich in de uitoefening van zijn taak voor rekening van het fonds doen bijstaan door deskundigen.
7. Ieder lid van de raad van toezicht en de beheerder zijn bevoegd een vergadering van de raad van toezicht bijeen te roepen. Een lid van de raad van toezicht kan zich in een vergadering bij

schriftelijke volmacht door een ander lid van de raad van toezicht laten vertegenwoordigen.

8. De raad van toezicht besluit met volstreekte meerderheid van stemmen. Ingeval de stemmen staken, is het voorstel verworpen.
9. De raad van toezicht kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, per e-mail of per telefax geschiedt, alle leden van de raad van toezicht hun stem hebben uitgebracht en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet.
10. De raad van toezicht is niet verantwoordelijk voor het door de beheerder gevoerde beleggingsbeleid.
11. De raad van toezicht is bevoegd nadere regels te geven omtrent al zodanige onderwerpen als hij in het kader van zijn toezicht nodig of gewenst acht.

#### **Fondsvermogen en participaties**

##### **Artikel 8**

1. Het fondsvermogen wordt gevormd door de waarde van de tot het fonds behorende effecten en andere vermogensbestanddelen verminderd met de verplichtingen van het fonds.
2. De participaties luiden op naam. Voor de participaties worden geen participatiebewijzen afgegeven. Delen van participaties worden uitgedrukt tot in vier decimalen achter de komma. Waar in deze fondsvoorwaarden van participaties wordt gesproken, zijn delen van participaties daaronder mede begrepen, tenzij uitdrukkelijk anders is vermeld.
3. Behalve in geval van gratis verstrekking, worden participaties slechts uitgegeven indien de netto uitgifteprijs binnen de vastgestelde termijnen in het fondsvermogen is gestort.
4. Participanten dienen een rekening via de Stichting Beleggersgiro VPV-Fondsen aan te houden. Deelname in het fonds is uitsluitend mogelijk via de Stichting Beleggersgiro VPV-Fondsen.

#### **Uitgifte van participaties**

##### **Artikel 9**

1. Toetreding tot het fonds is uitsluitend mogelijk door uitgifte van participaties door het fonds, dan wel door het verkrijgen van participaties van medeparticipanten en/of bloed- en aanverwanten in de rechte lijn.
2. Bij toetreding door middel van uitgifte van participaties, wordt de wens tot toetreding kenbaar gemaakt aan de beheerder, met dien verstande dat de beheerder te allen tijde gerechtigd zal zijn de wens tot toetreding af te wijzen of de mogelijkheid tot toetreding te beperken of te wijzigen. De kennisgeving dient schriftelijk plaats te vinden aan de administratie van de beheerder.
3. De transactieprijs van een participatie bij uitgifte is gelijk aan de intrinsieke waarde zoals berekend met inachtneming van artikel 13, verhoogd met een vaste opslag 0,75% ter dekking van de kosten van uitgifte door het fonds.
4. Het fonds casu quo de beheerder geeft op iedere eerste beursdag van de week gelegenheid om toe te treden tegen betaling van de transactieprijs per participatie, een en ander met inachtneming van de fondsvoorwaarden en het prospectus. Voor de uitgifte van participaties is de transactieprijs van de eerste beursdag van de week volgend op de week waarin de order tot uitgifte door het fonds casu quo de bewaarder wordt ontvangen (een 'waarderingsdag'), beslissend, mits deze order vóór de cut-off time van het fonds (14.00 uur CET op de laatste beursdag van de voorgaande week) is ontvangen. Een nadien ontvangen order tot uitgifte zal worden verwerkt tegen de transactieprijs van de eerste daarop volgende waarderingsdag.

5. De storting van de uitgifteprijs inclusief de opslag dient plaats te vinden bij de bewaarder op een door de participant aangehouden rekening via de Stichting Beleggersgiro VPV-Fondsen en dient ten eerste male minimaal EUR 5.000 te bedragen. Daarna dienen vervolgstortingen door participanten telkenmale ten minste EUR 1.000 te bedragen.
6. De uitgifte van participaties komt tot stand door inschrijving daarvan in het register van participanten. Een participant ontvangt een schriftelijke bevestiging van de toetreding.
7. De uitgifte van participaties kan door de beheerder geheel of gedeeltelijk worden beperkt, opgeschort of gestaakt indien - met inachtneming van de fondsvoorwaarden en het prospectus - naar het uitsluitend oordeel van de beheerder bijzondere omstandigheden daartoe op enig moment noodzaken.

#### **Inkoop van participaties**

##### **Artikel 10**

1. De participanten zijn gerechtigd uit het fonds te treden, dan wel hun deelname in het fonds te verminderen uitsluitend door participaties aan het fonds of aan medeparticipanten dan wel bloed- en aanverwanten in de rechte lijn van de participant over te dragen.
2. Uittreding door inkoop van participaties geschiedt door schriftelijke kennisgeving aan de beheerder.
3. De transactieprijs, die het fonds bij inkoop van participaties op grond van dit artikel betaalt, is de intrinsieke waarde als bepaald in artikel 13 verminderd met een vaste afslag van 0,75% ter dekking van de inkoopkosten van het fonds.
4. Het fonds casu quo de beheerder geeft op iedere eerste beursdag van de week gelegenheid om uit te treden tegen vergoeding van de transactieprijs per participatie, een en ander met inachtneming van de fondsvoorwaarden en het prospectus. Voor de inkoop van participaties is de transactieprijs van de eerste beursdag van de

week volgend op de week waarin de order tot inkoop door het fonds casu quo de bewaarder wordt ontvangen (een 'waarderingsdag'), beslissend, mits deze order vóór de cut-off time van het fonds (14.00 uur CET op de laatste beursdag van de voorgaande week) is ontvangen. Een nadien ontvangen order tot inkoop zal worden verwerkt tegen de transactieprijs van de eerste daarop volgende waarderingsdag.

5. De inkoop van participaties kan door de beheerder geheel of gedeeltelijk worden beperkt, opgeschort of gestaakt indien - met inachtneming van de fondsvoorwaarden en het prospectus - naar het uitsluitend oordeel van de beheerder bijzondere omstandigheden daartoe op enig moment noodzaken.
6. Uittreding door inkoop van participaties wordt van kracht na aantekening daarvan in het register van participanten. De verkoopopbrengst van de betreffende participaties wordt bijgeschreven op de rekening van de participant welke hij aanhoudt via de Stichting Beleggersgiro VPV-Fondsen of wordt uitbetaald door middel van een door de participant aan te geven wijze van uitbetaling.

#### **Overdracht van participaties**

##### **Artikel 11**

Overdracht kan - na goedkeuring van de beheerder - uitsluitend plaatsvinden aan het fonds zelf, aan medeparticipanten en/of aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn van de betrokken overdragende participant. Overdracht van participaties door de participant aan medeparticipanten en/of bloed- en aanverwanten in de rechte lijn kan uitsluitend door bemiddeling van de beheerder plaatsvinden. Overdracht van participaties kan uitsluitend geschieden door middel van een daartoe strekkende onderhandse akte gevolgd door inschrijving van de overdracht in het register van participanten. Met de inschrijving ten name van de opvolgende verkrijger

vervalt de oude inschrijving in het register van participanten.

### **Register van participaties**

#### **Artikel 12**

1. De beheerder houdt een register van participanten bij. Het register van participanten strekt tot volledig bewijs tussen partijen omtrent het aantal participaties dat door de participanten wordt aangehouden, zolang de onjuistheid van de desbetreffende gegevens in het register van participanten niet is aangetoond. Aan de participanten zal schriftelijk mededeling worden gedaan van de inschrijving te hunnen name in het register van participanten. Op verzoek wordt aan een participant kosteloos een uittreksel uit het register verstrekt.
2. In het register van participanten worden vermeld: de naam van de participant, diens woonplaats en adres, de gestorte bedragen en het aantal participaties waarvoor hij staat ingeschreven. Participanten dienen adreswijzigingen schriftelijk aan de beheerder op te geven onder vermelding van hun kwaliteit als participant in het fonds.
3. Indien een participatie aan een onverdeelde toebehoort of indien meer personen tot bepaalde aan een participatie verbonden rechten gerechtigd zijn, zijn de gezamenlijke gerechtigden verplicht een persoon aan te wijzen om hen ten opzichte van de beheerder en de bewaarder te vertegenwoordigen.

### **Vaststelling intrinsieke waarde**

#### **Artikel 13**

1. De beheerder stelt de waarde van het fondsvermogen op de eerste beursdag van de week vóór 10.00 CET in euro's vast. De waardevaststelling geschiedt op basis van in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar beschouwde waarderingmethoden. De waardering van door het fonds gehouden effecten vindt in beginsel plaats tegen de slotkoersen ná de cut-off time van het fonds (14.00 uur CET van

de laatste beursdag van de voorgaande week), of op basis van de koers waartegen zij het laatst verhandeld zijn. Indien gedurende een periode van twee achtereenvolgende dagen geen officiële beurskoers is opgemaakt, kan de beheerder de waarde bij benadering vaststellen. Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van actuele waarde, met inachtneming van de voor de desbetreffende beleggingen gangbare maatstaven.

2. De overige activa en passiva van het fonds, daaronder begrepen banksaldi, opgelopen nog niet uitgekeerde rente, betaalbaar gestelde doch nog niet ontvangen dividenden, alsmede geactiveerde kosten, opgenomen leningen en eventuele voorzieningen en kostenreserveringen inclusief de reservering voor de nog te betalen vaste beheervergoeding en eventueel te betalen variabele vergoeding, worden gewaardeerd op basis van nominale waarde. Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's op basis van de betrokken valutakoers van de desbetreffende beursdag.
3. Het op bovenstaande wijze berekende fondsvermogen gedeeld door het op de dag van berekening uitstaande aantal participaties geeft de intrinsieke waarde per participatie aan. De intrinsieke waarde per participatie wordt uitgedrukt tot in twee decimalen achter de komma.
4. De beheerder is gerechtigd de vaststelling van de intrinsieke waarde per participatie tijdelijk op te schorten gedurende een periode waarin:
  - a. één of meer voor het fonds relevante beurzen zijn gesloten tijdens andere dan de gebruikelijke dagen, die naar de mening van de beheerder een belangrijke markt vormen voor een aanzienlijk deel van de beleggingen van het fonds; of
  - b. zich omstandigheden voordoen die naar de mening van de beheerder de

vaststelling van de waarde of de verkoop van een aanzienlijk deel van de beleggingen van het fonds ondoenlijk zouden maken dan wel de belangen van de participanten zouden schaden.

5. De beheerder houdt zich het recht voor de intrinsieke waarde van een participatie op een andere dag dan de eerste beursdag van de week vast te stellen, teneinde in bijzondere omstandigheden toe- en uittreding in afwijking van het bepaalde in de fondsvoorwaarden op een andere dag dan de eerste beursdag van de week te laten plaatsvinden.

### **Kosten en vergoedingen**

#### **Artikel 14**

1. Voor het voeren van het beheer over het fonds ontvangt de beheerder van het fonds een vaste vergoeding van 0,375% (exclusief BTW voor zover verschuldigd) per kwartaal per het einde van elk kalenderkwartaal berekend over de waarde van het fondsvermogen als bepaald op de wijze als vermeld in artikel 13 per het einde van elk kalenderkwartaal en opgemaakt na de effectuering van eventuele toe- en uittredingen aan het einde van dat kwartaal. Daarnaast ontvangt de beheerder van het fonds per het einde van elk kalenderjaar een variabele vergoeding, doch uitsluitend in een kalenderjaar waarin de intrinsieke waarde van het fondsvermogen per 31 december is gestegen ten opzichte van de intrinsieke waarde per 31 december van het afgelopen kalenderjaar. De variabele vergoeding bedraagt 10% (exclusief BTW voor zover verschuldigd) van het positieve verschil tussen (a) het rendement van het fonds, zijnde de procentuele stijging van de intrinsieke waarde van het fondsvermogen in het betreffende jaar, en (b) het netto rendement van de MSCI Emerging Markets Index. Voor de vaststelling van de variabele vergoeding wordt als grondslag gehanteerd het maandgemiddelde vermogen van

het fonds over het betrokken kalenderjaar, gecorrigeerd voor het hierin begrepen beleggingsresultaat van het lopende kalenderjaar. Dagelijks wordt vastgesteld of het fonds de variabele vergoeding is verschuldigd en wordt, indien dit het geval is, de variabele vergoeding ten laste van het resultaat gereserveerd en bij de berekening van de intrinsieke waarde per participatie in aanmerking genomen. Het staat de beheerder vrij (een deel van) zowel de vaste vergoeding als de variabele vergoeding door te betalen aan door de beheerder ingeschakelde derden op basis van met deze derden gemaakte afspraken.

2. Aan het fonds worden voorts in rekening gebracht de kosten van toezicht door de toezichhoudende autoriteit(en) als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht, de beloning van de raad van toezicht, de kosten van de externe accountant, fiscaal en juridische adviseurs, eventuele kosten van derden welke worden gemaakt op verzoek van de raad van toezicht, kosten van advertenties, drukwerk, vergaderingen, verslaglegging, de kosten die rechtstreeks verband houden met het beheer van de effecten en andere vermogensbestanddelen behorend tot het fondsvermogen, zoals bewaarloon en transactiekosten alsmede de kosten van het betaalkantoor en eventuele overige hierboven niet genoemde aan de nakoming van deze fondsvoorwaarden verbonden kosten. Vorenbedoelde kosten komen eveneens ten laste van het fonds en worden rechtstreeks ten laste van het jaarresultaat gebracht met inachtneming van het prospectus.

### **Winst en uitkeringen**

#### **Artikel 15**

1. De winst wordt gevormd door het verschil tussen de rente- en andere inkomsten en gerealiseerde en niet gerealiseerde koers- en valutaresultaten

- enerzijds en de kosten betrekking hebbend op het boekjaar anderzijds.
2. Als inkomsten worden aangemerkt alle revenuen die volgens de geldende Nederlandse waarderings- en winstbepalingsgrondslagen als zodanig worden beschouwd.
  3. Uitkering van dividenden aan participanten geschiedt uitsluitend in contanten, met dien verstande dat een dergelijke uitkering slechts plaatsvindt indien en voorzover de door het fonds gegenereerde winst daartoe toereikend is. De beheerder zal binnen zes maanden na het einde van het boekjaar elke participant schriftelijk berichten (zulks aan het adres zoals blijkt uit het register van participanten) ter zake van de voor uitdeling beschikbare winst, de hoogte en samenstelling van het uit te keren dividend en het tijdstip en de wijze van betaalbaarstelling van het dividend. De winst in voornoemde zin bedraagt ten minste de zogenoemde fiscale uitdelingsverplichting, bestaande uit het beleggingsresultaat, exclusief het saldo van koerswinsten en koersverliezen, onder aftrek van een deel van de kosten.
  4. Indien van toepassing geschiedt uitkering als bedoeld in het vorige artikellid door de beheerder van het fonds. en in ieder geval binnen 8 maanden na het einde van het boekjaar, hetzij door bijschrijving op de rekening van de participant welke hij aanhoudt via de Stichting Beleggersgiro VPV-fondsen, hetzij door uitbetaling op een door de participant aan te geven wijze van uitbetaling..
- a. de jaarrekening, bestaande uit een balans, een winst en verliesrekening alsmede een toelichting daarop; en
  - b. het jaarverslag,
- zulks dat de jaarrekening, vergezeld van de ter zake van de jaarrekening afgegeven verklaring omtrent de getrouwheid van de deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 3 Boek 2 Burgerlijk Wetboek, binnen vier maanden na afloop van het boekjaar van het fonds ter vaststelling wordt voorgelegd aan de vergadering van participanten. De vergadering van participanten kan volledige of beperkte décharge verlenen aan de beheerder, de raad van toezicht en de bewaarder voor het gevoerde beheer respectievelijk het toezicht daarop respectievelijk de bewaring van het fondsvermogen. De jaarrekening kan door de vergadering van participanten niet worden vastgesteld indien deze geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de deskundige, tenzij de verklaring ontbreekt en zulks met opgave van de reden door de beheerder is medegedeeld aan de participanten. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar worden de vastgestelde jaarrekening, of indien vaststelling nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening en het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek openbaar gemaakt.
3. Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar van het fonds worden door de beheerder de halfjaarcijfers van het fonds opgesteld. De halfjaarcijfers worden binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar openbaargemaakt.
4. De beheerder is bevoegd tot aanwijzing van een deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 3 Boek 2 Burgerlijk Wetboek waaraan de opdracht wordt gegeven tot onderzoek van de jaarrekening, welke deskundige ter zake van de jaarrekening

## **Verslaggeving**

### **Artikel 16**

1. Het boekjaar van het fonds valt samen met het kalenderjaar.
2. Jaarlijks na afloop van het boekjaar van het fonds stelt de beheerder op:
  4. De beheerder is bevoegd tot aanwijzing van een deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 3 Boek 2 Burgerlijk Wetboek waaraan de opdracht wordt gegeven tot onderzoek van de jaarrekening, welke deskundige ter zake van de jaarrekening

een verklaring omtrent de getrouwheid afgeeft aan de beheerder en de bewaarder.

5. De beheerder zal maandelijks een opgave met toelichting daarop beschikbaar hebben van:
  - a. de totale waarde van de beleggingen;
  - b. de samenstelling van de beleggingen;
  - c. het aantal uitstaande participaties;
  - d. de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van de rechten van deelneming, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond.De maandelijks opgave wordt mede ondertekend door de bewaarder.
6. Het opstellen, controleren en openbaar maken van het verslag, de jaarrekening, de overige gegevens als bedoeld in artikel 392 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek en de halfjaarcijfers geschiedt met inachtneming van de in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft en Titel 9 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek neergelegde voorschriften. Gelijktijdig met de openbaarmaking zendt de beheerder een afschrift van de hiervoor bedoelde stukken aan de toezichthoudende autoriteit als bedoeld in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.
7. De maandopgave en de in het vorige lid bedoelde stukken worden op de in artikel 21 bepaalde wijze kosteloos verkrijgbaar gesteld en zijn tevens (kosteloos) ten kantore van de beheerder voor participanten verkrijgbaar.

## **De vergadering van participanten; plaats en oproeping**

### **Artikel 17**

1. De vergaderingen van participanten worden gehouden te Gouda, Amsterdam, Rotterdam, Utrecht, Den Haag of Bergambacht.
2. Jaarlijks wordt ten minste één vergadering van participanten gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar, in welke

vergadering de jaarrekening ter vaststelling wordt overgelegd.

3. De beheerder is voorts bevoegd om zo vaak als hij dit in het belang van het fonds nodig acht, een vergadering van participanten bijeen te roepen. De beheerder is verplicht een vergadering van participanten bijeen te roepen indien één of meer houders van participaties, die gezamenlijk ten minste één tiende deel van het totaal aantal uitstaande participaties vertegenwoordigen, dit schriftelijk en onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen hebben verzocht. Indien de beheerder niet zodanige maatregelen heeft getroffen dat de vergadering binnen zes weken na het verzoek kan worden gehouden, is ieder der verzoekers zelf – met inachtneming van het daaromtrent in de fondsvoorwaarden bepaalde – tot het bijeenroepen van een vergadering van participanten gerechtigd.
4. De oproeping tot het bijwonen van de vergadering van participanten geschiedt schriftelijk aan het adres van de participanten door de beheerder ten minste vijftien dagen voor de dag van de vergadering, de dag van oproeping niet meegerekend.
5. Bij de oproeping worden de plaats waar en het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden en de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt medegedeeld, dat de participanten en alle andere personen, die volgens de wet of de fondsvoorwaarden het recht hebben de vergadering van participanten bij te wonen, van die onderwerpen ten kantore van de beheerder, alsmede op zodanige andere plaatsen als door de beheerder zal worden bepaald, kennis kunnen nemen. De behandeling van onderwerpen, ten aanzien waarvan zulks niet is geschied, kan alsnog op overeenkomstige wijze afzonderlijk worden aangekondigd ten minste vijftien dagen vóór de dag der vergadering van

participanten, de dag der aankondiging niet meegerekend.

6. De beheerder is verplicht alle voorstellen welke uiterlijk vijftieng dagen, de dag der ontvangst en die der vergadering niet meegerekend, voor een vergadering van participanten bij haar zijn ingediend door één of meer participanten, vertegenwoordigend ten minste 5% van het alsdan aantal uitstaande participaties, ten minste vijftien dagen voor deze vergadering, de dag der aankondiging niet meegerekend, aan te kondigen op de wijze als in dit artikel omschreven.

#### **De vergadering van participanten; toegang**

##### **Artikel 18**

1. Iedere participant is bevoegd, hetzij in persoon, hetzij bij schriftelijk gevolmachtigde, de vergadering van participanten bij te wonen en daarin het woord te voeren.
2. Voorts hebben tot de vergadering toegang de beheerder, de bewaarder en de leden van de raad van toezicht en zij voor wie dit recht van toegang voortvloeit uit de wet of het elders in de fondsvoorwaarden bepaalde, alsmede diegenen die daartoe door de beheerder zijn uitgenodigd.
3. Om de vergadering van participanten te kunnen bijwonen, daarin het woord te kunnen voeren en aan de stemming te kunnen deelnemen, dienen de participanten en zij die hun rechten van de stemrechten van de participaties afleiden bij de beheerder schriftelijk een toegangsbewijs aan te vragen. Het tijdstip van aanmelding zal in de aankondiging worden vermeld. Dit tijdstip kan niet vroeger worden gesteld dan zeven dagen voor de dag der vergadering.

#### **De vergadering van participanten; stemming**

##### **Artikel 19**

1. De vergaderingen van participanten worden geleid door de voorzitter van de raad van toezicht. Is de voorzitter niet aanwezig dan wordt de vergadering geleid door een daartoe door de

raad van toezicht aan te wijzen lid. Is tevens geen der leden van de raad van toezicht aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.

2. Elke participatie geeft recht op het uitbrengen van één stem. Voor een participatie die toebehoort aan de beheerder of bewaarder of aan een dochtermaatschappij daarvan kan in de vergadering van participanten geen stem worden uitgebracht.
3. Stemmingen over zaken geschieden mondeling, stemmingen over personen geschieden bij ongetekende gesloten briefjes, een en ander tenzij de voorzitter een andere wijze van stemmen vaststelt en geen der ter vergadering aanwezigen zich daartegen verzet.
4. Voorzover in de wet of de fondsvoorwaarden geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden alle besluiten van de vergadering van participanten bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen genomen.
5. De voorzitter wijst één der aanwezigen aan voor het opstellen van de notulen en stelt met de desbetreffende persoon de notulen vast.

#### **Toepasselijkheid en wijziging van de fondsvoorwaarden.**

##### **Artikel 20**

1. De participanten worden geacht kennis te hebben genomen van en zich te hebben onderworpen aan de bepalingen van de fondsvoorwaarden. Door het enkele houden van participaties wordt een participant geacht onherroepelijke volmacht te hebben verstrekt aan de beheerder en de bewaarder, alsmede aan elk van hen, om - met inachtneming van de fondsvoorwaarden - al hetgeen te doen of verrichten dat deze nodig of dienstig zullen achten, daaronder in het bijzonder mede begrepen de uitoefening van het stemrecht verbonden aan de effecten behorend tot het fondsvermogen in het belang van de participanten.

2. De Beheerder en de Bewaarder zijn gezamenlijk bevoegd om, na de vergadering van participanten gehoord te hebben, de fondsvoorwaarden te wijzigen. Het voorstel tot wijziging behoeft goedkeuring van de Raad van Toezicht.
3. Een voorstel tot wijziging van de fondsvoorwaarden wordt ten minste vier (4) weken voor aanvang van de vergadering van participanten schriftelijk aan het adres van iedere participant bekendgemaakt, alsmede op de website van de beheerder met inachtneming van toepasselijke wettelijke voorschriften. Op de website van de beheerder wordt tevens het voorstel tot wijziging van de fondsvoorwaarden toegelicht.
4. Een wijziging in de fondsvoorwaarden die een vermindering van de rechten of zekerheden van participanten inhoudt of die lasten aan hen oplegt, kan niet tegen de participanten worden ingeroepen voordat drie maanden zijn verstreken na bekendmaking van de wijziging met inachtneming van lid 3 en artikel 21, gedurende welke periode de participanten tegen de gebruikelijke fondsvoorwaarden als voorzien in de dan geldende fondsvoorwaarden kunnen uittreden.

## **Informatie en mededelingen**

### **Artikel 21**

Mededelingen aan participanten en periodieke informatieverstrekking zullen geschieden door publicatie in een of meer landelijk verspreide dagbladen of aan het adres van iedere participant, alsmede op de website van de beheerder met inachtneming van toepasselijke wettelijke voorschriften.

## **Liquidatie**

### **Artikel 22**

1. De beheerder is gerechtigd, na de vergadering van participanten te hebben gehoord, tot liquidatie van het fonds over te gaan, na goedkeuring door de raad van toezicht. Van het besluit tot liquidatie stelt de beheerder de

participanten onverwijld op de hoogte door middel van een brief aan het adres van de participanten.

2. De vereffening van het fonds geschiedt door de beheerder onder toezicht van de raad van toezicht. De beheerder legt van de vereffening van het fonds rekening en verantwoording af aan de participanten, alvorens tot enige uitkering aan de participanten over te gaan. Gedurende de vereffening van het fonds blijven de fondsvoorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

## **Intrekking vergunning**

### **Artikel 23**

Van een verzoek aan de toezichthouder ingevolge artikel 104 a Wet op het financieel toezicht, tot intrekking van de vergunning van de beheerder van het fonds wordt kennisgegeven aan de participanten op de wijze als vermeld in artikel 21.

## **Vervanging beheerder en bewaarder**

### **Artikel 24**

1. In geval van belet of ontstentenis van de beheerder en/of de bewaarder is het beheer respectievelijk de bewaring tijdelijk opgedragen aan een daartoe door de raad van toezicht aangewezen rechtspersoon.
2. De beheerder of de bewaarder kunnen ieder zonder opgave van redenen het beheer respectievelijk de bewaring beëindigen, na een maand van tevoren het besluit daartoe aan de participanten te hebben aangekondigd.
3. De beheerder zal binnen een maand na aankondiging als in het vorige lid bedoeld een vergadering van participanten bijeenroepen, welke vergadering een andere beheerder of bewaarder zal kunnen aanwijzen ter overneming van de in deze fondsvoorwaarden genoemde functies.

## **Vrijwaring**

### **Artikel 25**

De beheerder, de bewaarder en de leden van de raad van toezicht zijn uitsluitend jegens het fonds en de

participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade indien en voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van hun verplichtingen; dit geldt ook wanneer de bewaarder de bij hem in bewaring gegeven fondsvermogen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

### **Toepasselijk recht en arbitrage**

#### **Artikel 26**

1. Het Nederlands recht is van toepassing op deze fondsvoorwaarden, alsmede op de betrekkingen tussen de participanten, de beheerder en de bewaarder.
2. Alle geschillen, welke uit hoofde van deze fondsvoorwaarden mochten ontstaan, zullen worden beslecht door arbitrage, overeenkomstig het Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.