



CONNECT INVEST
Connecting Real Estate Investments

Fondsvoorwaarden

OZ STARTERSWONINGEN FONDS

Initiatiefnemer: Eastward Residential B.V.

Beheerder: Connect Invest B.V.



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



Fondsvoorwaarden van het OZ Starterswoningen Fonds tevens bevattende de voorwaarden van beheer van het Fonds en eigendom van het Object

Definities

Tenzij nadrukkelijk anders is bepaald, hebben de navolgende begrippen de betekenis als hierna is bepaald:

Aankoopkosten:

De eenmalige kosten die voor en bij de aankoop van een Object worden gemaakt zijnde: de overdrachtsbelasting, makelaarskosten, adviseurskosten voor de juridische en technische due diligence, taxatiekosten en notariskosten.

Aanvangsdatum:

De datum waarop het Fond is aangegaan als genoemd in artikel 3 lid 2.

AFM

De Stichting Autoriteit Financiële Markten.

Afschrijvingen:

Afschrijvingen van een Object en afschrijvingen van de geactiveerde Aankoopkosten, Initiatiekosten en Financieringskosten.

Begroting:

De jaarlijkse begroting voor de exploitatie van het Fonds en het Object met een toelichting.

Beheerder:

De statutair te Amsterdam (feitelijk adres: Straatweg 90, 3621 BS Breukelen) gevestigde besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Connect Invest BV, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 71054979. De LEI-code van de beheerder is 7245009IM2LWYQ3B6209.

Beleggerskapitaal:

Het totaal van het door de Participanten door middel van de Emissies bijeengebrachte vermogen ter belegging.

Beleggingsbeleid:

Het beleid waar de belegging van het Fonds in beginsel, onverminderd het bepaalde in artikel 6 lid 2 onder (i), in dient te passen en de criteria waaraan die belegging dienen te voldoen. Op de Emissiedatum is dat de belegging van de gelden die het Fonds van de Participanten heeft ontvangen tezamen met de gelden van een eventuele hypothecaire financiering in het Object voor rekening en risico van de Participanten en conform de voorwaarden als bepaald in deze Fondsvoorwaarden.

Bewaarder:

De Beheerder stelt een onafhankelijke en vergunninghoudende Bewaarder aan die toezicht houdt op de Beheerder, primair om de belangen van de Participanten te bewaken.

Compensatie voor niet-afrekbare BTW:

Wanneer vergoedingen die door dienstverleners in rekening worden gebracht aan het Fonds niet belast zijn met BTW, leiden de dienstverleners BTW-schade. Dit is het geval omdat zij alsdan de aan hen in rekening gebrachte BTW door derden niet of slechts gedeeltelijk in voorafrek kunnen brengen. Indien zulks bepaald is in deze Fondsvoorwaarden, wordt deze BTW-schade door het Fonds gecompenseerd voor zover die direct dan wel indirect toerekenbaar is aan de niet met BTW belaste vergoeding die in rekening is gebracht door de dienstverlener.

Direct rendement:

Het direct enkelvoudige rendement uit de exploitatie van het Fonds en het Object gedurende een jaarperiode berekend door het Exploitatieresultaat, gecorrigeerd met de Afschrijvingen minus eventuele aflossingen op de hypothecaire financiering van het Object over deze jaarperiode, inclusief eventueel vrijgevallen middelen uit de liquiditeitsreserve in deze jaarperiode, te delen door het Beleggerskapitaal, uitgedrukt in een percentage.

Emissie:

De uitgifte van Participaties waarmee het Beleggerskapitaal bijeen wordt gebracht.

Emissiedatum:

De datum waarop de Participanten toetreden tot het Fonds en de Emissie plaatsvindt, naar verwachting op 1 augustus 2024 of zoveel later als alle Participaties zijn geplaatst maar uiterlijk 1 november 2024.

Exploitatiekosten:

Het totaal aan kosten samenhangend met de exploitatie van het Fonds en van het Object zoals (maar niet beperkt tot) de beheervergoeding (als bedoeld in artikel 13 lid 1), de eigenaarslasten zoals kosten van verzekeringen, (onroerende zaak) belastingen, kosten van een externe VVE-beheerder, onderhoudskosten, advies- en accountantskosten, overige kosten (zoals kosten van de registratie bij de AFM, de kosten van de Bewaarder en de Houdster, kosten voor de vergadering van Participanten, kosten voor het voeren van juridische procedures) en hypotheekrente.

Exploitatierendement:

Het enkelvoudige rendement dat wordt behaald met de exploitatie van het Fonds en het Object, bepaald door de huuropbrengsten en de rentebaten te verminderen met de Exploitatiekosten, gedeeld door het Beleggerskapitaal, uitgedrukt in een percentage.

Exploitatieresultaat:

Het resultaat dat met het Fondsvermogen wordt behaald uit de exploitatie van het Fonds en het Object, bepaald door de huuropbrengsten te verminderen met de Exploitatiekosten.

Financieringsbehoefte:

Het totaal bijeen te brengen vermogen van het Fonds op een Emissiedatum, bestaande uit de som van de Fondsinvestering en de liquiditeitsreserve.

Financieringskosten:

De afsluitprovisie (een percentage over de hoofdsom van de hypothecaire financiering van een Object) die door de hypothecaire financier van het Object in rekening zal worden gebracht.

Fonds:

Het fonds voor gemene rekening van de Participanten als bedoeld in artikel 1, dat het Fondsvermogen vormt.

Fondsactiva:

Het Object en de overige activa waarvan de Houdster de juridische eigendom houdt of de rechthebbende is, zulks voor rekening en risico van de Participanten.

Fondsinvestering:

Het bedrag van de investering door het Fonds op een Emissiedatum, opgebouwd uit de Verkrijgingsprijs, de Initiatiekosten en de Financieringskosten.

Fondspassiva:

De verplichtingen die de Houdster op diens naam, al dan niet daartoe vertegenwoordigd door de Beheerder, voor rekening en risico van de Participanten is aangegaan.

Fondsvermogen:

De gezamenlijke Fondsactiva en Fondspassiva.

Fondsvoorwaarden:

Deze fondsvoorwaarden van het 'OZ Starterswoningen Fonds' (het Fonds), tevens bevattende de voorwaarden van beheer van het Fonds en de eigendom van het Object.

Gerealiseerde Winst:

Onverminderd het bepaalde in artikel 12 lid 4 onder (i), het positieve verschil tussen de bij de verkoop en vervreemding van het Object gerealiseerde netto-opbrengst en de Fondsinvestering, vermeerderd met de geactiveerde investeringen. Hierbij wordt de netto-opbrengst bepaald als de verkoopprijs (exclusief omzetbelasting (BTW)) minus de Verkoopkosten.

Houder:

De vennootschap OZ Houder B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Stichtse Vecht en kantoorhoudend aan de Straatweg 90 te Breukelen en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 93430043.

Informatiememorandum:

Het Informatiememorandum van het Fonds inclusief eventuele bijlagen.

Initiatiefnemer:

De initiatiefnemer van het Fonds, zijnde Eastward Residential B.V., een besloten vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend aan de Straatweg 90 te Breukelen en ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 90400402.

Initiatiekosten:

De eenmalige kosten die ten behoeve van het Fonds voor en op een Emissiedatum zijn of worden gemaakt, zijnde adviseurskosten, de selectie- en structureringsvergoeding, kosten voor het opstellen van het Informatiememorandum alsmede marketingkosten, de onderzoeks- en begeleidingsvergoeding, oprichtingskosten, eventuele niet-verrekenbare BTW en de kosten van de Voorperiode.

Object:

Het registergoed, voor rekening en risico van de Participanten door de Houder in juridische eigendom:

Het appartementsrecht, omvattende de bevoegdheid tot het uitsluitend gebruik van de woningen, gelegen op de eerste, tweede en derde verdieping van het gebouw, en verder toebehoren waaronder een gemeenschappelijke fietsenberging op niveau -1, plaatselijk bekend Oostwaarts 1A tot en met 1H, 1J tot en met 1N, 1P tot en met 1Z, 3A tot en met 3H, 3J tot en met 3N, 3P tot en met 3Z, 5A tot en met 5H, 5J tot en met 5N, 5P tot en met 5Z en 7A tot en met 7H te Zoetermeer, kadastraal bekend gemeente Zoetermeer, sectie C, nummer 6775 A-4, uitmakende het drie vierde (3/4) aandeel in de gemeenschap, bestaande uit:

de eigendom van de percelen kadastraal bekend gemeente Zoetermeer, sectie C nummer 6623, groot zeven are, negennegenentig centiare, en nummer 6637, groot vijfenveertig centiare;

het recht van opstal voor de duur van het bestaan van de bebouwing en welk recht van opstal zal eindigen bij tenietgaan van de bebouwing, tenzij tot herbouw mocht worden overgegaan, welk recht van opstal betrekking heeft op het perceel grond - eigendom van de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Railinfratrust B.V. – kadastraal bekend gemeente Zoetermeer, sectie C nummer 5092, groot vier are en drieënzestig centiare;

het recht van opstal voor de duur van het bestaan van de bebouwing en welk recht van opstal zal eindigen bij tenietgaan van de bebouwing, tenzij tot herbouw mocht worden overgegaan, welk recht van opstal betrekking heeft op - eigendom van de gemeente Zoetermeer – kadastraal bekend gemeente Zoetermeer, sectie C nummer 5093, groot zevenenzeventig centiare;

een en ander zo lang als het registergoed niet is vervreemd.

Participant:

De natuurlijke persoon, rechtspersoon, fiscaal niet-transparante personenvennootschap of een fiscaal niet-transparant fonds voor gemene rekening, die deelneemt in het Fonds met een of meer Participaties (of die daaraan voorafgaand Participaties toegekend heeft gekregen).

Participatie:

Een deelnemingsrecht in het Beleggerskapitaal van het Fonds met een bedrag van €25.000 per stuk.

Performance fee:

De vergoeding waartoe de Beheerder bij de verkoop en vervreemding van het Object ten laste van het vermogen van het Fonds is gerechtigd, ter grootte van vijfentwintig procent (25%) van de verkoopwinst op het registergoed exclusief BTW. Deze vergoeding wordt verhoogd met BTW dan wel met Compensatie voor niet- aftrekbare BTW. De Performance fee wordt geacht nooit kleiner dan € 0,00 (nul euro) te bedragen en wordt niet uitgekeerd en de rechten van de Beheerder op de Performance fee vervallen indien en voor zover het Beleggerskapitaal niet uit de bij de verkoop en vervreemding van het Object gerealiseerde netto-opbrengst (verkoopprijs (exclusief BTW) minus de Verkoopkosten) aan de Participanten kan worden terugbetaald.

Verkoopkosten:

De ten laste van het Fondsvermogen (a) aan de Beheerder te betalen begeleidingsfee van één en vijftienvijftig/honderdste procent (1,25%) over de verkoopprijs van (een deel van) het Object (exclusief omzetbelasting (BTW)) en (b) mogelijke additionele advieskosten in verband met de verkoop en levering (van een deel) van het Object en/of boetes in verband met vervroegde aflossing van de hypothecaire financiering(en). De begeleidingsfee is ook verschuldigd aan de Beheerder in het geval een Object wordt vervreemd door middel van overdracht van de Participaties. De Beheerder zal uit de begeleidingsfee de kosten van een eventueel in te schakelen makelaar voldoen, voor zover die kosten niet meer bedragen dan de begeleidingsfee.

Verkrijgingsprijs:

De aankoopprijs van het Object vermeerderd met de Aankoopkosten van het desbetreffende Object.

Voorperiode:

De periode vanaf de datum waarop het Fonds is aangegaan (22 maart 2024) tot de Emissiedatum.

Wft:

De Wet op het financieel toezicht, houdende regels met betrekking tot de financiële markten en het toezicht daarop, zoals deze op enig moment luidt of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

In de Fondsvoorwaarden worden verwijzingen naar het betreffende begrip in meervoud, tevens geacht verwijzingen naar het betreffende begrip in enkelvoud te omvatten en vice versa.

De opschriften boven de verschillende bepalingen in de Fondsvoorwaarden dienen uitsluitend voor het gemak en hebben geen zelfstandige betekenis bij de uitleg van de bepalingen van de Fondsvoorwaarden.

Naam, zetel en rechtsvorm

Artikel 1

1. Het Fonds draagt de naam: OZ Starterswoningen Fonds.
2. Het Fonds houdt kantoor op het adres van de Beheerder, doch kan ook elders filialen en/of kantoren vestigen.
3. Het is uitdrukkelijk de intentie van ieder van de Participanten, de Beheerder en de Houdster dat het Fonds kwalificeert en zal kwalificeren als een (a) volledig transparant fonds voor gemene rekening dat niet is onderworpen aan de Nederlandse vennootschapsbelasting, inkomstenbelasting en dividendbelasting, en (b) overeenkomst van eigen, bijzondere aard (pactum sui generis) tussen elke Participant afzonderlijk, de Beheerder en de Houdster, die wordt beheerd door de Fondsvoorwaarden.
4. Het Fonds is een contractuele afspraak sui generis tussen de Beheerder en de Houdster waarop de Fondsvoorwaarden van toepassing zijn. Deze Fondsvoorwaarden vormen geen maatschap/vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap naar Nederlands recht en noch de Beheerder noch de Houdster worden geacht partners (maten/vennoten) van het Fonds te zijn. Deze Fondsvoorwaarden, de uitvoering van een inschrijvingsformulier of de aanvaarding van deze Fondsvoorwaarden door een Participant vormen geen overeenkomst tussen enige of alle Participanten en de bepalingen hiervan vormen geen rechten of verplichtingen die bestaan tussen enige Participant ten opzichte van elkaar of een (samenwerkings)overeenkomst tussen de Beheerder, de Houdster en de Participanten. De Participanten beogen geen onderlinge samenwerking of een gemeenschap als bedoeld in titel 7 Boek 3 Burgerlijk Wetboek aan te gaan. Deze Fondsvoorwaarden beheersen de rechten en verplichtingen van (i) de Beheerder en de Houdster ten opzichte van elke Participant en vice versa en (ii) de Beheerder en de Houdster en vice versa.
5. Het Fonds is een beleggingsfonds zoals gedefinieerd in artikel 1:1 van de Wft en noch het Fonds, noch de Beheerder in zijn hoedanigheid van beheerder en exploitant van het Fonds, noch de Houdster als houdster van de Fondsactiva is onderworpen aan regulering door de AFM of De Nederlandsche Bank, aangezien Participaties alleen kunnen worden verkregen door beleggers tegen een tegenwaarde van minimaal €125.000 per Participant. De Beheerder als beheerder en exploitant van het Fonds en de Houdster als houdster van de Fondsactiva zullen voldoen aan alle regels en voorschriften die op hen van toepassing zijn.

De Beheerder heeft een registratie van de AFM als een zogeheten 'light beheerder'. Op een 'light beheerder' (en de door hem beheerde fondsen) wordt geen toezicht uitgeoefend op grond van het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen en het Deel Gedragstoezicht financiële ondernemingen van de Wft. Dit brengt bijvoorbeeld mee dat 'light' beheerders niet onderworpen zijn aan uit de Wft voortvloeiende eisen die aan beheerders worden gesteld inzake de geschiktheid en betrouwbaarheid van de beleidsbepalers, informatievoorziening aan beleggers, beheerste en integere bedrijfsvoering, beheerste beloningen, adequaat risico- en liquiditeitsbeheer, delegatie, het aanhouden van voldoende eigen vermogen en de bewaarder.

Doel

Artikel 2

Het Fonds heeft ten doel het voor gemeenschappelijke rekening beleggen van het Fondsvermogen in het Object teneinde de Participanten te doen delen in de inkomsten en de vermogenswinsten die voortvloeien uit dit beleggen, alles in de ruimste zin.

Duur

Artikel 3

1. Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd.
2. Het Fonds wordt aangegaan op de datum waarop de Houdster en de Beheerder de oprichtingsovereenkomst ondertekenen.
3. Het Fonds zal eindigen indien en zodra (de belangen in) het Object is (zijn) vervreemd en het Fondsvermogen is vereffend op de wijze als bepaald in artikel 20. Onverminderd het bepaalde in het voorgaande lid van dit artikel is het de verwachting van de Beheerder dat het Object zeven tot tien jaar na de Emissiedatum zal worden vervreemd.
4. Het Fonds zal voorts eindigen indien en zodra de vergadering van Participanten daartoe heeft besloten en het Fondsvermogen is vereffend op de wijze als bepaald in artikel 20.

Fondsvermogen, uitgifte van participaties op een emissiedatum, register van participanten

Artikel 4

1. Gedurende de looptijd van het Fonds bestaat het Fondsvermogen aan de activa zijde uit gelden die voor de uitgifte van Participaties door de Participanten aan de Houdster zijn betaald, het Object, huuropbrengsten, andere inkomsten uit het Object en liquiditeiten, (overige) gelden en rechten, en aan de passiva zijde uit verplichtingen die voortvloeien uit (het beleggen in en exploiteren van) het Object en het in stand houden van het Fonds en verplichtingen jegens de Participanten.
2. De economische eigendom van de Fondsactiva berust bij de Participanten naar rato van hun Participaties.
3. Alle schulden die voortvloeien uit de zaken en activiteiten van het Fonds, met inbegrip van maar niet beperkt tot de beheervergoeding en de uitgaven waarnaar wordt verwezen in artikel 13 lid 1, komen ten laste van het Fondsvermogen.
4. Op de Emissiedatum worden honderdzesennegentig (196) Participaties uitgegeven tegen een uitgifteprijs van € 25.000 (vijfentwintigduizend euro) per Participatie. Er moeten minimaal 5 Participaties per Participant worden verkregen.
5. Participaties luiden op naam en in euro. Aan elke Participatie zijn gelijke rechten verbonden. Er worden geen bewijzen van Participaties uitgegeven.
6. Onder de voorwaarden dat (a) de (aspirant) Participant een inschrijvingsformulier overeenkomstig het bepaalde in het Informatiememorandum heeft ingediend, (b) de Beheerder de identiteit van de (aspirant) Participant heeft kunnen vaststellen en verifiëren overeenkomstig de wettelijke voorschriften, (c) de inschrijving door de Beheerder is aanvaard en (d) de totale uitgifteprijs voor het aantal van de door de Beheerder toegewezen Participaties uiterlijk op de door de Beheerder schriftelijk medegedeelde datum is betaald (in euro) aan de Houdster, wordt aan de (aspirant) Participant het aantal van de, hiervoor bedoelde, toegewezen Participaties op de betreffende Emissiedatum uitgegeven.
7. Elke Participant is verantwoordelijk voor het voldoen aan zijn individuele belastingverplichtingen en naleving van zijn individuele fiscale verplichtingen als gevolg van de uitgifte, het houden of de aflossing van Participaties.
8. De Participant die Participaties houdt waarvan de uitgifteprijs, als bedoeld in het voorgaande lid van dit artikel, is voldaan, kan niet worden gedwongen verder bij te dragen aan het Fondsvermogen.
9. De Beheerder houdt het register waarin de persoonsgegevens van alle Participanten zijn opgenomen met vermelding van het aantal gehouden Participaties met de datum van verkrijging en het bankrekeningnummer. De Beheerder legt het register te zijnen kantore ter inzage van de Participanten. Iedere Participant is verplicht aan de Beheerder onverwijld schriftelijk opgave te doen van mutaties in zijn gegevens die zijn opgenomen in het register. Indien een Participant heeft nagelaten zijn (juiste) gegevens of mutaties op te geven voor opname in het register, komt dat voor risico van de Participant en is de Beheerder onherroepelijk gemachtigd namens die Participant oproepingen, bekendmakingen, kennisgevingen en mededelingen in ontvangst te nemen.
10. De Beheerder verstrekt desgevraagd aan een Participant een uittreksel uit het register, als bedoeld in het voorgaande lid, met betrekking tot zijn rechten tot Participaties. Het is de Beheerder toegestaan informatie uit dit register te verstrekken aan derden, waaronder de AFM, de belastingdienst en De Nederlandsche Bank NV, indien dat bij of krachtens de wet of krachtens rechterlijke uitspraak is geboden.

11. Indien een Participatie in een gemeenschap valt, zullen de deelgenoten van die gemeenschap gezamenlijk als een Participant worden beschouwd en zijn deze verplicht een vertegenwoordiger aan te wijzen die bevoegd is namens hen op te treden in alle aangelegenheden die verband houden met hun Participaties. De aangewezen vertegenwoordiger wordt als zodanig opgenomen in het in de voorgaande leden van dit artikel bedoelde register.

Vertegenwoordiging en beheertaak

Artikel 5

1. Met uitzondering van de vertegenwoordiging in de vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 17 lid 2 is noch de Beheerder noch de Houdster bevoegd om (een of meerdere van) de Participanten te vertegenwoordigen.
2. Onverminderd het bepaalde in artikel 4 lid 5 wordt het Fonds voor rekening en risico van de Participanten beheerd door de Beheerder.
3. Onder verwijzing naar het bepaalde in artikel 10 is de Beheerder bevoegd om de Houdster te vertegenwoordigen, zulks met het recht van substitutie, bij het aangaan van verplichtingen ten laste van en verbintenissen met betrekking tot het Fondsvermogen alsmede bij het verrichten van beschikkings- en rechtshandelingen ter zake, waaronder mede begrepen het (doen) verrichten van (girale) betalingen ten laste van het Fondsvermogen. De Beheerder treedt in die gevallen uitsluitend op 'namens de Houdster inzake het Fonds'. De Beheerder zal alleen tezamen met de Houdster beschikkingshandelingen verrichten die zien op de overdracht en verwerving van en het vestigen van een beperkt recht op het Object.

Beheerder en beheer

Artikel 6

1. De Beheerder treedt op als beheerder (in de zin van de Wft) van het Fonds en is belast met het beheer van het Fondsvermogen, zulks voor rekening en risico van de Participanten. De Beheerder is gerechtigd zelfstandig derden in te schakelen voor het door hem te voeren beheer, hetgeen de verantwoordelijkheid van de Beheerder voor het beheer onverlet laat.
2. Met inachtneming van het bepaalde in de Fondsvoorwaarden draagt de Beheerder zorg voor onder andere het volgende:
 - (i) het beleggen van de Fondsactiva conform het Informatiememorandum en de Fondsvoorwaarden, in het bijzonder met betrekking tot het Object dat ter belegging wordt verworven;
 - (ii) het beheer over en een verantwoorde exploitatie van het Object;
 - (iii) het in overeenstemming met het ter zake bepaalde in de artikelen 5 lid 3 en 7 lid 5 samen met de Houdster beschikken over het Object alsmede het zorg dragen voor een hypothecaire financiering van het Object en (zo nodig) het hypothecair herfinancieren van het Object;
 - (iv) het verrichten van administratieve en secretariaatswerkzaamheden en het bijhouden van de administratie en boekhouding van het Fonds op het kantoor van de Beheerder;
 - (v) het opstellen van de Begroting en ten laatste in de maand december voorafgaand aan het jaar waarop de Begroting betrekking heeft, het ter goedkeuring voorleggen van de Begroting aan de Participanten door middel van een kennisgeving. In de Begroting is onder meer opgenomen:
 - de te verwachten inkomsten uit de Fondsactiva alsmede de te verwachten Exploitatiekosten, waarbij zal worden nagestreefd dat de gelduitstroom aan Exploitatiekosten niet hoger zal zijn dan de geldinstroom uit verhuur van het Object;
 - een liquiditeitsprognose;
 - indien zulks nodig wordt geacht door de Beheerder, een onderhouds- en reparatieplan met betrekking tot het Object met een raming van de aan de uitvoering daarvan verbonden kosten; en
 - een toe- of afname van de reserves.Indien de Beheerder niet binnen de termijn van één (1) maand na het kennis geven van de Begroting aan de Participanten een mededeling, van ten minste een zodanig aantal Participanten dat recht heeft op het uitbrengen van ten minste de helft van het aantal door alle Participanten uit te brengen stemmen in een vergadering van Participanten, heeft ontvangen de betreffende Begroting niet goed te keuren, wordt de Begroting geacht te zijn goedgekeurd;
 - (vi) het aan de Participanten en de Houdster en de Bewaarder verstrekken van informatie over de gang van zaken bij het Fonds;
 - (vii) het jaarlijks opmaken van de jaarrekening van het Fonds, welke de winst of het verlies aanwijst, voorzien van een toelichting. De jaarrekening wordt gecontroleerd door een registeraccountant die daartoe door de Beheerder wordt aangewezen;

- (viii) binnen zes (6) maanden na het einde van het boekjaar, de opgemaakte jaarrekening tezamen met de accountantsverklaring presenteren aan de Houdster, Bewaarder en de Participanten;
 - (ix) het verstrekken van inlichtingen omtrent het Fonds aan derden. Hieronder worden begrepen inlichtingen die op grond van enige wettelijke verplichting dienen te worden verstrekt aan (toezichthoudende) instanties die al dan niet met het toezicht op beleggingsinstellingen zijn belast;
 - (x) de benoeming van externe taxateurs voor de periodieke waardering van het Object;
 - (xi) de naleving van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme/Wwft;
 - (xii) het afsluiten van adequate verzekeringen om het Fonds te beschermen tegen alle gebruikelijke risico's en aansprakelijkheden;
 - (xiii) indien redelijk, het inschakelen van onafhankelijke agenten, advocaten, accountants, betaal- en incassomedewerkers en financiële en andere adviseurs en consultants die de Beheerder noodzakelijk of wenselijk acht in verband met het Fonds voor de uitvoering van of assistentie bij de uitvoering van alle of een deel van de activiteiten die in de Fondsvoorwaarden worden beschreven en beëindigen van dergelijke opdrachten;
 - (xiv) alle gepaste belastingaangiften te doen bij de belastingautoriteiten en alle nodige belastingbedragen te betalen met betrekking tot het Fonds;
 - (xv) het aanspannen, voeren en schikken van rechtszaken of die te verdedigen als die betrekking hebben op het Fonds of de Fondsaactiva;
 - (xvi) het verrichten van alle handelingen, waaronder het doen van betalingen, die van de Beheerder worden verlangd door deze Fondsvoorwaarden of die naar het oordeel van de Beheerder noodzakelijk of wenselijk zijn ter bevordering van de voorgaande bevoegdheden en in overeenstemming zijn met de voorwaarden van deze Fondsvoorwaarden; en
 - (xvii) het optreden als vereffenaar van het Fondsvermogen.
3. De Beheerder zal steeds, met inachtneming van het bepaalde in de Fondsvoorwaarden, het beheer over het Object zelfstandig voeren. In verband met de taak van de Beheerder om het beheer zelfstandig te voeren en de Houdster te vertegenwoordigen als bepaald in artikel 10, is de Beheerder onder meer verantwoordelijk voor en bevoegd tot:
- (i) teneinde leegstand te voorkomen of te beëindigen, het namens de Houdster sluiten van nieuwe huurovereenkomsten met betrekking tot het Object, dan wel, indien zulks gewenst mocht zijn, het wijzigen of beëindigen van bestaande huurovereenkomsten;
 - (ii) het verstrekken van opdrachten en aangaan van verplichtingen en het voldoen van deze verplichtingen (onder meer) door het (doen) verrichten van (girale) betalingen ten laste van het Fondsvermogen; en
 - (iii) het namens de Houdster sluiten van overeenkomsten van koop en verkoop met betrekking tot (delen van) het Object en het nakomen van verplichtingen ter zake - waaronder het verrichten van rechtshandelingen en het (doen) verrichten van (girale) betalingen ten laste van het Fondsvermogen - waarbij, in verband met het bepaalde in artikel 7 lid 5, de Beheerder het voorbehoud dient te maken van schriftelijke toestemming hiervoor van de Houdster.
4. De Beheerder mag transacties of verplichtingen ter zake het Fondsvermogen aangaan waarbij de Beheerder, de Houdster of hun bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en bedrijfsleiding direct of indirect een belang heeft dat tegenstrijdig is of kan zijn aan het belang van het Fonds(vermogen). Een dergelijke transactie of verplichting mag echter niet tot resultaat hebben dat (i) die wordt aangegaan onder voorwaarden die voor het Fonds(vermogen) minder voordelig zijn dan de voorwaarden die redelijkerwijs (zouden) zijn te verwachten zonder het zich voordoen van bedoeld tegenstrijdig belang en
- (ii) extra kosten ten laste van het Fondsvermogen komen. Voor al dergelijke transacties of verplichtingen is de voorafgaande toestemming van de vergadering van Participanten vereist. Indien het een transactie met betrekking tot een Object betreft, zal een waardebepaling door een onafhankelijke taxateur worden verricht die ten grondslag zal liggen aan de voorwaarden van die transactie.
5. Bij het verrichten van zijn werkzaamheden zal de Beheerder steeds handelen in overeenstemming met en met inachtneming van:
- a. het belang van de Participanten;
 - b. de Fondsvoorwaarden;
 - c. wettelijke voorschriften en/of overheidsbeperkingen; en
 - d. de zorgvuldigheid die het maatschappelijk verkeer betaamt alsmede met inachtneming van de wettelijke eisen van deskundigheid en betrouwbaarheid.
6. De Beheerder zal aan de Bewaarder en de Houdster alle informatie verschaffen en anderszins alle medewerking verlenen om hen in staat te stellen hun taak behoorlijk te vervullen.
7. De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor door de Participanten geleden schade in geval van opzet of grove schuld van de Beheerder.
8. Het staat de Beheerder vrij om de aan hem in de fondsvoorwaarden opgedragen werkzaamheden uit te besteden aan derden. De Beheerder blijft in het geval van uitbesteding met inachtneming van het bepaalde in het vorige lid volledig aansprakelijk jegens het Fonds. Hetzelfde geldt voor enig directeur, werknemer of agent van de Beheerder.

9. Het is de Beheerder toegestaan op te treden als beheerder voor andere beleggingsinstellingen dan het Fonds.
10. Voor alle duidelijkheid, niets in deze Fondsvoorwaarden belet de Beheerder om zijn eigen activa aan te wenden op elke wijze die hij naar eigen goeddunken kan bepalen, met inbegrip van het vervreemden, overdragen, verlenen van zekerheden of andere rechten op, of anderszins bezwaren van zijn activa (dergelijke activa kunnen zonder beperking tot het voorgaande zijn recht omvatten om de beheervergoeding te ontvangen).
11. Indien de Beheerder te kennen geeft zijn functie neer te willen leggen, niet meer in staat is zijn functie te vervullen, zijn functie als beheerder van het Fonds opzegt of door de vergadering van Participanten wordt opgezegd, zal binnen een termijn van vier (4) weken een vergadering van Participanten worden bijeengeroepen en gehouden om in de benoeming van een nieuwe beheerder van het Fonds te voorzien.
12. Onverminderd het bepaalde in artikel 20 lid 4 is de Beheerder verplicht bij het beëindigen van zijn functie de boeken, correspondentie en andere bescheiden die hij in verband met zijn taken onder zich mocht hebben op eerste verzoek aan zijn opvolger of, zo die er niet is, de Houdster af te geven.
13. De Beheerder zal van iedere Participant de identificatiedocumenten opvragen die hij nodig acht om te kunnen voldoen aan de Wwft. Bij gebreke van voldoende informatie om de Beheerder in staat te stellen de identiteit vast te stellen, kan de Beheerder nadere informatie en/of documenten opvragen om de identiteit met zekerheid vast te stellen. Indien een Participant weigert of nalaat de gevraagde informatie en/of documenten te verstrekken kan de Beheerder weigeren een inschrijfformulier van deze Participant te accepteren. Dergelijke aan de Beheerder verstrekte informatie wordt uitsluitend verzameld en mag uitsluitend worden gebruikt ten behoeve van de naleving van de anti-witwaswetgeving en de Wwft

Houdster en eigendom object

Artikel 7

1. De Houdster treedt op als een entiteit met als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom van de activa van het Fonds.
2. Het Fondsvermogen wordt goederenrechtelijk verkregen en ten titel van beheer gehouden door de Houdster; de Houdster houdt (op eigen naam) de juridische eigendom van alle zaken en is de juridische rechthebbende tot de vermogensrechten die tot de Fondsactiva behoren en de verplichtingen die tot de Fondspassiva behoren worden op naam van de Houdster inzake het Fonds aangegaan, dit alles - onverminderd het bepaalde in artikel 4 lid 5 - voor rekening en risico van de Participanten.
3. Met inachtneming van het bepaalde in de Fondsvoorwaarden draagt de Houdster zorg voor onder andere het volgende:
 - (i) het op eigen naam openen en aanhouden van één of meerdere geldrekeningen ten behoeve van het Fonds (vermogen) waarop alle ten gunste van het Fondsvermogen (te) ontvangen bedragen worden gestort en aangehouden en het op aanwijzing van de Beheerder aanwenden van die bedragen ter verwezenlijking van het doel van het Fonds;
 - (ii) het verkrijgen en houden van de eigendom, in juridische zin, van het Object en overige Fondsactiva, zulks voor rekening en risico van de Participanten;
 - (iii) het innen van de liquide middelen waaronder begrepen de ontvangsten in verband met de verhuur en verkoop van (de belangen in) het Object, en het uitkeren van liquide middelen aan de Participanten ingevolge de Fondsvoorwaarden; en
 - (iv) het op aangeven van de Beheerder (meewerken aan het) vervreemden (van delen) van het Fondsvermogen, waaronder (delen van) het Object.
4. Bij het houden van de Fondsactiva treedt de Houdster op in het belang van de Participanten.
5. De Houdster zal alleen tezamen met de Beheerder beschikkingshandelingen verrichten die zien op de overdracht en verwerving van en het vestigen van een beperkt recht op het Object. Het beschikken als hiervoor bedoeld geschiedt dientengevolge uitsluitend (a) door de Beheerder onder zijn bevoegdheid de Houdster te vertegenwoordigen als bepaald in artikel 5 lid 3 en artikel 10 en waarbij de Beheerder optreedt 'namens de Houdster inzake het Fonds' en (b) nadat de Houdster heeft medegedeeld - onverminderd het bepaalde in lid 3 van dit artikel onder (iv) - akkoord te zijn met de voorgenomen beschikkingshandeling.
6. De Houdster zal aan de Beheerder alle informatie verschaffen en anderszins alle medewerking verlenen om de Beheerder in staat te stellen zijn taak behoorlijk te vervullen.
7. De Houdster is jegens het Fonds en de Participanten volgens het Nederlands recht slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover die schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Houdster.
8. Indien de Houdster te kennen geeft haar functie neer te willen leggen, niet meer in staat is haar functie te vervullen, haar functie als houdster van het Fondsvermogen opzegt of door de vergadering van Participanten of de Beheerder wordt opgezegd, zal binnen een termijn van vier (4) weken een vergadering van Participanten worden bijeengeroepen en gehouden om in de benoeming van een nieuwe houdster van de activa van het Fonds te voorzien.

9. De Houdster is verplicht bij het beëindigen van haar functie het Fondsvermogen onverwijld over te dragen aan de daartoe door de Beheerder aangewezen partij alsmede de boeken, correspondentie en andere bescheiden die zij in verband met zijn taken onder zich mocht hebben op eerste verzoek aan zijn opvolger of, zo die er niet is, aan de Beheerder af te geven.

Bewaarder en bewaring

Artikel 8

1. De Bewaarder treedt op als bewaarder van de activa van het Fonds .
2. De Bewaarder draagt zorg voor onder andere het volgende:
 - (i) verifiëren dat de door de Participanten betaalde bedragen voor de aan hen uitgegeven Participaties zijn ontvangen op een bankrekening als bedoeld in artikel 7 lid 3 onder (i);
 - (ii) verifiëren dat alle gelden die behoren tot de Fondsactiva worden aangehouden op een bankrekening als bedoeld in artikel 7 lid 3 onder (i);
 - (iii) monitoren van de betalingen en ontvangsten van gelden die behoren tot de Fondsactiva en de aansluiting van die betalingen en ontvangsten op de boekhouding die voor het Fonds wordt gevoerd;
 - (iv) verifiëren dat de ontvangsten als hiervoor bedoeld tijdig plaatsvinden;
 - (v) verifiëren dat uitkeringen aan de Participanten in overeenstemming zijn met de Fondsvoorwaarden;
 - (vi) verifiëren dat de Fondsactiva op naam staan van de Houdster;
 - (vii) toezien dat de waardering van het Fondsvermogen plaatsvindt volgens de juiste procedure; en meer in het algemeen;
 - (viii) verifiëren dat de Beheerder handelt in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden en de toepasselijke wettelijke bepalingen en, indien dat naar het oordeel van de Bewaarder niet het geval mocht zijn, het opstarten van een zogenoemde escalatieprocedure waarin overleg met de Beheerder plaatsvindt.
3. Het bepaalde in de voorgaande leden van dit artikel is een beknopte weergave van de overeenkomst inzake bewaring die de Beheerder mede ten behoeve van het Fonds en de Participanten met de Bewaarder is aangegaan. Aan de voorgaande leden van dit artikel kunnen dan ook geen rechten worden ontleend; uitsluitend het bepaalde in bedoelde overeenkomst inzake bewaring is bindend. De Bewaarder is geen partij bij de Fondsvoorwaarden.
4. In de overeenkomst van bewaring is ten behoeve van het Fonds en de Participanten een beding opgenomen op grond waarvan het Fonds, in geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder jegens het Fonds, de Bewaarder rechtstreeks kan aanspreken.

Taakvervulling beheerder en houdster, vrijwaring beheerder

Artikel 9

1. Ieder van de Beheerder en de Houdster staat in voor de deskundige vervulling van zijn taken in overeenstemming met de eisen die daaraan bij of krachtens de Wft en de Fondsvoorwaarden zijn gesteld.
2. Ieder van de Beheerder en de Houdster staat er voor in dat al degenen die voor de vervulling van zijn taken uit hoofde van de Fondsvoorwaarden opdrachten geeft of namens hem in dat verband handelingen verrichten, deze taken zullen uitvoeren in overeenstemming met toepasselijke eisen als bedoeld in lid 1 van dit artikel.
3. Voor aangelegenheden die het Fonds(vermogen) betreffen en die in de Fondsvoorwaarden niet aan de Beheerder of de Houdster zijn opgedragen, overleggen de Beheerder en de Houdster.
4. Behoudens aansprakelijkheid die te wijten is aan de opzet of grove schuld van de Beheerder, vrijwaart de Houdster de Beheerder tegen alle aanspraken van derden in verband met de Fondsvoorwaarden of het door de Beheerder gevoerde beheer van het Fonds. De vrijwaring heeft mede betrekking op alle schade en kosten die de Beheerder in verband met zulk een aanspraak lijdt of maakt. De vrijwaring geldt ook voor de bestuurders, werknemers en agenten van de Beheerder en geldt ook voor kosten die zij en de Beheerder hebben gemaakt in en buiten rechten in verband met deze aanspraken van derden.
5. Zo spoedig mogelijk na de Aanvangsdatum zal de Beheerder tegen redelijke voorwaarden een bestuurdersverzekering afsluiten bij een gerenommeerde verzekeringsmaatschappij ter dekking van schade en bestuurders(aansprakelijkheid die de Beheerder en elk van diens bestuurders, werknemers en agenten kunnen oplopen als gevolg van of in verband met het beheer van het Fonds).
6. De vrijwaring als bedoeld in het voorgaande lid van dit artikel geldt slechts indien:
 - a. de Beheerder, wanneer hij door een derde in of buiten rechte is aangesproken, dat onverwijld meedeelt aan de Houdster;
 - b. de Beheerder zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de Houdster zijn aansprakelijkheid jegens de derde niet erkent, niet afziet van verweer en ter zake van de aanspraak geen schikking aangaat; en

- c. de Beheerder het verweer tegen de aanspraak van de derde geheel overlaat aan de Houdster en alle medewerking verleent, het geven van volmachten daaronder begrepen, om dat verweer, voor zover nodig in naam van de Beheerder, te voeren.

Volmacht van de houdster aan de beheerder

Artikel 10

1. De Houdster verleent aan de Beheerder een volmacht, met het recht van substitutie, om namens de Houdster alle rechtshandelingen met betrekking tot het Fondsvermogen te verrichten, met inbegrip van het (doen) verrichten van (girale) betalingen ten laste van het Fondsvermogen alsmede het verrichten van - met inachtneming van de beperkingen als bedoeld in artikelen 5 lid 3 en 7 lid 5 - beschikkingshandelingen, die naar het oordeel van de Beheerder nodig of wenselijk zijn met het oog op het bepaalde in de Fondsvoorwaarden.
2. Bij het verrichten van rechtshandelingen met gebruikmaking van de in lid 1 bedoelde volmacht kan de Beheerder optreden als wederpartij van de Houdster of als gevolmachtigde van een of meer andere betrokkenen bij de in lid 1 van dit artikel bedoelde beschikkings- of rechtshandelingen.
3. Bij de uitoefening van de in lid 1 bedoelde volmacht treedt de Beheerder uitsluitend op ‘namens de Houdster inzake het Fonds’.
4. Van de in lid 1 bedoelde rechtshandelingen zijn uitgezonderd de rechtshandelingen waarvoor de wet een volmacht in een andere vorm dan een onderhandse akte eist.
5. De in lid 1 van dit artikel bedoelde volmacht eindigt:
 - a. zodra de Beheerder is ontheven uit zijn functie van beheerder van het Fonds; of
 - b. door schriftelijke herroeping door de Houdster in het geval dat de Beheerder ernstig toerekenbaar tekortschiet of dreigt tekort te schieten in de nakoming van zijn verplichtingen.

Boekjaar, jaarverslag en jaarrekening

Artikel 11

1. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar van het Fonds eindigt op 31 december 2025.
2. Jaarlijks wordt een jaarrekening opgemaakt, welke de winst of het verlies aanwijst, voorzien van een toelichting. De jaarrekening wordt gecontroleerd door een registeraccountant die daartoe door de Beheerder wordt aangewezen.
3. De jaarrekening wordt door de vergadering van Participanten vastgesteld binnen zes (6) maanden na het einde van het boekjaar.
4. De Beheerder draagt zorg voor het opstellen van het jaarverslag.
5. Vaststelling van de jaarrekening door de vergadering van Participanten leidt tot decharge voor het gevoerde beheer door de Beheerder over dat betreffende boekjaar, tenzij de vergadering van Participanten hiertoe een voorbehoud maakt.
6. Binnen negen (9) weken na afloop van de eerste helft van elk boekjaar worden de halfjaarcijfers opgemaakt en gepubliceerd op de website van de Beheerder.
7. Op het opmaken van de jaarrekening, het jaarverslag en de halfjaarcijfers is het bepaalde in titel 9 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek van overeenkomstige toepassing.
8. De Beheerder zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de accountantsverklaring vanaf de dag van de oproeping voor de jaarlijkse vergadering van Participanten zijn gepubliceerd op de website van de Beheerder.
9. Indien de jaarstukken gewijzigd worden vastgesteld, wordt de gewijzigde jaarrekening, jaarverslag en accountantsverklaring gepubliceerd op de website van de Beheerder.
10. De stukken als bedoeld in de leden 6 en 8 of 9 van dit artikel blijven ten minste drie (3) jaar ter beschikking op de website van de Beheerder.
11. De Fondsactiva en Fondspassiva worden in euro gewaardeerd op grond van in Nederland algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen voor de financiële verslaglegging. Het Object wordt gewaardeerd op aankoopprijs inclusief Aankoopkosten, dan wel op lagere marktwaarde en worden indien van toepassing afgewaardeerd met bijzondere waardeverminderingen.

Verdeling winst en verlies

Artikel 12

1. Het positieve Exploitatieresultaat dat in een boekjaar wordt behaald, verminderd met de (eventuele) aflossingen op de (hypothecaire) financiering in dat boekjaar en voor zover de liquiditeitspositie van het Fonds dit - naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder - toelaat, wordt door de Beheerder aan de Participanten uitgekeerd tenzij de vergadering van Participanten overeenkomstig lid 7 van dit artikel besluit het Exploitatieresultaat geheel of gedeeltelijk te reserveren.
2. Uitkeringen als bedoeld in het voorgaande lid en eventuele uitkeringen ten laste van de reserves, worden uitgekeerd aan de Participanten naar rato van het aantal Participaties dat ieder van hen houdt op de dag waarop de uitkering plaatsvindt.
3. De Beheerder kan besluiten een tussentijdse uitkering uit het Exploitatieresultaat, verminderd met de (eventuele) aflossingen op de (hypothecaire) financiering, aan de Participanten te doen, waarbij het streven erop is gericht elk kalenderkwartaal een uitkering te doen.
4. De opbrengst uit de verkoop van het Object zal, na aftrek van de Verkoopkosten en aflossing van de (hypothecaire) financiering, als volgt ten laste komen van het Fondsvermogen en ten goede komen aan:
 - a. de Beheerder, de Performance fee;
 - b. de Participanten, voor elke Participatie tot een bedrag gelijk aan de uitgifteprijs ervan die van toepassing was op de Emissiedatum; en
 - c. de Participanten voor het daarna resterende saldo.In het geval dat niet het Object ineens voor het geheel wordt verkocht, wordt:
 - (i) de Gerealiseerde Winst (in verband met de Performance fee als bedoeld onder a hiervoor) van het desbetreffende deel van het Object of van het Object bepaald aan de hand van:
 - a. de Fondsinvestering die is toe te rekenen aan bedoeld deel van het Object of van het Object (d.i. de Fondsinvestering gedeeld door de Verkrijgingsprijs van bedoeld deel van het Object of van het Object); en
 - b. de geactiveerde investeringen die zijn verricht met betrekking tot bedoeld deel van het Object of van het Object; en
 - (ii) het hiervoor onder b bedoelde bedrag voor elke Participatie vermenigvuldigd met de breuk waarvan de teller wordt gevormd door de Verkrijgingsprijs van het desbetreffende deel van het Object of van het Object en de noemer wordt gevormd door de Verkrijgingsprijs van het gehele Object.
5. Verliezen komen ten laste van de reserves. In het geval een verlies niet ten laste kan worden gebracht van een reserve, kan een verlies uitsluitend ten laste van de Participanten komen krachtens een besluit tot bijbetaling door de Participanten in het Fondsvermogen, welk besluit alleen unaniem kan worden genomen in een vergadering van Participanten waarin alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd zijn (derhalve onverminderd het bepaalde in artikel 4 lid 5). In alle gevallen komen de verliezen ten laste (van de waarde) van de Participaties.
6. Als het verlies in een boekjaar niet met inachtneming van het vorige lid ten laste van een reserve of van de Participanten wordt gebracht, zal dat verlies in enig boekjaar nadien in mindering komen op het uit te keren deel uit het Exploitatieresultaat of in mindering komen op het aandeel van de Participanten in de verkoopopbrengst van het Object als bedoeld in lid 4 van dit artikel.
7. De vergadering van Participanten kan besluiten dat (een gedeelte van) het Exploitatieresultaat verminderd met de (eventuele) aflossingen op de (hypothecaire) financiering als bedoeld in lid 1 van dit artikel, niet zal worden uitgekeerd door de Houdster indien de liquiditeit en/of de solvabiliteit van het Fonds dat verlangt dan wel een hoger bedrag zal worden uitgekeerd indien de liquiditeit en de solvabiliteit van het Fonds dat toestaat.
8. De betaalbaarstelling van uitkeringen aan de Participanten, de samenstelling daarvan alsmede de wijze van betaalbaarstelling zal worden bekendgemaakt aan de Participanten alsmede worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. Betaalbaar gestelde uitkeringen verjaren door verloop van vijf (5) jaar.
9. Participanten die Participaties krijgen toegewezen, ontvangen tijdens de voorfase tot aan de datum dat hun Participaties zijn doorgeplaatst, een additionele vergoeding. De uitkering als bedoeld in lid 1 van dit artikel wordt aangevuld tot een vergoeding van 1% per maand, voor ten minste drie (3) maanden en maximaal zes (6) maanden na de start van de voorperiode.

Vergoedingen en kosten beheerder, houdster, en Initiatiefnemer

Artikel 13

1. Als vergoeding voor het krachtens de Fondsvoorwaarden te voeren beheer ontvangt de Beheerder ten laste van het Fondsvermogen een beheervergoeding. Als jaarlijkse beheervergoeding ontvangt de Beheerder vier procent (4,0%) exclusief omzetbelasting (BTW) van de jaarlijks totaal gefactureerde netto huursom in verband met de verhuur van het Object (d.i. de in enig jaar aan huurders van het Object gefactureerde huursom, exclusief omzetbelasting (BTW), exclusief servicekosten en exclusief promotiebijdragen). De beheervergoeding zal telkens aan de Beheerder bij wijze

van voorschot en pro rata over de desbetreffende periode worden betaald op de eerste dag van elk kalenderkwartaal. Definitieve afrekening van de aan de Beheerder over een bepaald boekjaar toekomende beheervergoeding zal plaatsvinden binnen 30 (dertig) dagen na het opmaken van de in artikel 6 lid 2 onder (viii) en (ix) bedoelde jaarstukken. De beheervergoeding zal worden verhoogd met omzetbelasting (BTW) dan wel met Compensatie voor niet-afrekbare BTW.

2. In geval van een herfinanciering of verlenging van de financiering van het Object ontvangt de Beheerder een vergoeding voor diens inspanningen van vijftienvijftig/honderdste procent (0,25%) van het te (her)financieren bedrag.
3. De Exploitatiekosten, anders dan de beheervergoeding als bedoeld in lid 1 van dit artikel, die worden gemaakt in verband met het beheer en de exploitatie van het Fonds en het Object komen rechtstreeks ten laste van het Fondsvermogen of, indien en voor zover de Beheerder of de Houdster die kosten heeft voorgeschoten, worden zij op eerste verzoek van de Beheerder dan wel de Houdster ten laste van het Fondsvermogen aan hem vergoed.
4. De Beheerder mag de vergoedingen en kosten, tot betaling waarvan de Beheerder of de Houdster gerechtigd zijn, betalen ten laste van het Fondsvermogen.
5. De Verkoopkosten in verband met bedoelde verkoop en/of boetes in verband met vervroegde aflossing van de hypothecaire financiering(en) komen ten laste van het Fondsvermogen. De begeleidingsfee, onderdeel van de Verkoopkosten, wordt verhoogd met omzetbelasting (BTW) dan wel met Compensatie voor niet-afrekbare BTW.
6. De Beheerder is met de Bewaarder een vergoeding voor de werkzaamheden van de laatstgenoemde overeengekomen van € 12.500,- (twaalfduizend vijfhonderd euro) per jaar. Deze vergoeding wordt vermeerderd met omzetbelasting (BTW) en komt ten laste van het Fondsvermogen.
7. Als vergoeding voor door de Initiatiefnemer te maken of gemaakte kosten en voor zijn werkzaamheden en risico's in verband met het (laten) doen van marktonderzoek, selectie en onderhandelingen over de verwerving van een Object, begeleiding van due diligence processen, aanvragen en beoordelen van financieringen en verzekeringen, het begeleiden van de structurering en het aangaan van het Fonds en de oprichting van de Houdster, het voorbereiden van de documentatie die verband houdt met een Emissie en compliance werkzaamheden ontvangt de Initiatiefnemer op de Emissiedatum ten laste van het Fondsvermogen een selectie- en structureringsvergoeding gelijk aan in totaal drieneenhalf procent (3,5%) exclusief BTW over het Beleggerskapitaal dat op de Emissiedatum bijeen wordt gebracht. De selectie- en structureringsvergoeding wordt verhoogd met omzetbelasting (BTW) dan wel met Compensatie voor niet-afrekbare BTW.
8. De kosten anders dan bedoeld in het voorgaande lid ter zake van de koop, verwerving en financiering van het Object, de Aankoopkosten, de (overige) Initiatiekosten) en de Financieringskosten komen op de Emissiedatum ten laste van het Fondsvermogen.
9. De bij de structurering van de Emissie betrokken begeleidende partijen ontvangen op de Emissiedatum ten laste van het Fondsvermogen een onderzoeks- en plaatsingsvergoeding van drieneenhalf procent (3,5%) exclusief BTW over het Beleggerskapitaal dat op de betreffende Emissiedatum bijeen wordt gebracht, als vergoeding voor het onderzoeken, beoordelen en becommentariëren van de beleggingspropositie, alsmede voor het begeleiden bij de structurering van het Fonds of een Emissie.
10. De kosten voor door de Beheerder uitbestede werkzaamheden, zoals het propertymanagement, alsook de kosten voor externe adviseurs die adviseren over onderwerpen die tot de beheertaken van de Beheerder horen, zoals (advisering over) assetmanagement, komen voor rekening van het Fondsvermogen.
11. Alle kosten en vergoedingen die ten laste van het Fondsvermogen komen, worden voldaan zonder dat daarbij enig beroep op korting en/of verrekening kan worden gedaan.

Inkoop en uitgifte (anders dan bij een emissie) van participaties; aanvaarding fondsvoorwaarden

Artikel 14

1. Participaties kunnen alleen worden gehouden door personen die als Participant kwalificeren. Samenwerkingsverbanden die voor fiscale doeleinden als transparant worden beschouwd, kunnen geen Participaties verwerven of houden of als Participant deelnemen, zulks ter beoordeling van de Beheerder.
2. Vervreemding en overdracht van Participaties door een Participant kan uitsluitend plaatsvinden aan het Fonds door de inkoop van een of meerdere Participaties ten laste van het Fondsvermogen tegen gelijktijdige of volgtijdelijke uitgifte van een gelijk aantal Participaties; het voorgaande is een beding als bedoeld in artikel 3:83 lid 2 Burgerlijk Wetboek. Een inkoop en gelijktijdige of volgtijdelijke uitgifte is uitsluitend mogelijk indien de verzoeker een of meerdere partijen aanwijst waaraan de aldus in te kopen Participaties gelijktijdig of volgtijdelijk (kunnen) worden uitgegeven of indien de verzoeker een of meerdere partijen aanwijst waarvan de aldus uit te geven Participaties kunnen worden ingekocht. Een verzoek tot bedoelde inkoop en uitgifte wordt medegedeeld aan de Beheerder onder opgave van de identiteit van degene van wie de verzochte inkoop en aan wie de verzochte uitgifte is beoogd plaats te vinden, het

aantal van de in te kopen en uit te geven Participaties en de inkoop- en uitgifteprijs ervan als bedoeld in lid 6 van dit artikel. Uitsluitend de Beheerder is bevoegd te beslissen omtrent zulk een verzoek. De Beheerder zal het verzoek afwijzen indien daartoe wettelijke gronden zijn of redelijke gronden zijn met het oog op de belangen van de (overige) Participanten, het Fonds, de Houdster of de Beheerder. Het verzoek wordt in ieder geval afgewezen indien het naar het uitsluitende oordeel van de Beheerder (a) de fiscale status van het Fonds zou (kunnen) aantasten, (b) een ordelijke Emissie zou (kunnen) verstoren of verhinderen, (c) de ordelijke vereffening van het Fonds (na ontbinding van het Fonds) zou (kunnen) verstoren of verhinderen, (d) de belangen van de (overige) Participanten nadelig (kan) beïnvloeden of (e) (anderszins) in strijd met de Fondsvoorwaarden zou (kunnen) komen.

3. Slechts gehele Participaties kunnen worden ingekocht en uitgegeven.
4. Na ontvangst door de Beheerder van de mededeling betreffende het verzoek tot inkoop en uitgifte als bedoeld in lid 2 van dit artikel beslist de Beheerder binnen vier (4) weken omtrent het verzoek en deelt het besluit mede aan de Participant van wie de Participaties zijn beoogd in te kopen met opgave, indien van toepassing, van de datum waarop de inkoop en uitgifte plaatsvinden. In geval toestemming is verleend of (gedeeltelijk) geweigerd, geldt die toestemming respectievelijk (gedeeltelijke) weigering als toestemming respectievelijk (gedeeltelijke) weigering voor zowel de inkoop als de uitgifte van de Participatie(s) die het verzoek betreffen.
5. De levering van een Participatie - zowel bij inkoop als uitgifte ervan - geschiedt bij onderhandse of authentieke (notariële) akte waarbij (tevens) de Houdster partij is. Behoudens in het geval dat de Beheerder bij bedoelde akte partij is, heeft de levering ten aanzien van de Beheerder eerst gevolg nadat die is medegedeeld aan de Beheerder.
6. De Participant van wie Participaties worden ingekocht en de partij aan wie gelijktijdig of volgtijdelijk Participaties worden uitgegeven bepalen in onderling overleg de prijs voor de inkoop en de uitgifte van de desbetreffende Participaties. Bedoelde prijs voor inkoop en voor de uitgifte zijn in alle gevallen gelijk aan elkaar. De betaling daarvan:
 - a. verloopt via het Fonds. De Participant die overeenkomstig het bepaalde in dit artikel ten titel van inkoop Participaties overdraagt aan het Fonds ontvangt op de dag van overdracht van de Houdster de inkoopprijs voor de desbetreffende Participaties. De partij waar de desbetreffende Participaties gelijktijdig of volgtijdelijk aan worden uitgegeven ontvangt tijdig van de Beheerder schriftelijke instructies omtrent zijn identificatie en betaling van de uitgifteprijs voor bedoelde Participaties; het desbetreffende bedrag dient ten minste 2 (twee) werkdagen voorafgaand aan de medegedeelde datum van uitgifte te zijn bijgeschreven op de aangegeven bankrekening van de Houdster. Uitgifte en inkoop van de hier bedoelde Participaties vindt niet plaats indien niet is voldaan aan de voorgaande volzin; of
 - b. indien bedoelde Participant die ten titel van inkoop Participaties overdraagt aan het Fonds en de partij(en) waaraan die Participaties gelijktijdig of volgtijdelijk worden uitgegeven in een familierelatie of vennootschappelijke relatie tot elkaar staan, geschiedt betaling van de uitgifteprijs en ontvangst van de inkoopprijs in onderling overleg tussen hen, nadat de vordering die de Houdster - in verband met de uitgifte van de Participaties (d.i. de uitgifteprijs) - verkrijgt op bedoelde partij(en) door de Houdster aan bedoelde Participant - ter voldoening van de inkoopprijs voor de in te kopen Participaties - is overgedragen; de verbintenis tot betaling van de uitgifteprijs is een verbintenis jegens (en uitsluitend jegens) de Houdster. Uitgifte en inkoop van de hier bedoelde Participaties vindt niet plaats indien de in de voorgaande volzin bedoelde vordering niet deugdelijk is overgedragen. Het bepaalde onder a van dit lid omtrent de identificatie is van overeenkomstige toepassing.

Zowel de verkopende Participant als de verkrijgende partij(en) is (zijn) hoofdelijk aansprakelijk jegens het Fonds en de Houdster voor eventuele belastingen die in verband met de in dit artikel bedoelde inkoop en uitgifte van Participaties ten laste van het Fondsvermogen mochten komen.
7. Door verkrijging van een Participatie, ongeacht de titel daarvan, onderwerpt de verkrijger van die Participatie zich onvoorwaardelijk en onherroepelijk aan het bepaalde in de Fondsvoorwaarden.
8. Participanten hebben geen recht van voorkeur met betrekking tot in te kopen (ingekochte) en/of uit te geven (uitgegeven) Participaties.
9. De Participant kan (de rechten uit hoofde van) zijn Participatie niet verpanden of anderszins bezwaren. Het slot van de eerste volzin van lid 2 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing.

Vergadering van participanten

Artikel 15

1. Binnen de termijn als bedoeld in artikel 11 lid 3 wordt de jaarlijkse vergadering van Participanten gehouden ter behandeling van de jaarrekening, het jaarverslag en het verlenen van decharge aan de Beheerder ter zake van het gevoerde beheer.
2. Elke vergadering van Participanten wordt in Nederland gehouden. In een elders gehouden vergadering kunnen slechts geldige besluiten worden genomen, indien alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
3. Iedere Participant is bevoegd de vergadering van Participanten bij te wonen en daarin het woord te voeren, evenals de Beheerder en de Houdster en de Bewaarder alsmede degene die door de voorzitter van de vergadering worden toegelaten.

4. De vergadering van Participanten wordt voorgezeten door de Beheerder. Bij afwezigheid van de Beheerder zit de Houdster de vergadering voor. Bij afwezigheid van de Beheerder en de Houdster wijst de vergadering de voorzitter aan. Tot dat moment wordt de vergadering voorgezeten door de oudste aanwezige Participant (waarbij, voor Participanten die geen natuurlijke persoon zijn, de leeftijd van de oudste directeur, bestuurder of venoot daarvan in acht wordt genomen). De voorzitter wijst een secretaris aan.
5. In de jaarlijkse vergadering van Participanten:
 - a. brengt de Beheerder schriftelijk of mondeling verslag uit omtrent het gevoerde beleid alsmede omtrent overige zaken van het Fonds;
 - b. wordt de balans en de winst- en verliesrekening ter vaststelling voorgelegd;
 - c. worden overige agendapunten behandeld.
6. Van het verhandelde in elke vergadering van Participanten worden notulen bijgehouden door de secretaris, tenzij een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt van het ter vergadering verhandelde op verzoek van de Beheerder of de Houdster of de Bewaarder of op verzoek van een of meer van de Participanten. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen getekend, dan wel vastgesteld door een volgende vergadering van Participanten.
7. Overige (anders dan de jaarlijkse) vergaderingen van Participanten worden gehouden zo dikwijls de Beheerder dat wenselijk acht, alsook in het geval de Houdster, de Bewaarder of een of meer Participanten, ten minste vertegenwoordigende twintig procent (20%) van het totaal aantal uitstaande Participaties, daar schriftelijk en onder vermelding van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder om verzoeken. Indien de Beheerder alsdan de verzochte vergadering niet bijeenroept, zodanig, dat zij binnen dertig (30) dagen na het verzoek wordt gehouden, is de Houdster, de Bewaarder of zijn de verzoekende Participanten zelf tot bijeenroeping bevoegd met inachtneming van het bepaalde in de Fondsvoorwaarden.

Oproeping, agenda

Artikel 16

1. De vergadering van Participanten wordt bijeengeroepen door de Beheerder, door middel van oproeping van de Participanten, de Houdster en de Bewaarder. De oproeping wordt tevens gepubliceerd op de website van de Beheerder.
2. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende (15e) dag vóór die van de vergadering. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld alsmede het tijdstip waarop en de plaats waar de vergadering van Participanten wordt gehouden. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van de in dit artikel gestelde vereisten.
3. Omtrent onderwerpen waarvan de behandeling niet conform het bepaalde in de leden 1 en 2 van dit artikel is aangekondigd, kunnen slechts geldige besluiten worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle Participanten aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
4. In het geval als bedoeld in de laatste volzin van artikel 15 lid 7 waarin de verzoeker(s) zelf overgaat (overgaan) tot bijeenroeping van de vergadering van Participanten, is die (zijn zij) gehouden (ook) de Beheerder, de Houdster en de Bewaarder op te roepen.

Besluitvorming, tegenstrijdig belang

Artikel 17

1. Elke Participant heeft in de vergadering van Participanten een zodanig aantal stemmen als het totaal aantal door hem gehouden Participaties. Geen van de Beheerder, de Houdster of de Bewaarder heeft stemrecht; zij hebben slechts het recht het woord te voeren in de vergadering van Participanten.
2. Participanten kunnen zich ter vergadering door een andere Participant of door de Beheerder doen vertegenwoordigen, mits bij schriftelijke volmacht.
3. Tenzij expliciet anders is bepaald in de Fondsvoorwaarden, worden alle besluiten van de vergadering van Participanten genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. De voorzitter van de vergadering van Participanten bepaalt de wijze van stemming.
4. Staken de stemmen dan is het voorstel verworpen.
5. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht.
6. Uitgezonderd de besluiten als bedoeld in artikel 18 lid 2 onder e en f kunnen besluiten van de vergadering van Participanten ook buiten vergadering worden genomen, mits deze schriftelijk - hieronder begrepen per telefax, e-mailbericht of elk ander gangbaar communicatiemiddel overgebracht en op schrift ontvangen bericht - plaatsvindt. Tenzij een besluit als bedoeld in dit lid (mede) wordt voorgesteld door de Beheerder, wordt de Beheerder van het voorgenomen besluit op

de hoogte gebracht en in de gelegenheid gesteld daaromtrent advies uit te brengen. Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, doen van het aldus genomen besluit onverwijld en schriftelijk mededeling aan de Beheerder. Van het besluit dat buiten vergadering is genomen, maakt de Beheerder in het notulenregister van de vergadering van Participanten melding; die vermelding wordt in de eerstvolgende vergadering van Participanten door de voorzitter van die vergadering voorgelezen. Bovendien worden de bescheiden waaruit van het nemen van het besluit blijkt, bij het notulenregister van de vergadering van Participanten bewaard en wordt, zodra het besluit is uitgevoerd, daarvan mededeling gedaan aan degenen die het besluit hebben genomen.

7. Besluiten van de vergadering van Participanten - ook die zijn bedoeld in het voorgaande lid - zijn bindend voor alle Participanten, de Beheerder en de Houdster.

Besluiten tot wijziging van de fondsvoorwaarden of het beleggingsbeleid, verkoop object, opzegging beheerder of houdster, ontbinding fonds

Artikel 18

1. Elk voorstel tot wijziging van de Fondsvoorwaarden of het Beleggingsbeleid wordt tezamen met een toelichting daarop gepubliceerd op de pagina van de website van de Beheerder die slechts toegankelijk is voor de Participanten. De Beheerder publiceert elke aangenomen wijziging van de Fondsvoorwaarden of het Beleggingsbeleid tezamen met een toelichting op zijn website.
2. De vergadering van Participanten is bevoegd te besluiten tot:
 - a. wijziging van de Fondsvoorwaarden;
 - b. wijziging van het Beleggingsbeleid;
 - c. verkoop van het Object;
 - d. ontbinding van het Fonds;
 - e. opzegging van de Beheerder in zijn functie van beheerder van het Fonds met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden en met schriftelijke mededeling van de redenen voor de opzegging, naar behoren onderbouwd door deugdelijk bewijsmateriaal van die redenen;
 - f. opzegging van de Houdster in haar functie van houdster van het Fondsvermogen of ontslag van de bestuurders van de Houdster, met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden en met schriftelijke mededeling van de redenen voor de opzegging, naar behoren onderbouwd door deugdelijk bewijsmateriaal van die redenen;
 - g. het verlenen van toestemming voor een transactie of verplichting als bedoeld in artikel 6 lid 4 (tegenstrijdig belang);
 - h. het aangaan van andere financieringen dan een (hypothecaire) (her)financiering als bedoeld in artikel 6 lid 2 onder (iii); en
 - i. het verlenen van toestemming aan de Beheerder tot het verrichten van werkzaamheden of diensten waarmee substantiële (rendements)verbeteringen - die niet zijn geprognosticeerd - voor het Fonds kunnen worden gerealiseerd (zoals herontwikkeling of uitbreiding van het Object) en het voor bedoelde werkzaamheden of diensten toekennen van een vergoeding aan de Beheerder.
3. Besluiten als bedoeld onder a tot en met d, h en i van lid 2 kunnen slechts op gezamenlijk voorstel van de Beheerder en de Houdster worden genomen.
4. Onverminderd het bepaalde in dit artikel maar in afwijking van het bepaalde in lid 2 kunnen wijzigingen van de Fondsvoorwaarden die noodzakelijk zijn om te voldoen aan het bepaalde bij of krachtens de Wft zonder besluit van de vergadering van Participanten tot stand komen indien dat noodzakelijk is om tijdig te voldoen aan het bepaalde bij of krachtens de Wft, waarbij de Beheerder gehouden is om bedoelde wijzigingen binnen één (1) maand na het besluit daartoe ter goedkeuring voor te leggen aan de vergadering van Participanten.
5. Besluiten als bedoeld onder e en f van lid 2 kunnen slechts worden genomen (a) indien de Beheerder respectievelijk de Houdster toerekenbaar is tekortgeschoten in de nakoming van zijn/haar verplichtingen, (b) met een meerderheid van ten minste twee/derden (2/3e) van de geldig uitgebrachte stemmen (c) in een vergadering van Participanten waarin ten minste een zodanig aantal Participanten aanwezig of vertegenwoordigd is als recht heeft op het uitbrengen van ten minste de helft van het aantal door alle Participanten uit te brengen stemmen. Zijn in een vergadering van Participanten, waarin een voorstel tot opzegging van de Beheerder of de Houdster of ontslag van de bestuurders van de Houdster aan de orde is, niet ten minste een zodanig aantal Participanten aanwezig of vertegenwoordigd als recht heeft op het uitbrengen van ten minste de helft van het aantal door alle Participanten uit te brengen stemmen, dan zal een tweede (2e) vergadering worden bijeengeroepen, te houden uiterlijk vier (4) weken na de eerste (1ste) vergadering, waarin alsdan, ongeacht het aantal aanwezige en/of vertegenwoordigde Participanten, het desbetreffende besluit met een meerderheid van ten minste twee/derden (2/3e) van de geldig uitgebrachte stemmen kan worden genomen. Bij de oproeping tot de tweede (2e) vergadering moet worden vermeld dat en de reden waarom een besluit kan worden genomen onafhankelijk van de ter vergadering aanwezige en/of vertegenwoordigde Participanten.

6. Wijzigingen in de Fondsvoorwaarden waarbij:
 - a. de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of beperkt, dan wel lasten aan de Participanten worden opgelegd; of
 - b. het Beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden eerst van kracht na het verstrijken van één (1) maand na de bekendmaking van de wijziging als bepaald in lid 1 van dit artikel. Binnen de voornoemde periode van één (1) maand kunnen de Participanten onder de gebruikelijke (beperkende) voorwaarden uit het Fonds treden (zie artikel 14).
7. Elke wijziging in de Fondsvoorwaarden die ingevolge dit artikel tot stand komt en elke wijziging van het Beleggingsbeleid is bindend voor iedere Participant, de Beheerder en de Houdster.
8. De Beheerder opereert onafhankelijk van de Houdster en de Participanten.
9. Elke Participant erkent hierbij de mogelijkheid van het bestaan van bepaalde feitelijke en potentiële belangenconflicten tussen (i) de Beheerder en de Houdster en hun respectievelijke bestuurders, functionarissen en werknemers; of ii) tussen de Participanten onderling en de Participanten en, voor zover mogelijk onder de toepasselijke wetgeving, doen afstand van elke claim met betrekking tot het bestaan van een dergelijk tegenstrijdig belang en daaruit voortvloeiende winsten, op voorwaarde dat een dergelijk tegenstrijdig belang wordt behandeld en opgelost in overeenstemming met de bepalingen van artikel 17 en artikel 6 lid 4.

Beëindiging beheertaak of taak van de houdster

Artikel 19

1. Indien de Beheerder of de Houdster te kennen geeft zijn/haar functie neer te willen leggen, neemt de Beheerder respectievelijk de Houdster een opzegtermijn in acht van drie (3) maanden. In een dergelijk geval alsook in het geval dat de Beheerder of de Houdster niet meer in staat is zijn/haar functie te vervullen of zijn functie als beheerder respectievelijk houdster van het Fondsvermogen wordt opgezegd, heeft dat in geen geval tot gevolg dat het Fonds eindigt.
2. In het geval dat de Houdster ernstig of herhaaldelijk toerekenbaar tekortschiet in de nakoming van haar verplichtingen, is de Beheerder bevoegd de Houdster op te zeggen in haar functie van houdster van het Fondsvermogen of de bestuurders van de Houdster te ontslaan, met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.
3. In geval van:
 - a. ontbinding van de Beheerder respectievelijk de Houdster;
 - b. aanvraag van surséance van betaling of faillissement door de Beheerder respectievelijk de Houdster;
 - c. faillietverklaring van de Beheerder respectievelijk de Houdster;
 - d. de Beheerder respectievelijk de Houdster een regeling met al haar crediteuren treft; of
 - e. de Beheerder respectievelijk de Houdster het recht verliest om naar Nederlands recht geheel zelfstandig beschikkingshandelingen te verrichten (uitgezonderd het in de Fondsvoorwaarden bepaalde omtrent het gezamenlijk door de Beheerder en de Houdster beschikken over het Fondsvermogen), wordt de Beheerder respectievelijk de Houdster geacht niet langer in staat te zijn om zijn/haar functie te vervullen en is van rechtswege ontheven uit zijn functie.
4. Indien de Beheerder of de Houdster is ontheven uit zijn/haar functie en de vergadering van Participanten niet binnen vier (4) weken heeft besloten omtrent een vervanger, wijst de Houdster respectievelijk de Beheerder een tijdelijke vervanger aan die als zodanig zal functioneren totdat de vergadering van Participanten een vervanger heeft benoemd.
5. Indien de Beheerder of de Houdster is ontheven uit zijn/haar functie, ongeacht de reden daarvan, heeft dat tot gevolg dat de bepalingen van de Fondsvoorwaarden jegens de Beheerder respectievelijk de Houdster zijn beëindigd. Niettemin is de Beheerder respectievelijk de Houdster in dat geval verplicht zich te onthouden van handelingen die kunnen leiden tot schade voor het Fonds alsmede op verzoek van de (vervangende) Houdster respectievelijk (vervangende) Beheerder (rechts) handelingen te verrichten die noodzakelijk zijn ter voorkoming van schade voor het Fonds.
6. Het bepaalde in lid 5 van dit artikel laat onverlet dat de Beheerder respectievelijk de Houdster gebonden blijft aan artikel 6 lid 10 respectievelijk 7 lid 9.

Einde van het fonds

Artikel 20

1. Naast ontbinding van het Fonds door een besluit van de vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 18 lid 2 onder d is het Fonds voorts ontbonden zodra het Object is vervreemd. Zodra het Fonds is ontbonden, zal het Fondsvermogen zo spoedig mogelijk door de Beheerder, als vereffenaar, worden vereffend.
2. Hetgeen in het kader van de vereffening, derhalve na het voldoen van alle verplichtingen die ten laste komen van het Fondsvermogen, van het Fondsvermogen resteert, nadat de Beheerder aan de Participanten rekening en verantwoording heeft afgelegd, wordt uitgekeerd met inachtneming van het bepaalde in artikel 12.
3. Gedurende de vereffening blijven de Fondsvoorwaarden voor zover mogelijk van toepassing.
4. De boeken en bescheiden van het Fonds worden gedurende zeven (7) jaren nadat het Fondsvermogen is vereffend, bewaard door de Beheerder.

Oproepingen en mededelingen

Artikel 21

1. Oproepingen, bekendmakingen, kennisgevingen en mededelingen worden per elektronische post of bij (al dan niet aangetekende) brief of deurwaardersexploot gedaan. Oproepingen, bekendmakingen, kennisgevingen en mededelingen aan Participanten worden gedaan aan de in het register van Participanten opgenomen adressen; aan de Beheerder of de Houdster worden deze gedaan aan hun kantooradres.
2. Als datum van een oproeping, bekendmaking, kennisgeving of mededeling geldt de datum als vermeld op de ontvangstbevestiging van de e-mail, de datum van de stempel van het bewijs van terpostbezorging van de aangetekende brief respectievelijk van verzending daarvan respectievelijk van de dag van betekening van het deurwaardersexploot.
3. Mededelingen die krachtens de wet of de Fondsvoorwaarden aan de vergadering van Participanten moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming in de oproepingsbrieven.
4. Indien een oproeping, bekendmaking, kennisgeving of mededeling een Participant niet bereikt vanwege het nalaten van die Participant zijn (juiste) gegevens of mutaties daarin op te geven voor opname in het register van Participanten, wordt die oproeping, bekendmaking, kennisgeving of mededeling geacht te zijn ontvangen door, conform het bepaalde in artikel 4 lid 6, de Beheerder.

Toepasselijk recht en geschillen, ondertekening,

Artikel 22

1. De Fondsvoorwaarden worden beheerst door uitsluitend het Nederlands recht.
2. Alle geschillen welke mochten rijzen ter zake van de Fondsvoorwaarden, worden beslecht overeenkomstig het Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.
3. Een geschil is aanwezig zodra één (1) Participant, de Beheerder of de Houdster de aanwezigheid hiervan heeft aangenomen.
4. Indien een geschil wordt beslecht overeenkomstig het Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut zal:
 - a. het scheidsgerecht uit drie (3) arbiters bestaan, tenzij alle bij het geschil betrokken partijen na het ontstaan van het geschil het er over eens zijn dat één (1) arbiter toereikend is;
 - b. de arbitrageprocedure worden gevoerd in de Nederlands taal; en
 - c. het scheidsgerecht beslissen naar de regels van Nederlands recht.
5. De plaats van arbitrage is Amsterdam.
6. Deze Fondsvoorwaarden kunnen worden ondertekend in tegenhangsels die elk als een origineel worden beschouwd.
7. Alleen al door hun toelating tot het Fonds en de ondertekening van hun inschrijvingsformulier of hun schriftelijke aanvaarding van de Fondsvoorwaarden worden Participanten geacht op de hoogte te zijn van en zich te onderwerpen aan alle bepalingen van deze Fondsvoorwaarden.