

Prospectus

AEAM Funds

Mei 2009

AEGON Investment Management B.V.

Inhoud	Paginanummer
1. Inleiding	3
2. Doel en beleggingsbeleid; risicoprofiel	5
3. Deelname in AEAM Funds	11
4. Structuur	13
5. Fiscale aspecten	15
6. Waardering van de AEAM Funds	16
7. Kosten en vergoedingen	17
8. Verslaglegging en overige informatie	19
9. Gelieerde partijen	20
10. Dividendbeleid	20
11. Uitoefening van stemrecht	20
12. Overige gegevens	21
13. Namen en adressen van betrokken partijen en adviseurs	22
 <i>Bijlagen</i>	
I Definitielijst	23
II Voorwaarden beheer en bewaring AEAM Funds	24
III Voorwaarden beheer en bewaring AEGON Basisfondsen	39

1 Inleiding

De AEAM Funds zijn beleggingsfondsen in de vorm van een fonds voor gemene rekening. De Participaties in AEAM Funds zijn slechts beschikbaar voor gekwalificeerde beleggers in de zin van de Wet op het financieel toezicht (“Wft”). De AEAM Funds worden beheerd door AEGON Investment Management B.V. (“de Beheerder”).

De Beheerder beschikt per 11 juli 2006 over een vergunning verstrekt door de Stichting Autoriteit Financiële Markten (“AFM”) op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen. De vergunning wordt per 1 januari 2007 geacht te zijn verleend op grond van de Wft.

Tevens beschikt de Beheerder over een vergunning voor het verlenen van onder meer de volgende beleggingsdiensten: individueel vermogensbeheer in financiële instrumenten en adviseren in financiële instrumenten.

De AEAM Funds staan niet onder toezicht van de AFM en de Nederlandsche Bank.

Elk AEAM Fund heeft een eigen beleggingsbeleid en risicoprofiel en kan beleggen in verschillende Basisfondsen, AEAM Funds en andere (interne of externe) beleggingsinstellingen. Deze informatie is vermeld in de AEAM Fund Specificaties.

Een volledig overzicht van de AEAM Funds, alsmede de AEAM Fund Specificaties zijn opvraagbaar bij de Beheerder en beschikbaar op de Website.

(Potentiële) Beleggers in de AEAM Funds en Participanten dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggen risico's met zich brengt. De waarde van een deelneming kan stijgen, maar ook dalen, waardoor verlies kan worden geleden in die zin dat het niet onmogelijk is dat Participanten hun inleg (gedeeltelijk) kunnen verliezen.

Belangrijke informatie

De AEAM Funds zijn open fondsen voor gemene rekening in de zin van artikel 2 lid 1 sub f en 2 lid 2 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, dan wel fiscaal transparante fondsen voor gemene rekening.

(Potentiële) Participanten in AEAM Funds wordt er nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om te investeren in AEAM Funds uitsluitend dienen te baseren op de informatie die in dit prospectus en de AEAM Fund Specificaties is opgenomen.

(Potentiële) Participanten in AEAM Funds wordt er tevens nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij dienen dan ook goede nota te nemen van de volledige inhoud van de AEAM Fund Specificaties, het Prospectus waarin tevens de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van AEAM Funds, de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van de AEGON Basisfondsen zijn opgenomen.

De in het Prospectus en AEAM Fund Specificaties opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder en haar directeurs redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus en de AEAM Fund Specificaties zou wijzigen. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in het prospectus en de AEAM Fund Specificaties.

Het Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van enig financieel instrument of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig financieel instrument anders dan de aangeboden Participaties, noch een aanbod tot koop van enig financieel instrument aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet is geoorloofd. De afgifte van het Prospectus en de verkoop op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus vermelde informatie ook op een later tijdstip nog juist is, met dien verstande dat de gegevens in het Prospectus die van wezenlijk belang zijn, zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat.

Met betrekking tot alle in het Prospectus en de AEAM Fund Specificaties genoemde rendementen wordt er op gewezen dat de waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Op het Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

Klachtenprocedure

Klachten van Participanten die betrekking hebben op de AEAM Funds kunnen schriftelijk worden ingediend bij de Beheerder, AEGON Investment Management B.V., AEGONplein 50, 2591 TV Den Haag.

2. Doel en beleggingsbeleid; Risicoprofiel

2.1 Algemeen

Elk AEAM Fund heeft tot doel het, voor rekening en risico van de desbetreffende Participanten, beleggen van vermogen in financiële instrumenten, van financiële instrumenten afgeleide producten en andere vermogenswaarden. Dit beleggingsbeleid en de aard van de vermogenswaarden waarin wordt belegd, worden per AEAM Fund, voorafgaand aan de introductie daarvan, nader bepaald in de AEAM Fund Specificaties.

De beleggingen van een AEAM Fund kunnen geheel of ten dele bestaan uit deelnemingen in Basisfondsen (zie onder 2.2 hierna) of andere beleggingsinstellingen. Elk AEAM Fund mag in de met de Beheerder, AEAM Funds of Bewaarder Gelieerde partijen beleggen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen.

Het op een AEAM Fund te behalen rendement is onder meer afhankelijk van de Fondswaarden waarin wordt belegd.

De Beheerder is ten aanzien van alle AEAM Funds vrij in de keuze van de Fondswaarden en is gerechtigd tot alle daden van beheer met betrekking tot het Fondsvermogen met inachtneming van het bepaalde in de Fondsvoorwaarden en de relevante AEAM Fund Specificaties. Tot het beheer van de AEAM Funds wordt mede gerekend het beleggingsbeleid en het wijzigen daarvan, het uitleenbeleid, het verrichten van beleggingen en al hetgeen daarmee, in de ruimste zin, samenhangt.

2.2 Belegging in Basisfondsen

Een gedeelte van de beleggingen dat door AEGON wordt beheerd, is ondergebracht in de Basisfondsen. Uitsluitend beleggingsinstellingen die worden beheerd door een vennootschap behorende tot AEGON kunnen deelnemen in de Basisfondsen. De Basisfondsen hebben eveneens de status van een fonds voor gemene rekening. In de Basisfondsen vinden de feitelijke beleggingen, van bijvoorbeeld aan- en verkopen van beursgenoteerde aandelen, plaats.

Het vermogen van de AEAM Funds mag worden belegd in Basisfondsen. De Beheerder verklaart dat de AEAM Funds ook mogen beleggen in andere AEAM Funds of andere (interne of externe) beleggingsinstellingen. In welke Basisfondsen, AEAM Funds en in welke andere beleggingsinstellingen wordt belegd zal per AEAM Fund afzonderlijk nader worden aangegeven in de desbetreffende AEAM Fund Specificaties. Elk Basisfonds heeft als beheerder AEGON Investment Management B.V.. De Voorwaarden van Beheer en Bewaring van de AEGON Basisfondsen zijn als bijlage in dit Prospectus opgenomen (Bijlage 2).

Securities lending

De Beheerder kan voor rekening en risico van het desbetreffende AEAM Fund en/of het desbetreffende Basisfonds financiële instrumenten in- en uitlenen (securities lending). De securities lending transacties worden

vrijwel uitsluitend aangegaan met partijen op basis van standaardcontracten die zijn ontwikkeld door belangenorganisaties. De aan securities lending verbonden risico's (zoals het kredietrisico dat de wederpartij de ingeleende financiële instrumenten niet of niet tijdig teruglevert om welke reden dan ook, bijvoorbeeld omdat de wederpartij faillissement heeft aangevraagd), zullen zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij, waarbij er wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie financiële instrumenten worden uitgeleend. Zekerheid kan onder andere worden verstrekt in de vorm van liquiditeiten, obligaties en aandelen. Voor zover zekerheid wordt ontvangen in de vorm van liquiditeiten heeft de Beheerder de mogelijkheid deze liquiditeiten onder bepaalde restricties te herbeleggen voor rekening en risico van het desbetreffende AEAM Fund en/of het desbetreffende Basisfonds. Deze restricties dienen ter beperking van risico en hebben o.a. betrekking op financiële instrumenten waarin belegd mag worden en op het lopen van renterisico. De waarde van het onderpand wordt dagelijks gemonitord. De opbrengsten van de securities lending transacties komen, na aftrek van de met securities lending samenhangende kosten (waaronder een vergoeding aan de Beheerder) ten gunste van het desbetreffende AEAM Fund en/of het desbetreffende Basisfonds. In de jaarrekening worden de opbrengsten uit securities lending en de hoogte van de vergoeding aan de Beheerder weergegeven. Maximaal 100% van de effectenportefeuille van een AEAM Fund of Basisfonds kan worden uitgeleend.

Pooling

De Bewaarder zal de Fondswaarden in bewaring geven bij de Custodian. Daartoe zal de Bewaarder op eigen naam één of meerdere effectenrekeningen openen bij deze Custodian ten behoeve van de AEAM Funds. De Beheerder en de Bewaarder zijn bevoegd om de Custodian instructie te geven om vermogensbestanddelen van de AEAM Funds en/of van de Basisfondsen waarin het AEAM Fund belegt samen te voegen met vermogensbestanddelen van andere door AEGON groepsmaatschappijen beheerde beleggingsfondsen, beleggingsmaatschappijen behorende tot de AEGON Groep, respectievelijk rechtspersonen of andere separate vermogensbestanddelen onder beheer van AEGON, onder voorwaarde dat te allen tijde uit de administratie van de Custodian zal blijken wat de gerechtigdheid is van het AEAM Fund tot de samengevoegde vermogensbestanddelen. Het samenvoegen van vermogensbestanddelen wordt ook wel *pooling* genoemd.

Pooling vergroot het risico op vermenging van vermogensbestanddelen behorende tot het AEAM Fund met de overige tot de pool behorende vermogensbestanddelen niet. Om *pooling* in de toekomst mogelijk te maken wordt sinds 1 februari 2008 de berekening van de intrinsieke waarde, de beheervergoeding en de service fee van de AEAM Funds door Citibank Financial Services Ireland Plc uitgevoerd.

Indien gebruik gemaakt wordt van de mogelijkheid om te poolen, zal de Beheerder dit bekendmaken op de Website van de Beheerder. De Beheerder en de Bewaarder zijn verantwoordelijk voor de uitvoering van de door de Custodian verrichte diensten en werkzaamheden.

Voorafgaand aan de introductie van een Basisfonds stellen de Beheerder en de Bewaarder voor dat Basisfonds een Nadere Beschrijving op, onder meer inhoudende de voor dat Basisfonds geldende aanvangsdatum, het beleggingsbeleid, de vermogenswaarden waarin hoofdzakelijk wordt belegd, risicoprofiel alsmede de kostenstructuur.

Vanaf de introductie van een Basisfonds geldt de Nadere Beschrijving daarvan als aanvulling op dit Prospectus en dient die Nadere Beschrijving te worden gelezen in combinatie met dit Prospectus. Vanaf de introductie van een Basisfonds is de desbetreffende Nadere Beschrijving op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder.

2.3 Risicofactoren

Beleggen brengt risico's met zich mee. De onderstaande classificatie van risico's is bedoeld om een overzicht te geven van de risico's die zich voor kunnen doen bij een Participatie in een AEAM Fund. Deze classificatie is niet uitputtend. De classificatie bestaat uit 4 hoofdrisico's die weer zijn onderverdeeld in meer specifieke risico's.

1. Marktrisico

Het risico als gevolg van ontwikkelingen die direct betrekking hebben op de waarde van een bedrijf of beleggingsinstelling. De waarde van beleggingen kan variëren door veranderde economische, politieke of marktomstandigheden, of door een individuele bedrijfssituatie.

1a. Koersrisico

Het risico van verliezen als gevolg van koersontwikkelingen. De koers van een belegging kan variëren en dat brengt risico's met zich mee.

1b. Valutarisico

Het risico van verliezen als gevolg van wisselkoersontwikkelingen. Indien beleggingen in een vreemde valuta kunnen zijn genoteerd, kan een verandering van waarde van een vreemde valuta ten opzichte van de euro een positief of negatief effect hebben op de beleggingen en de dividenden.

1c. Inflatierisico

Het risico van verliezen als gevolg van inflatieontwikkelingen. Een stijgende inflatie heeft een negatief effect op de waarde van geld. Door inflatie kan de koopkrachtwaarde van tussentijdse aflossingen en de uiteindelijke aflossing lager zijn dan op het moment van investering.

1d. Renterisico

Het risico van verliezen als gevolg van rente ontwikkelingen. Een verandering van de rente kan van invloed zijn op de waarde van de beleggingen. Bij een stijgende rente zal de waarde van een obligatie over het algemeen dalen.

1e. Aflossingsrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het vervroegd aflossen van een obligatie door de uitgever van de obligatie. Sommige obligaties worden gekenmerkt doordat de uitgever bepaalde rechten heeft. Indien een uitgever besluit tot het vervroegd aflossen van de hoofdsom dienen de vrijgekomen middelen tegen de huidige marktomstandigheden te worden belegd.

1f. Herinvesteringrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het herinvesteren van gelden tegen de dan geldende

marktomstandigheden. Bij obligaties kan er een coupon worden uitgekeerd. Indien er een uitkering plaatsvindt van een coupon dienen de vrijgekomen middelen tegen de huidige omstandigheden te worden belegd.

1g. Rentecurve risico

Het risico van verliezen als gevolg van veranderingen in de structuur van de rentecurve. Obligaties hebben een koersgevoeligheid die hoort bij een bepaalde rente typische looptijd. De rente die bij die bepaalde looptijd hoort kan veranderen. Zo kan het voorkomen dat de 3-maands rente stijgt, terwijl gelijktijdig de 10-jaars rente daalt. Afhankelijk van de obligatie kan deze verandering van de rente curve een positief of negatief effect hebben.

1h. Volatilitetrisko

Het risico van verliezen als gevolg van veranderingen in de prijsgevoeligheid van een prijs/rente. Bepaalde beleggingen, zoals opties, reageren op een verandering van de beweeglijkheid van de onderliggende waarde.

1i. Derivatensrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het gebruik van derivaten. Derivaten zijn complexe instrumenten. Verschillende factoren hebben invloed op de waarde van een derivaat. De waarde van een derivaat kan stijgen of dalen bij een kleine koersontwikkeling.

1j. Concentratierisico (beleggingen/markten)

Het risico van verliezen als gevolg van een concentratie van de beleggingen in bepaalde soorten of op bepaalde markten.

1k. Risico van leverage (beleggen met geleend geld)

Het risico van leverage doet zich voor indien met namens of voor rekening en risico van de beleggers geleend geld wordt belegd en kan leiden tot een hefboomeffect (hoe meer er wordt belegd hoe meer marktrisico er wordt gelopen).

2. Liquiditeitsrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het niet tijdig tegen een redelijke prijs kunnen aankopen en of verkopen van een positie. Sommige beleggingen, zoals aandelen van kleine bedrijven of niet-beursgenoteerde bedrijven, kunnen niet tijdig tegen een redelijke prijs worden verhandeld. Bij een gedwongen verkoop kan dit tot een lage opbrengst leiden. Ook kan het voorkomen dat bij een groot aantal uitredingen op één moment op korte termijn beleggingen verkocht moeten worden om aan de terugbetalingsverplichting te kunnen voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het desbetreffende AEAM Fund.

3. Kredietrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het niet kunnen nakomen van verplichtingen van een partij. Dit kunnen zowel financiële als niet financiële verplichtingen zijn. Zo kan een belegging met een lagere kredietwaardigheid moeilijker te verkopen zijn. De prijs van een aandeel of obligatie van een bedrijf met een lagere

kredietwaardigheid kan ook een hogere beweeglijkheid vertonen.

3a. Spreadrisico

Het risico van verliezen als gevolg van een verandering in de risico-opslag die de markt eist voor het nemen van het kredietrisico van de beleggingen. Deze risico-opslag kan door marktomstandigheden omhoog of omlaag gaan. Zo kan de credit spread dalen als de (door de markt veronderstelde) kredietwaardigheid van de portefeuille verbetert (en vice versa).

3b. Afwikkelingsrisico

Het risico van verliezen als gevolg van het niet nakomen van verplichtingen (bijvoorbeeld leveringsverplichting) van een partij. Een partij kan gelden of middelen te laat of niet leveren.

3c. Landen risico

Het risico van verliezen als gevolg van regeringen die niet in staat zijn of niet bereid zijn om aan (financiële) verplichtingen te voldoen.

3d. Concentratierisico (debiteuren)

Het risico van verliezen als gevolg van een concentratie van een groot deel van het vermogen bij een debiteur.

3e. Bewaarnemingsrisico

Het risico van verliezen van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarnemer of de onderbewaarnemer.

3f. Risico van *securities lending*

Het risico dat de wederpartij de ingeleende financiële instrumenten niet of niet tijdig teruglevert. Dit risico zal zoveel mogelijk worden beperkt door enerzijds strenge eisen te stellen aan de kredietwaardigheid van de betreffende tegenpartij waarbij wordt gewerkt met een gelimiteerde lijst van toegestane tegenpartijen en anderzijds het vragen van zekerheden van de partijen aan wie financiële instrumenten worden uitgeleend.

4. Operationeel risico

Het risico van verliezen als gevolg van inadequate of falende interne processen, controles, mensen, systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Onder dit risico vallen onder andere bedrijfsrisico, juridisch en compliance risico, belastingrisico, frauderisico, het risico dat op het bedrijf geen of geen adequaat toezicht wordt gehouden, proces en administratierisico, systeemrisico, personeelsrisico en faciliteitisico.

5. Risico opschorting van inkoop en uitgifte

Onder omstandigheden zoals opgenomen in artikel 9 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van AEAM Funds, kan de uitgifte en inkoop van Participaties worden opgeschort. Participanten lopen het risico dat zij niet altijd op korte termijn Participaties kunnen aan- of verkopen.

Voor een nadere omschrijving van het risicoprofiel van een AEAM Fund wordt verwezen naar de

desbetreffende AEAM Fund Specificaties. De AEAM Fund Specificaties ordenen tevens de risico's en factoren die van invloed kunnen zijn op de waarde van de belegging volgens de belangrijkheid ervan.

Er worden geen garanties gegeven dat de beleggingsdoelstellingen zullen worden gerealiseerd. De intrinsieke waarde van elk AEAM Fund kan zowel stijgen als dalen.

De Beheerder mag leningen aangaan ten laste van een AEAM Fund, met dien verstande dat het totale bedrag van de leningen nimmer hoger mag zijn dan 5% van de waarde van het desbetreffende AEAM Fund, tenzij in de AEAM Fund Specificaties anders is bepaald.

3 Deelname in AEAM Funds

3.1 Open end beleggingsfonds

Elk AEAM Fund heeft de structuur van een open-end beleggingsfonds. Dit betekent dat - behoudens bijzondere omstandigheden – elk AEAM Fund bereid is Participaties in te kopen en uit te geven onder bepaalde voorwaarden zoals beschreven in het Prospectus. Participaties in een AEAM Fund dat kwalificeert als een besloten fonds voor gemene rekening kunnen niet worden overgedragen of vervreemd, behalve bij inkoop als bedoeld in paragraaf [3.2]. Participaties in een AEAM Fund dat kwalificeert als een open fonds voor gemene rekening kunnen vrijelijk worden overgedragen of vervreemd. De prijs van de Participaties in elk AEAM Fund zal zich richten naar de intrinsieke waarde van het desbetreffende AEAM Fund.

De frequentie van uitgifte en inkoop van Participaties van een AEAM Fund wordt beschreven in de desbetreffende AEAM Fund Specificaties.

3.2 Opschorting uitgifte en inkoop van Participaties

Participaties worden op verzoek van de Participanten door het AEAM Fund direct of indirect [met inachtneming van de toe/uitredingsfrequentie] ingekocht of terugbetaald ten laste van de activa. De inkoop van de Participaties of de terugbetaling van de rechten daarvan kan, voorzover redelijkerwijs voorzienbaar, worden opgeschort in het belang van de Participanten. De opschorting van de inkoop van Participaties en terugbetaling van de Participatie vindt plaats indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan een situatie zijn waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties in dat AEAM Fund tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten, of van één of van meer groepen Participanten, onevenredig geschaad worden. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan ook zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het desbetreffende AEAM Fund, zulke inkoop niet toestaat en bovendien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een voor inkoop benodigde verkoop van tot het desbetreffende AEAM Fund behorende Fondswaarden, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en), onverantwoord of onmogelijk is. De Beheerder zal te allen tijde binnen een maand na de opschorting een vergadering van Participanten in het desbetreffende AEAM Fund bijeenroepen om het besluit tot opschorting toe te lichten.

3.3 Uitgifte- en inkoopprijs Participaties

De uitgifteprijs van een Participatie in een bepaald AEAM Fund is gelijk aan de waarde van zodanige Participatie, verhoogd met een in de desbetreffende AEAM Fund Specificaties genoemde opslag ter dekking van kosten. De inkoopprijs van een Participatie in een bepaald AEAM Fund is gelijk aan de waarde van zodanige Participatie, verlaagd met een in de desbetreffende AEAM Fund Specificaties genoemde afslag ter dekking van kosten. De waarde van een Participatie in een bepaald AEAM Fund is gelijk aan de waarde van dat AEAM Fund, gedeeld door het aantal Participaties in dat AEAM Fund dat op het moment van vaststelling van de waarde uitstaat; zie voor de waardebepaling voorts paragraaf 6 van dit Prospectus.

3.4 Markt voor Participaties

De AEAM Funds zijn niet genoteerd op een gereglementeerde markt of andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt. Voor deelname in de AEAM Funds geldt geen minimum- en geen maximumbedrag onverminderd het bepaalde in paragraaf 3.7.

3.5 Deelname

Een verzoek tot deelname in de AEAM Funds wordt gericht aan de Beheerder van de AEAM Funds, behoudens voor zover de Beheerder voor bepaalde Participanten en/of groepen Participanten anders bepaalt.

3.6 Voornaamste kenmerken Participaties

De Participaties in de AEAM Funds zijn Participaties op naam waarvoor geen bewijzen worden uitgegeven en hebben de kenmerken als bedoeld in artikel 7 van de Fondsvoorwaarden. In artikel 12 van de Fondsvoorwaarden zijn de gevallen beschreven waarin een Vergadering van Participanten wordt gehouden en de wijze van oproepen van deze Vergadering.

3.7 Toetreding Deelnemers en melding fiscale status

Indien het AEAM Fund de status van fiscale beleggingsinstelling heeft in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 moeten Participaties in een AEAM Fund voor minimaal 75% in handen zijn van natuurlijke personen of lichamen die niet zijn onderworpen aan of vrijgesteld zijn van een belastingheffing naar de winst. Om de fiscale status van fiscale beleggingsinstelling te waarborgen moet voor toetreding tot een AEAM Fund iedere Participant opgave doen van zijn fiscale status en vestigingsplaats aan de Beheerder.

De Beheerder kan maatregelen treffen, indien door toe- of uittreding de status van fiscale beleggingsinstelling in gevaar zou kunnen komen.

4 Structuur

4.1 De Beheerder

De AEAM Funds worden beheerd door AEGON Investment Management B.V., een 100% dochtermaatschappij van AEGON Nederland N.V. De Beheerder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is gevestigd in Den Haag en heeft haar hoofdkantoor op AEGONplein 50, 2591 TV, Den Haag. De Beheerder is opgericht op 6 november 1968. Zij is ingeschreven in het Handelsregister te Den Haag onder nummer 27075825.

Het dagelijks beleid van de Beheerder wordt bepaald door haar directie, bestaande uit de heren Mr. Drs. E.F.M. Rutten, Dr. W.H. van Houwelingen en drs. W. Horstmann. Genoemde heren vervullen diverse andere functies binnen de AEGON groep.

Het boekjaar van AEGON Investment Management B.V. is gelijk aan het kalenderjaar. Volgens wet en statuten dient de directie van AEGON Investment Management B.V. binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar een jaarrekening op te maken, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden.

4.2 De Bewaarder

De Bewaarder van de AEAM Funds is AEGON Custody B.V., eveneens een 100% dochtermaatschappij van AEGON Nederland N.V. De Bewaarder is opgericht op 25 april 1991. De Bewaarder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, gevestigd op AEGONplein 50, 2591 TV, Den Haag. Zij is ingeschreven in het Handelsregister te Den Haag onder nummer 27134727.

Het dagelijks beleid van de Bewaarder wordt bepaald door haar directie, bestaande uit de heren mr. J.B.M.L. van Besouw, A.H. Maatman en drs. A. Laning. Genoemde heren vervullen diverse andere functies binnen de AEGON groep.

De Fondswaarden van de AEAM Funds worden gehouden door de Bewaarder, op eigen naam, maar voor rekening en risico van de AEAM Funds.

Het boekjaar van AEGON Custody B.V. is gelijk aan het kalenderjaar. Volgens wet en statuten dient de directie van AEGON Custody B.V. binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar een jaarrekening op te maken, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden.

5 Fiscale aspecten

5.1 Algemeen

Hieronder staan de hoofdlijnen vermeld van de belangrijkste fiscale aspecten van de AEAM Funds en deelname daarin door in Nederland gevestigde Participanten. De beschrijving is gebaseerd op de wet- en regelgeving en jurisprudentie geldend op het moment van publicatie van dit Prospectus. Participanten wordt aangeraden hun eigen belastingadviseur te raadplegen ter beoordeling van de fiscale gevolgen van het verwerven, aanhouden en vervreemden van Participaties in AEAM Funds in hun specifieke omstandigheden.

Vanuit fiscaal oogpunt zijn twee soorten AEAM Funds mogelijk: (i) AEAM Fund onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting en (ii) Fiscaal transparant AEAM Fund. In de AEAM Fund Specificaties zal worden aangegeven wat de fiscale status is van het betreffende AEAM Fund. Hieronder volgt een beschrijving van de fiscale kenmerken van deze AEAM Funds.

5.2 AEAM Fund onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting

Vennootschapsbelasting

Het AEAM Fund is een fonds voor gemene rekening in de zin van artikel 2.2 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en kwalificeert tevens als een beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van die wet. Als fiscale beleggingsinstelling is een AEAM Fund onderworpen aan vennootschapsbelasting naar een tarief van 0 %. Hiertoe is onder meer vereist dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na het einde van het boekjaar aan de Participanten wordt uitgekeerd. Koersresultaten op effecten worden via de zogenaamde herbeleggingsreserve in het vermogen verwerkt en behoeven dientengevolge niet te worden uitgekeerd. Een deel van de aan de herbelegging verbonden kosten moet op de herbeleggingsreserve in mindering worden gebracht.

Dividendbelasting

Als fonds voor gemene rekening zal een AEAM Fund in beginsel dividendbelasting moeten inhouden op de aan de Participanten uitgekeerde opbrengst van de Participaties naar een tarief van 15%. Uitkeringen uit de herbeleggingsreserve kunnen in beginsel vrij van dividendbelasting plaatsvinden. Als beleggingsinstelling ex artikel 28 Wet Vpb. heeft het AEAM Fund ook recht op toepassing van de afdrachtvermindering dividendbelasting. Dit houdt in dat de door AEAM Fund af te dragen dividendbelasting die is ingehouden op de door haar uitgekeerde winst onder voorwaarden verminderd wordt met de Nederlandse dividendbelasting en de (na verdragstoepassing resulterende) buitenlandse bronheffing, met een maximum van 15% die is ingehouden op uitkeringen aan het AEAM Fund.

5.3 Fiscaal transparant Fund

Het AEAM Fund is een besloten fonds voor gemene rekening en niet belastingplichtig voor de

vennootschapsbelasting en dividendbelasting (fiscaal transparant). Alle inkomsten behaald door het AEAM Fund (reguliere inkomsten alsmede vermogenswinsten) met de activa van het AEAM Fund worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten in het AEAM Fund naar rato van diens Participatie. Inkomsten of vermogenswinsten behaald door een Participant met een Participatie worden beschouwd als inkomsten dan wel vermogenswinsten behaald op de activa van het AEAM Fund. Wijzigingen in het relatieve belang van een Participant, bijvoorbeeld als gevolg van een nieuw toetredende Participant in het AEAM Fund kunnen leiden tot een realisatie van vermogenswinsten voor Nederlandse fiscale doeleinden bij de overige Participanten.

5.4 Belastingheffing van Basisfondsen

Basisfondsen zijn besloten fondsen voor gemene rekening en fiscaal transparant. Op grond hiervan zijn Basisfondsen niet belastingplichtig voor vennootschapsbelasting en dividendbelasting. De fiscale resultaten van Basisfondsen worden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten, zoals de AEAM Funds.

5.5 Fiscale aspecten voor de Participant

Er wordt van uitgegaan dat de Participaties worden gehouden door:

- feitelijk in Nederland gevestigde en aan de heffing van Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen lichamen, (Vennootschapsbelastingplichtige Participanten); en
- feitelijk in Nederland gevestigde maar niet aan de heffing van Nederlandse vennootschapsbelasting onderworpen lichamen (vrijgestelde Participanten)

Vennootschapsbelastingplichtige Participanten

Het resultaat behaald met de Participaties (dividenden en koersresultaten) vormt een onderdeel van de belastbare winst en wordt belast tegen het nominale vennootschapsbelastingtarief. Dit geldt ook voor de vervreemdingsresultaten behaald bij de overdracht van Participaties. Op Participaties in het AEAM Fund kan de deelnemingsvrijstelling niet worden toegepast door de Participant

Vrijgestelde Participanten

Vrijgestelde Participanten worden niet in de heffing van vennootschapsbelasting betrokken voor het resultaat dat zij behalen met het aanhouden van Participaties in een AEAM Fund, behoudens voor zover deze Participaties toegerekend moeten worden aan de activiteiten die niet rechtstreeks samenhangen met de vrijgestelde (kern) activiteiten.

Dividendbelasting

De door AEAM Fund ten laste van de Participant ingehouden dividendbelasting fungeert als voorheffing voor de vennootschapsbelasting en kan in beginsel verrekenend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting. Vrijgestelde Participanten kunnen onder voorwaarden verzoeken om een teruggaaf van de ten laste van hen ingehouden dividendbelasting. Voor zover het AEAM Fund een afdrachtvermindering dividendbelasting claimt over buitenlandse bronheffingen is deze teruggaaf gelimiteerd.

6 Waardering van de AEAM Funds

Vaststelling van de intrinsieke waarde van een AEAM Fund geschiedt ten minste eenmaal per Handelsdag. De Beheerder kan besluiten de intrinsieke waarde vaker dan eenmaal per Handelsdag vast te stellen. De intrinsieke waarde van een AEAM Fund wordt vastgesteld in euro's tot op vier decimalen per Participatie. Daarbij worden de Fondswaarden die tot het desbetreffende AEAM Fund behoren door de Beheerder op consistente wijze gewaardeerd. Bij de bepaling van de intrinsieke waarde van een AEAM Fund zijn de volgende waarderingsgrondslagen van toepassing. Beleggingen genoteerd aan een effectenbeurs worden gewaardeerd tegen de meest recente openings- of slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien financiële instrumenten op verschillende effectenbeurzen zijn genoteerd, bepaalt de Beheerder van welke effectenbeurs de koers in aanmerking wordt genomen. In geval van bijzondere omstandigheden (zoals bijvoorbeeld grote volatiliteit op financiële markten) waardoor naar de mening van de Beheerder de waardering op de hierboven beschreven wijze leidt tot een waardering die niet de werkelijke waarde weerspiegelt, kan de Beheerder bij de vaststelling van de waarde van beursgenoteerde financiële instrumenten rekening houden met verwachte noteringen aan de hand van relevante indices op financiële markten.

In de vaststelling van de intrinsieke waarde worden activa en passiva gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Eventuele tot het desbetreffende AEAM Fund behorende liquide middelen en leningen met een kortlopend karakter worden beide gewaardeerd tegen de nominale waarde. Eventuele tot een AEAM Fund behorende incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen worden gewaardeerd op basis van de voor deze beleggingen meest recente beschikbare informatie waarover de Beheerder beschikt. De Beheerder zal zich inspannen om te beschikken over de meest recente informatie. Dit impliceert dat in tegenstelling tot beursgenoteerde beleggingen voor incurante en/of niet aan een effectenbeurs genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden.

Indien na vaststelling van de intrinsieke waarde maar voorafgaand aan publicatie van het jaarverslag informatie beschikbaar komt, die leidt tot een materieel ander inzicht ten aanzien van de te publiceren intrinsieke waarde, dan zal dit in het verslag worden gemeld. De nadere informatie zal verwerkt worden bij de eerstvolgende vaststelling van de intrinsieke waarde.

Indien de intrinsieke waarde van een AEAM Fund onjuist is vastgesteld, wordt onder de volgende voorwaarden overgegaan tot compensatie. De Beheerder compenseert het AEAM Fund indien de correcties van de intrinsieke waarde een impact heeft van meer dan 0,1 tot 0,5 % ten nadele of voordele van de intrinsieke waarde van een AEAM Fund.

De intrinsieke waarde in een AEAM Fund wordt in beginsel dagelijks bekendgemaakt op de Website.

7 Kosten en vergoedingen

7.1 Kosten bij aan- en verkoop van Participaties

Zoals in paragraaf 3 van dit prospectus vermeld, kan voor een AEAM Fund de uitgifte- en inkoopprijs van Participaties in dat AEAM Fund, ten opzichte van de waarde, worden verhoogd met een opslag respectievelijk verlaagd met een afslag. Deze op- en afslagen dienen met name ter dekking van, transactiekosten die bij het AEAM Fund in rekening worden gebracht door het Basisfonds of de Basisfondsen waarin dat AEAM Fund belegt. Deze transactiekosten bestaan uit vergoedingen voor o.a. brokerkosten, settlementkosten en vergoedingen voor valutaverschillen. De op- en afslagen worden ieder kalenderjaar door de Beheerder vastgesteld op basis van de reële kosten die in rekening worden gebracht bij de transacties en gealloceerd op basis van de regio en de financiële instrumenten naar de desbetreffende AEAM Funds. De op- en afslag komt ten goede aan de AEAM Funds. Voor elk AEAM Fund wordt de hoogte van de op- en afslag vermeld in de AEAM Fund Specificaties.

7.2 Kosten ten laste van de AEAM Funds

Een specificatie van verschillende kostenposten is vermeld in de desbetreffende AEAM Fund Specificatie.

Beheervergoeding

De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis of een vast bedrag per participatie per jaar. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het betreffende AEAM Fund in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het betreffende AEAM Fund per ultimo van de voorgaande Handelsdag. De hoogte van de beheervergoeding kan per AEAM Fund verschillen en wordt in de AEAM Fund Specificaties vermeld.

Service fee

De Beheerder brengt een service fee in rekening bij de AEAM Funds. De service fee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van bewaring, kosten van (accountants) controle, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten. De service fee dekt ook de overige kosten van de Basisfondsen, waarin de AEAM Funds beleggen.

De service fee wordt vastgesteld als een percentage op jaarbasis of een vast bedrag per participatie per jaar. De service fee wordt dagelijks bij het betreffende AEAM Fund in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het AEAM Fundvermogen per ultimo van de voorafgaande Handelsdag. De hoogte van de service fee kan per AEAM Fund verschillen en wordt in de AEAM Fund Specificaties vermeld.

7.3 Kosten die voortvloeien uit externe vermogensbeheerders

De Beheerder kan het vermogensbeheer uitbesteden door gebruik te maken van zogenaamde externe vermogensbeheerders. Indien hiertoe wordt besloten, zullen de kosten gerelateerd aan het uitbesteden van het

vermogensbeheer ten laste komen van de Beheerder en zullen deze kosten ten laste van de beheervergoeding worden gebracht.

7.4 Kosten die voortvloeien uit directe of indirecte beleggingen in Basisfondsen en externe beleggingsinstellingen

De AEAM Funds mogen beleggen in Basisfondsen. Bij toe- en uittreding wordt door het Basisfonds een op- en afslag berekend. De hoogte van deze op- en afslag staat vermeld in de Nadere Beschrijvingen van de Basisfondsen. De overige kosten in de Basisfondsen worden ten laste van het resultaat van het Basisfonds gebracht en zijn opgenomen in de service fee.

Transactiekosten als gevolg van het aan- en verkopen van financiële instrumenten in de Basisfondsen worden ten laste van het Fondsvermogen gebracht.

Een gedeelte van het vermogen van de AEAM Funds kan belegd worden in externe beleggingsinstellingen (fund of funds). De kosten die een externe beleggingsinstelling in rekening brengt, zullen direct of indirect ten laste van het vermogen van de desbetreffende beleggingsinstelling worden gebracht. De soort en hoogte van deze kosten zijn afhankelijk van de voorwaarden van de externe beleggingsinstelling en kunnen (mede) omvatten de kosten van dezelfde soort als gedekt door de beheervergoeding en de service fee zoals hiervoor omschreven.

7.5 Vergoedingen in verband met securities lending

Van de opbrengst van securities lending komt 20% toe aan de Custodian die securities lending voor de Beheerder operationeel uitvoert. Van de resterende opbrengst komt 80% toe aan het Basisfonds en 20% aan de Beheerder. De verdeling is marktconform. De opbrengst is vermeld in het jaarverslag.

7.6 Kostenratio AEAM Funds

De kostenratio's van de AEAM Funds worden beschikbaar gesteld op de website en zijn opvraagbaar bij de Beheerder. De kostenratio wordt berekend door de totale kosten te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde van het AEAM Fund.

7.6 Kosten van AEAM Funds en Basisfondsen per boekjaar

In de jaarrekening van de AEAM Funds zijn de kosten van de AEAM Funds en Basisfondsen opgenomen.

8 Verslaglegging en overige informatie

Het boekjaar van de AEAM Funds is gelijk aan het kalenderjaar.

Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar van de AEAM Funds maakt de Beheerder een jaarrekening op, bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening met een toelichting, overeenkomstig de normen die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. In de jaarrekening worden de gegevens per AEAM Fund uitgesplitst.

Binnen 14 dagen na vaststelling van de jaarrekening wordt aan de Participanten opgave gedaan van de plaats waar de jaarrekening, de accountantsverklaring en het jaarverslag voor de Participanten kosteloos verkrijgbaar zijn.

De meest recente exemplaren van de jaarrekeningen zijn op aanvraag verkrijgbaar bij de Beheerder.

Vergaderingen van Participanten worden gehouden zo dikwijls de Beheerder dit in het belang van de Participanten acht. Het recht om vergaderingen van Participanten bijeen te roepen komt niet toe aan individuele of groepen Participanten.

9 Gelieerde partijen

De AEAM Funds, Beheerder en Bewaarder kunnen overeenkomsten sluiten met Gelieerde Partijen. Hieronder wordt mede verstaan het sluiten van transacties met verbonden beleggingsinstellingen. Deze transacties worden uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden. Ten laste van het Fondsvermogen kunnen beleggingen plaatsvinden bij of vergoedingen worden afgesproken met aan de Beheerder en/of de Bewaarder Gelieerde Partijen, maar uitsluitend tegen marktconforme tarieven.

Overigens zal aan transacties die plaatsvinden met Gelieerde Partijen buiten een gereguleerde markt steeds een onafhankelijke waardebeoordeling aan de prijs van dergelijke transacties ten grondslag liggen.

10 Dividendbeleid

De AEAM Funds die kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling zullen binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitdeling beschikbare winst in de vorm van dividend uitkeren aan de Participanten teneinde te voldoen aan de eisen gesteld in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. De dividenduitkering door de AEAM Funds zal (eventueel onder aftrek van dividendbelasting) in beginsel plaatsvinden in contanten.

Overigens zullen de betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten in de AEAM Funds, de samenstelling van de uitkeringen aan Participanten in de AEAM Funds alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt aan het adres van iedere Participant alsmede op de Website.

11 Uitoefening van stemrecht

Bij de uitoefening van het stemrecht wordt door de Beheerder aansluiting gezocht bij het stembeleid zoals vastgesteld door AEGON Nederland N.V. welk beleid haar basis vindt in de Code Tabaksblat en bij de algemene uitgangspunten van het AEGON Global Voting Policy.

Als uitvloeisel van het stembeleid van AEGON Nederland N.V. wordt gestemd op:

- Alle Nederlandse belangen uit de portefeuille van de AEAM Funds;
- De 500 grootste internationale belangen uit de portefeuille van de AEAM Funds.

De Beheerder van de AEAM Funds draagt zorg dat het stemrecht dat is verbonden aan de financiële instrumenten waarin, middels een Basisfonds, wordt belegd zal worden uitgeoefend. Bij het uitoefenen van het stemrecht zal de Beheerder een afweging maken die zoveel mogelijk tegemoet komt aan het belang van de Participanten.

Indien financiële instrumenten zijn uitgeleend kan de Beheerder geen gebruik maken van het aan die financiële instrumenten gekoppelde stemrecht. Indien naar het oordeel van de Beheerder onderwerpen op de agenda staan dan wel indien sprake is van andere omstandigheden die van groot belang zijn voor de desbetreffende onderneming en haar stakeholders zal de Beheerder er naar streven om ervoor te zorgen dat de desbetreffende financiële instrumenten niet zullen zijn uitgeleend op het moment dat de Beheerder zelf actief wil gaan stemmen op een door de onderneming uitgeschreven (algemene) vergadering.

12 Overige gegevens

12.1 Wet toezicht beleggingsinstellingen/ Wet op het financieel toezicht.

Aan de Beheerder is op 11 juli 2006 een vergunning door de AFM verstrekt op grond van de Wtb. De vergunning wordt vanaf 1 januari 2007 geacht te zijn verleend op grond van de Wft.

De AEAM Funds staan niet onder toezicht van de AFM.

Mocht de Beheerder besluiten een voorstel te doen tot wijziging van de Fondsvoorwaarden, dan zal de Beheerder dit voorstel tot wijziging bekend maken aan het adres van iedere Participant. De Beheerder zal het voorstel tot wijziging toelichten.

Indien door de wijziging van de Fondsvoorwaarden rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan de Participanten worden opgelegd zal de Beheerder de wijziging tegenover de Participanten niet inroepen respectievelijk deze wijziging niet invoeren, voordat dertig dagen zijn verstreken na de bekendmaking aan het adres van iedere Participant. De Participanten kunnen binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

12.2 Verklaring Beheerder

Het Prospectus is tot stand gekomen onder verantwoordelijkheid van Beheerder. De in het Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de directie van de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

Den Haag, 1 mei 2009

AEGON Investment Management B.V.

12.3 Verklaring Bewaarder

De Bewaarder verklaart hierbij dat zij jegens de Beheerder en de Participanten aansprakelijk is voor de door hen geleden schade voor zover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen, ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.

Den Haag, 1 mei 2009

AEGON Custody B.V.

13 Namen en adressen van betrokken partijen en adviseurs

Beheerder:

AEGON Investment Management B.V.
AEGONplein 50
2591 TV Den Haag

Bewaarder:

AEGON Custody B.V.
AEGONplein 50
2591 TV Den Haag

Accountant:

Ernst en Young, Accountants LLP
Wassenaarseweg 80
2596 CZ Den Haag

Voor informatie:

AEGON Asset Management
AEGONplein 50
2591 TV Den Haag
www.aegon.nl

Bijlage I

Definitielijst

De volgende termen, die in het Prospectus een hoofdletter bevatten, zullen de volgende betekenis hebben:

AEGON: AEGON N.V. en al haar dochtermaatschappijen;

AEGON Bank: AEGON Bank N.V.;

AFM: Stichting Autoriteit Financiële Markten;

AEAM Fund Specificatie: de specificaties die voorafgaand aan de introductie van het AEAM Fund door de Beheerder en de Bewaarder zijn vastgesteld voor het betreffende AEAM Fund;

Basisfondsen: AEGON Basisfondsen;

Beheerder: de beheerder van de AEAM Funds, zijnde AEGON Investment Management B.V.;

BGfo: het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Bewaarder: de bewaarder van de AEAM Funds, zijnde AEGON Custody B.V.;

Code Tabaksblad: de Corporate Governance Code van de Commissie Tabaksblad;

Custodian: Citibank N.A.;

Fondsvermogen: het vermogen van een AEAM Fund;

Fondsvoorwaarden: de Voorwaarden van Beheer en Bewaring van de AEAM Funds, met inachtneming van alle wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht;

Fondswaarden: de beleggingen van het AEAM Fund, met inbegrip van liquide middelen behorend tot het vermogen van het AEAM Fund; tenzij het tegendeel blijkt zijn daaronder begrepen alle Fondswaarden;

Gelieerde Partij: een met het AEAM Fund, de Beheerder of Bewaarder gelieerde partij zoals bedoeld in artikel 1 van het BGfo;

Handelsdag: elke dag waarop de banken in Nederland en/of de voor één of meer AEAM Funds relevante beurs of beurzen en/of de voor één of meer AEAM Funds relevante banken in het buitenland geopend zijn voor het verrichten of doen verrichten van transacties, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder; het begrip 'Handelsdag' kan, van tijd tot tijd, voor de AEAM Funds als geheel en per AEAM Fund verschillend worden vastgesteld;

Nadere Beschrijving: de Nadere Beschrijving die voorafgaand aan de introductie van een Basisfonds door Beheerder en Bewaarder voor het betreffende Basisfonds wordt vastgesteld;

Participant: iedere houder van één of meer Participaties;

Participatie: een evenredig aandeel in een AEAM Fund gehouden door een Participant;

Prospectus: het prospectus van de AEAM Funds, inclusief de bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld;

Website: de website www.aegon.nl;

Wft: de Wet op het financieel toezicht, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Wtb: de Wet toezicht beleggingsinstellingen.

Bijlage II

Voorwaarden van Beheer en Bewaring AEAM Funds

Dit zijn de voorwaarden van beheer en bewaring AEAM Funds, oorspronkelijk vastgesteld op 2 januari 1997 en laatstelijk gewijzigd door AEGON Investment Management B.V. als Beheerder en AEGON Custody B.V. als Bewaarder per 25 november 2008.

Ter vaststelling:

AEGON Investment Management B.V.

AEGON Custody

Drs. W. Horstmann, Directeur

Mr. J.B.L.M. van Besouw, Directeur

Inhoudsopgave

Artikel 1	:	Definities.
Artikel 2	:	Naam, aard, zetel en duur.
Artikel 3	:	Doel en Beleggingsbeleid.
Artikel 4	:	Beheer en middelen.
Artikel 5	:	Bewaring.
Artikel 6	:	Gerechtigdheid van de Participanten.
Artikel 7	:	Participaties.
Artikel 8	:	Vaststelling van de waarde van de Participaties
Artikel 9	:	Uitgifte van Participaties.
Artikel 10	:	Overdracht van Participaties
Artikel 11	:	Inkoop van Participaties.
Artikel 12	:	Vergadering van Participanten.
Artikel 13	:	Kennisgevingen.
Artikel 14	:	Verslaglegging
Artikel 15	:	Kosten.
Artikel 16	:	Beheervergoeding
Artikel 17	:	Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder.
Artikel 18	:	Wijziging voorwaarden.
Artikel 19	:	Liquidatie.
Artikel 20	:	Geschillen.
Artikel 21	:	Aansprakelijkheid Beheerder en Bewaarder

Artikel 1 - Definities

Hierna wordt verstaan onder:

- a **”Fonds”**:
een AEAM Fund; een bepaald beleggingsfonds waarop, krachtens overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder, deze Fondsvoorwaarden van toepassing zijn en dat als zodanig door de Beheerder en de Bewaarder is aangewezen;
- b **”Beheerder”**:
AEGON Investment Management B.V., gevestigd te ‘s-Gravenhage, of de overeenkomstig deze voorwaarden benoemde opvolger daarvan;
- c **”Bewaarder”**:
AEGON Custody B.V., gevestigd te ‘s-Gravenhage, of de overeenkomstig deze voorwaarden benoemde opvolger daarvan;
- d **”Dagwaarde”** :
De waarde berekend tegen de slotkoers van de daaraan voorafgaande Handelsdag of, bij gebreke daarvan, tegen de door de Beheerder getaxeerde waarde.
- e **”Fondsvermogen”**:
het vermogen van het Fonds;
- f **”Fondsvoorwaarden”**:
de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring zoals van toepassing op het Fonds, met inachtneming van alle wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht;
- g **”Handelsdag”**:
elke dag waarop de banken in Nederland en/of de voor één of meer Fondsen relevante beurs of beurzen en/of de voor één of meer Fondsen relevante banken in het buitenland geopend zijn voor het verrichten of doen verrichten van transacties, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder;
- h **”Participant”**:
een houder van één of meer Participaties in het Fonds; houders van Participaties kunnen slechts zijn gekwalificeerde beleggers in de zin van de Wet op het financieel toezicht;
- i **”Participatie”**:
een evenredig aandeel in het Fondsvermogen.

Artikel 2 - Naam, aard, zetel en duur

1. Het Fonds is een open fonds voor gemene rekening in de zin van artikel 2 lid 1 letter e van de Wet Vennootschapsbelasting 1969.
De naam van het Fonds wordt vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijke maakt deel uit van de Fondsvoorwaarden van het Fonds.
2. Het Fonds wordt gevormd door stortingen al dan niet in contanten, zulks ter beoordeling van de Beheerder, van de Participanten, rechtgevend op één of meer Participaties.
3. Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder.
4. Het Fonds duurt voor onbepaalde tijd voort.

Artikel 3 - Doel en beleggingsbeleid

1. Het Fonds heeft ten doel het voor rekening en risico van de Participanten beleggen van het Fondsvermogen en wel zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen, zomede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.
2. Het beleggingsbeleid wordt per Fonds gedefinieerd in de bij deze Fondsvoorwaarden behorende Bijlage 1: AEAM Funds-specificaties.
3. Voorafgaand aan de introductie van elk Fonds stellen de Beheerder en de Bewaarder voor dat Fonds de AEAM Fund-specificaties vast. In de AEAM Fund-specificaties van een Fonds worden onder meer vastgelegd (i) de naam van het Fonds, (ii) de voor het Fonds geldende aanvangsdatum, (iii) de initiële uitgifteprijs van de Participaties in het Fonds, (iv) de vermogenswaarden waarin hoofdzakelijk wordt belegd, (v) het beleggingsbeleid ten aanzien van het Fonds, (vi) de beheervergoeding en de servicefee die ten laste van het desbetreffende Fonds worden gebracht alsmede (vii) de terzake van uitgifte en inkoop van Participaties in het Fonds in rekening te brengen opslagen respectievelijk afslagen. In geval van tegenstrijdigheid tussen enerzijds de voor een Fonds en de daarmee corresponderende soort Participaties geldende AEAM Fund-specificaties en anderzijds deze Fondsvoorwaarden prevaleren de desbetreffende AEAM Fund-specificaties.

Artikel 4 - Beheer en middelen

1. Het beheer over het Fondsvermogen is opgedragen aan de Beheerder. Tot het beheer wordt mede gerekend

het beleggingsbeleid alsmede het verrichten van beleggingen en hetgeen daarmee in de ruimste zin van het woord samenhangt. De Beheerder is bevoegd om, onder zijn verantwoordelijkheid, 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.

De Beheerder is te allen tijde bevoegd die wijzigingen in de fondswaarden aan te brengen die hij in het belang van de Participanten acht.

2. De Beheerder is vrij in de keuze van de beleggingen en is bevoegd tot alle daden van beheer met betrekking tot het Fondsvermogen, mits met inachtneming van het bepaalde in deze voorwaarden.
3. De middelen van het Fonds worden verkregen door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengst uit de vervreemding van tot het Fonds behorende vermogensbestanddelen, door vorming en toeneming van schulden en door vorming, toeneming en toepassing van voorzieningen en reserveringen.
4. De middelen van het Fonds worden belegd in financiële instrumenten en andere daarvoor naar het oordeel van de Beheerder in aanmerking komende beleggingsvormen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.

Artikel 5 - Bewaring

1. Alle fondswaarden, met inbegrip van liquide middelen, zullen ten name van de Bewaarder maar voor rekening en risico van het Fonds aan de Bewaarder in bewaring worden gegeven. De Bewaarder is zelfstandig juridisch eigenaar van onderscheidenlijk rechthebbende op alle fondswaarden.
2. Voor zover nodig worden de fondswaarden aan toonder voor het Fonds ten name van de Bewaarder in bewaring gegeven bij te goeder naam en faam bekend staande financiële instellingen.
3. Alle fondswaarden op naam worden voor het Fonds ten name van de Bewaarder gesteld. Alle bankrekeningen van het Fonds worden eveneens ten name van de Bewaarder gesteld.
4. De Bewaarder dient de fondswaarden op zodanige wijze te bewaren dat met betrekking tot de in bewaring gegeven fondswaarden slechts kan worden beschikt door de Beheerder en de Bewaarder tezamen.
5. De Beheerder is verplicht aan de Bewaarder al die informatie te verstrekken die de Bewaarder, naar diens uitsluitend oordeel, voor een goede uitoefening van zijn functie nodig heeft.

Artikel 6 - Gerechtigdheid van de Participanten.

1. De mate van economische gerechtigheid in het Fondsvermogen wordt uitgedrukt in Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig deel in het Fondsvermogen met inachtneming van het overigens in deze voorwaarden bepaalde. De minimum deelneming kan nimmer minder bedragen dan EURO 25.000,--. Iedere uitbreiding van deelname - behoudens herbelegging van inkomsten uit de Participatie - dient ten minste EURO 5.000,-- te bedragen.
2. Alle voor- en nadelen aan het Fonds verbonden zijn ten gunste onderscheidenlijk ten laste van de Participanten in de verhouding, omschreven in het vorige lid.
3. De Participanten worden geacht kennis te hebben genomen van en zich te onderwerpen aan de bepalingen van deze voorwaarden vanaf de datum van ontvangst door de Beheerder van een verzoek tot deelname in het Fonds.

Artikel 7 - Participaties

1. Onder Participaties worden mede begrepen fracties van Participaties, die kunnen worden uitgegeven tot op vier decimalen nauwkeurig. De Participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.

De tenaamstelling geschiedt door inschrijving in het door de Beheerder te houden register van Participanten.

Elke inschrijving zal inhouden:

- a) de naam en het adres waarop de Participant correspondentie wenst te ontvangen;
- b) de zetel en de feitelijke vestigingsplaats van de Participant;
- c) het bedrag van de storting, het aantal van zijn Participaties evenals de datum van verkrijging van de Participaties;
- d) de fiscale status voor de vennootschapsbelasting van de Participant.

Een Participant zal iedere adreswijziging, wijziging van de zetel, wijziging van de vestigingsplaats en (potentiële) wijziging van zijn fiscale status onmiddellijk per aangetekend schrijven aan de Beheerder opgeven.

2. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Het register kan bestaan uit een geautomatiseerd bestand.
3. De Beheerder verstrekt desgevraagd aan een Participant een door de Beheerder getekend niet verhandelbaar uittreksel uit het register van Participanten, vermeldende ten minste het aantal Participaties en de waarde per Participatie.
4. Het register ligt niet ter inzage van de Participanten.

Artikel 8 - Vaststelling van de Dagwaarde van de Participaties

1. De Dagwaarde van een Participatie in een bepaald Fonds is gelijk aan de Dagwaarde van dat Fonds op de dag van uitgifte danwel inkoop, gedeeld door het aantal Participaties in dat Fonds dat aan het begin van de dag van uitgifte onderscheidenlijk inkoop uitstaat. De Dagwaarde van de Participaties in een Fonds wordt elke Handelsdag vastgesteld.
2. De Dagwaarde van een Fonds wordt vastgesteld in Euro's. Vaststelling van de Dagwaarde vindt plaats tot op vier decimalen nauwkeurig. Daarbij worden de Fondswaarden die tot het desbetreffende Fonds behoren gewaardeerd tegen de slotkoers van de voorafgaande Handelsdag, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. In de vaststelling van de Dagwaarde worden eventuele, tot het desbetreffende Fonds behorende liquide middelen inclusief daarop ontvangen rente, alsmede de opgelopen nog niet ontvangen rente en vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en opgenomen leningen beide gewaardeerd tegen de nominale waarde
3. De in artikel 14 van deze Fondsvoorwaarden bedoelde accountant controleert de door de Beheerder vastgestelde waarde van de participaties naar de stand van 30 juni respectievelijk 31 december. Van elke vaststelling overeenkomstig dit lid stelt de Beheerder alle Participanten in kennis.

Artikel 9 - Uitgifte van Participaties

1. De bevoegdheid tot uitgifte van Participaties en het bepalen van het tijdstip van uitgifte berust uitsluitend bij de Beheerder. De bevoegdheid tot het instemmen met uitbreiding van deelname van bestaande Participanten en het bepalen van de datum van uitbreiding berust uitsluitend bij de Beheerder. De Beheerder is te allen tijde gerechtigd uitgifte van Participaties te weigeren of daartoe nadere voorwaarden te stellen. Hierbij zal de Beheerder zich laten leiden door het belang van het Fonds dan wel het belang van de meerderheid van de bestaande Participanten.
2. Aanvragen tot deelname of uitbreiding van deelname dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend door inzending van een daartoe door de Beheerder beschikbaar gesteld volledig in te vullen formulier.
3. De uitgifteprijs van een Participatie in een bepaald Fonds is gelijk aan de dagwaarde van zodanige Participatie op de dag van uitgifte, verhoogd met een in de desbetreffende AEAM Fund-Specificaties genoemde opslag.
4. Betaling van de uitgifteprijs en de opslag geschiedt door overboeking op de door de Beheerder aan te wijzen rekening ten name van het Fonds.

5. De Beheerder kan besluiten dat betaling van de uitgifteprijs niet plaatsvindt op de wijze als genoemd in lid 4, maar dat, indien de toetredende Participant hierom verzoekt, betaling van de uitgifteprijs geschiedt middels overdracht van andere door de Beheerder als storting geaccepteerde vermogenswaarden.
6. Een Handelsdag na uitgifte dient de uitgifteprijs door de Beheerder te zijn ontvangen. De Beheerder kent zoveel Participaties toe als met de uitgifteprijs verkregen kunnen worden, onder terugbetaling van het eventuele overschot, voor zover dat overschot hoger is dan EURO 25,--.
7. De Participant ontvangt na de uitgifte een opgave van het aantal Participaties, dat ten gunste van hem wordt geadministreerd.
8. In het belang van de Participanten kan de uitgifte van Participaties in een Fonds door de Beheerder worden opgeschort indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn een situatie waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de uitgifte van Participaties in dat Fonds tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten, of van één of meer groepen Participanten, onevenredig geschaad worden. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan ook zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, belegging door het Fonds van het voor uitgifte van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is.
9. In het geval bedoeld in artikel 9.8 zal de Beheerder binnen een maand na de opschorting een vergadering van Participanten in het desbetreffende Fonds bijeenroepen om het besluit tot opschorting toe te lichten.

Artikel 10 - Overdracht van Participaties

1. Overdracht van Participaties kan - door de bemiddeling van de Beheerder - uitsluitend plaatsvinden aan het Fonds, aan andere Participanten of aan derden die gekwalificeerde belegger in de zin van Wet op het financieel toezicht zijn.
2. Overdracht van Participaties aan het Fonds, waarbij de Beheerder optreedt namens het Fonds, geschiedt op de wijze als beschreven in artikel 11.
Een Participant die niet langer een gekwalificeerde belegger in de zin van de Wet op het financieel toezicht is, is verplicht zijn Participaties onverwijld over te dragen aan het Fonds, waarbij de Beheerder optreedt namens het Fonds.
3. Overdracht van Participaties aan een andere Participant en aan derden kan slechts plaatsvinden na voorafgaande goedkeuring van de Beheerder.

Verzoeken tot voorafgaande goedkeuring van een overdracht dienen door de overdragende Participant schriftelijk (of ander door de Beheerder goedgekeurd medium) aan de Beheerder te worden gericht onder vermelding van de koper en het aantal Participaties. Bij verkoop aan derden dienen tevens de in artikel 7 lid 1 onder a tot en met d bedoelde gegevens te worden verstrekt.

4. Levering van Participaties geschiedt, behalve indien het gaat om overdracht van Participaties aan het Fonds als bedoeld in lid 2 van dit artikel en artikel 11, door een daartoe bestemde akte en mededeling daarvan aan het Fonds waarbij de Beheerder optreedt namens het Fonds.
5. Op Participaties kunnen geen beperkte rechten worden gevestigd.

Artikel 11 - Inkoop van Participaties

1. Indien een Participant één of meer Participaties aan het Fonds, waarbij de Beheerder optreedt namens het Fonds, wenst of dient over te dragen, geeft hij dit schriftelijk - daaronder mede begrepen: per telefax (of ander door de Beheerder goedgekeurd medium)- aan de Beheerder op, met vermelding van het aantal Participaties waarom het gaat. Deze opgave is onherroepelijk.

De Beheerder, die daarbij optreedt namens het Fonds, zal onverwijld overgaan tot inkoop en verkrijging van de betreffende Participaties, onder de verplichting voor het Fonds tot uitbetaling aan de desbetreffende Participant van het in lid 5 omschreven bedrag, behoudens het bepaalde in lid 2 van dit artikel en artikel 19 lid 3.

Door overdracht van een Participatie aan het Fonds gaat de Participatie door vermenging teniet.

2. In het belang van de Participanten kan de inkoop van Participaties in een Fonds door de Beheerder worden opgeschort indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, zich een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn een situatie waarbij in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties in dat Fonds tot gevolg kan hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten, of van één of van meer groepen Participanten, onevenredig geschaad worden. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan ook zijn dat, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het desbetreffende Fonds als geheel zulke inkoop niet toestaat en bovendien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een voor inkoop benodigde verkoop van tot het desbetreffende Fonds behorende Fondswaarden, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en), onverantwoord of onmogelijk is.
3. In het geval bedoeld in artikel 11.2 zal de Beheerder binnen een maand na de opschorting een vergadering van Participanten in het desbetreffende Fonds bijeenroepen om het besluit tot opschorting toe te lichten.

4. De Beheerder is te allen tijde gerechtigd inkoop van Participaties te weigeren dan wel daaraan nadere voorwaarden te stellen. Hierbij zal de Beheerder zich laten leiden door het belang van het Fonds dan wel de belangen van de meerderheid van de Participanten.
5. De inkoopprijs van een Participatie in een bepaald Fonds is gelijk aan de dagwaarde van zodanige Participatie op de dag van inkoop, verlaagd met een in de desbetreffende AEAM Fund-Specificaties genoemde afslag. De inkoopprijs wordt per de dag van inkoop uitbetaald.
6. De Beheerder kan, indien een Participant hierom verzoekt, besluiten om in plaats van het in lid 1, tweede alinea bedoelde bedrag, onder door de Beheerder nader te stellen voorwaarden, een gedeelte van de tot het Fondsvermogen behorende financiële instrumenten aan de desbetreffende Participant te doen overdragen. De waarde van deze financiële instrumenten per de dag van overdracht dient ten minste gelijk te zijn aan het overeenkomstig lid 5 vastgestelde bedrag. Iedere Participant verleent hierbij onherroepelijke volmacht aan de Beheerder om alle rechtshandelingen te verrichten tot verkrijging door de Participant van de in dit lid bedoelde effecten.

Artikel 12 - Vergadering van Participanten

1. In de gevallen voorzien in deze voorwaarden, alsmede indien de Beheerder of de Bewaarder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een vergadering van Participanten bijeenroepen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 13.
De oproep vermeldt de plaats waar de vergadering wordt gehouden, alsmede de inhoud van de agenda. Tevens worden hetzij bij de oproeping gevoegd alle stukken waarvan de kennisneming voor de Participanten van belang is bij de behandeling van de agenda, danwel wordt bij de oproeping vermeld waar deze bescheiden vanaf de dag van de oproep gratis voor de Participanten verkrijgbaar zijn.
2. Onderwerpen die niet op de agenda voorkomen, kunnen niet in behandeling worden genomen.
3. Indien Participanten, tezamen vertegenwoordigende ten minste een tiende van de Participaties die uitstaan op de dag van indiening van het daartoe strekkende schriftelijke verzoek, een vergadering gewenst achten, is de Beheerder tot bijeenroeping van de vergadering verplicht.
4. In de vergadering van Participanten worden besluiten genomen met volstreekte meerderheid van de ter vergadering uitgebrachte stemmen; deze besluiten zullen alsdan voor alle Participanten verbindend zijn. Voor het nemen van besluiten geeft elke Participatie recht op het uitbrengen van één stem. Blanco stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
5. De oproepingen voor alle vergaderingen moeten geschieden op een termijn van ten minste veertien dagen,

de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend. De oproeping geschiedt overeenkomstig het bepaalde in artikel 13.

6. De vergadering wordt voorgezeten door een persoon aan te wijzen door de Beheerder.
7. Toegang tot de vergadering hebben de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten, alsmede personen aan wie de Beheerder of de Bewaarder toestemming tot het bijwonen van de vergadering heeft verleend.
8. Van het behandelde ter vergadering worden notulen opgemaakt.
9. Besluiten van Participanten kunnen ook buiten vergadering worden genomen, mits dit schriftelijk - daar- onder mede begrepen: per telefax - geschiedt, alle Participanten in staat zijn gesteld hun stem uit te brengen en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming verzet.

Artikel 13 - Kennisgevingen

1. Alle kennisgevingen en mededelingen aan en oproepingen van Participanten geschieden door de Beheerder bij brief (of ander door de Beheerder goedgekeurd medium) aan de in het register van Participanten vermelde adressen.

Artikel 14 -Verslaglegging

1. Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
2. De Beheerder voert de administratie van het Fonds.
3. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van elk boekjaar wordt door de Beheerder een jaarrekening opgemaakt, welke voldoet aan normen, welke in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd.
De jaarrekening wordt in onderling overleg tussen de Beheerder en de Bewaarder door de Beheerder vastgesteld.
4. De Beheerder verleent aan een registeraccountant of een andere deskundige als bedoeld in artikel 393 lid 1, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, beiden hierna eveneens aan te duiden als: accountant, opdracht om de vastgestelde jaarrekening alsmede de boeken en bescheiden, welke op de administratie van het Fonds betrekking hebben, te onderzoeken.
De accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.

De Beheerder kan de aan de deskundige verleende opdracht te allen tijde intrekken.

5. Binnen de in lid 3 gestelde termijn stelt de Beheerder tevens een jaarverslag op.
6. Binnen veertien dagen na vaststelling van de jaarrekening zendt de Beheerder de jaarrekening, de accountantsverklaring en het jaarverslag toe aan de Participanten, overeenkomstig het bepaalde in artikel 13.
7. De Beheerder kan aan de in lid 4 bedoelde accountant of aan een andere deskundige opdrachten verstrekken.
8. Het resultaat over het boekjaar dient, voor zoveel nodig op grond van het bepaalde in artikel 28 lid 2 sub b van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969, zo nodig onder inhouding van dividendbelasting, na afloop van het boekjaar te worden uitgekeerd aan de Participanten, naar rato van ieders aantal Participaties. Onverminderd het bepaalde in de vorige volzin, kan het resultaat over het boekjaar, aangevuld met onverdeelde resultaten van vorige boekjaren, geheel of gedeeltelijk, zulks ter beoordeling van de Beheerder, zo nodig onder inhouding van dividendbelasting, na afloop van het boekjaar en overigens op door de Beheerder vast te stellen tijdstippen, worden uitgekeerd aan de Participanten, naar rato van ieders aantal Participaties. Van uitkeringen als hiervoor bedoeld wordt overeenkomstig het bepaalde in artikel 13 aan de Participanten kennis gegeven, vermeldende in detail hoe de uitkering is samengesteld.
9. Uitkeringen als bedoeld in lid 8 worden gedaan in de vorm van nieuwe Participaties, tenzij de Beheerder besluit dat de uitkeringen in contanten worden gedaan. In afwijking van het in de vorige volzin bepaalde, wordt, indien de Beheerder niet besluit tot uitkering in contanten, uitkering aan de Participant die een daartoe strekkend verzoek doet aan de Beheerder, gedaan in contanten.
10. De Beheerder is voorts bevoegd tot het doen van uitkeringen aan Participanten, niet zijnde uitkeringen als bedoeld in lid 8, in de vorm van nieuwe Participaties.
11. De koers waartegen de in de leden 9 en 10 bedoelde nieuwe Participaties worden uitgekeerd is gelijk aan de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van het bepaalde in artikel 8 lid 2, per de Handelsdag volgend op die waarop de uitkering wordt vastgesteld.

Artikel 15 - Kosten

1. De Beheerder kan in geval van toetreding als gevolg van herbelegging vaststellen dat geen opslagen en afslagen als bedoeld in artikel 9 respectievelijk 11 van de Fondsvoorwaarden verschuldigd zijn.

2. De Beheerder kan in geval van toe- en uittreding, waarbij betaling in de vorm van overdracht van vermogenswaarden heeft plaatsgevonden, zoals genoemd in artikel 9 lid 5 en artikel 11 lid 6, vaststellen dat geen op- en afslagen voor toetreding onderscheidenlijk uittreding verschuldigd zijn.
3. De Beheerder brengt bij het Fonds een servicefee in rekening. De servicefee is een vergoeding voor kosten zoals kosten van bewaring, kosten van (accountants)controle, kosten van (juridisch) advies, oprichtingskosten, administratiekosten en marketing- en communicatiekosten. De service fee wordt dagelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen per ultimo van de voorgaande Handelsdag. De hoogte van de servicefee wordt in de AEAM Fund-specificaties vastgesteld.
4. Een gedeelte van het vermogen kan worden belegd in andere beleggingsinstellingen. Kosten van deze beleggingsinstellingen worden ten laste van het vermogen van deze beleggingsinstellingen gebracht.

Artikel 16 - Beheervergoeding

1. Voorafgaand aan de introductie van een Fonds wordt in de AEAM Fund-specificaties de voor het desbetreffende Fonds geldende beheervergoeding vastgesteld. De beheervergoeding wordt dagelijks bij het Fonds in rekening gebracht op basis van de intrinsieke waarde van het Fondsvermogen per ultimo van de voorgaande Handelsdag. Indien de Beheerder gebruik maakt van externe vermogensbeheerders (subbeheer) dan zal de Beheerder de kosten hiervan uit de beheerfee betalen.
2. De Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk zijn gerechtigd om wijziging aan te brengen in de vergoeding voor de Beheerder als genoemd in artikel 16 lid 1. Een verhoging van de vergoeding wordt van kracht op de door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk vast te stellen datum, gelegen na verloop van 30 dagen na de datum waarop die wijzigingen schriftelijk ter kennis van de Participanten zijn gebracht.

Artikel 17 - Vervanging van de Beheerder onderscheidenlijk de Bewaarder.

1. De Beheerder onderscheidenlijk de Bewaarder kan te allen tijde zijn functie als Beheerder onderscheidenlijk Bewaarder neerleggen. AEGON Nederland N.V. is alsdan gerechtigd een opvolgend beheerder onderscheidenlijk een opvolgend bewaarder te benoemen.
2. Zolang een opvolgend Beheerder onderscheidenlijk een opvolgend Bewaarder nog niet is benoemd, blijft de scheidende Beheerder onderscheidenlijk de scheidende Bewaarder in functie.

Artikel 18 - Wijziging voorwaarden

1. Deze voorwaarden kunnen worden gewijzigd krachtens gezamenlijk besluit van de Beheerder en de Bewaarder. Een wijziging wordt van kracht op de door de Beheerder en de Bewaarder vast te stellen datum, onverminderd het bepaalde in lid 2. De Beheerder doet, onverwijld nadat een besluit tot wijziging van de voorwaarden is genomen, daarvan mededeling aan de Participanten, op de wijze als bedoeld in artikel 13.
2. Wijzigingen in de voorwaarden waardoor rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd treden niet eerder in werking dan na verloop van dertig dagen na de datum waarop die wijzigingen schriftelijk ter kennis van de Participanten zijn gebracht.

Artikel 19 - Liquidatie

1. Het Fonds wordt geliquideerd krachtens een daartoe strekkend besluit van de Beheerder. De Beheerder doet van zodanig besluit onverwijld mededeling aan de Participanten, op de wijze als bedoeld in artikel 13.
2. De Beheerder liquideert het Fonds onverwijld nadat de in lid 1 bedoelde mededeling is gedaan.
3. De waarde per Participatie bij liquidatie is gelijk aan de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 8 lid 2, per de dag van liquidatie. Inkoop van Participaties als bedoeld in artikel 10 lid 2 en artikel 11 is, nadat een besluit tot liquidatie is genomen, niet meer mogelijk. Op de aldus vastgestelde waarde komen ten laste van de Participanten alleen de nog lopende kosten en vergoedingen als bedoeld in artikel 15 en 16 en de eventueel nog verschuldigde belastingen.
4. Het batig liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn vervallen.
5. Tijdens de liquidatie blijven deze voorwaarden zoveel mogelijk van kracht.

Artikel 20 - Geschillen

1. Op deze Fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen die uit hoofde van deze voorwaarden ontstaan, zullen worden voorgelegd aan de bevoegde rechter te 's-Gravenhage.

Artikel 21 - Aansprakelijkheid Beheerder en Bewaarder.

1. Iedere aansprakelijkheid voor het gevoerde beheer en de gevolgen daarvan, wordt door de Beheerder uitdrukkelijk uitgesloten, tenzij er aantoonbaar sprake is van opzet of grove schuld;

2. Iedere aansprakelijkheid voor het optreden als Bewaarder, wordt door de Bewaarder uitdrukkelijk uitgesloten, tenzij er aantoonbaar sprake is van opzet, grove schuld.

Slotbepaling

Bij de eerste uitgifte van Participaties door het Fonds bedraagt de uitgifteprijs per Participatie Euro 5,-

Bijlage III

Voorwaarden van Beheer en Bewaring AEGON Basisfondsen

Dit zijn de voorwaarden van beheer en bewaring van elk AEGON Basisfonds, vastgesteld op 17 maart 2000 door AEGON Investment Management B.V. en AEGON Custody B.V., beide gevestigd te 's-Gravenhage en laatstelijk gewijzigd door AEGON Investment Management B.V. op 25 november 2008.

Inhoudsopgave:

Artikel 1	:	Definities
Artikel 2	:	Naam, aard, zetel en duur
Artikel 3	:	Doel en beleggingsbeleid
Artikel 4	:	Beheer en middelen
Artikel 5	:	Gerechtigdheid van de Participanten; Uitsluiting van aansprakelijkheid
Artikel 6	:	Participaties
Artikel 7	:	Vaststelling van de waarde van de Participaties
Artikel 8	:	Uitgifte van Participaties
Artikel 9	:	Overdracht van Participaties
Artikel 10	:	Inname van Participaties door het Basisfonds
Artikel 11	:	Kennisgevingen
Artikel 12	:	Boekjaar; administratie; deskundige
Artikel 13	:	Vergoedingen en kosten
Artikel 14	:	Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder
Artikel 15	:	Wijziging voorwaarden
Artikel 16	:	Liquidatie
Artikel 17	:	Geschillen

Artikel 1 - Definities

Hierna wordt verstaan onder:

- (a) **"Basisfonds"**:
een bepaald beleggingsfonds waarop, krachtens overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder, deze Fondsvoorwaarden van toepassing zijn en dat als zodanig door de Beheerder en de Bewaarder is aangewezen;
- (b) de **"Beheerder"**:
AEGON Investment Management B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden benoemde opvolger daarvan;
- (c) de **"Bewaarder"**:
AEGON Custody B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden benoemde opvolger daarvan;
- (d) de **"Dagwaarde"**
De waarde berekend tegen de slotkoers van de daaraan voorafgaande Handelsdag of, bij gebreke daarvan, tegen de door de Beheerder getaxeerde waarde.
- (e) **"Fondsvermogen"**:
het vermogen van het Basisfonds;
- (e) **"Fondsvoorwaarden"**:
de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring zoals van toepassing op het Basisfonds, met inachtneming van alle wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht;
- (f) **"Handelsdag"**:
elke dag waarop de banken in Nederland en/of de voor één of meer Fondsen relevante beurs of beurzen en/of de voor één of meer Fondsen relevante banken in het buitenland geopend zijn voor het verrichten of doen verrichten van transacties, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder;
- (g) een **"Participant"**:
een houder van één of meer Participaties in het Basisfonds; houders van Participaties kunnen slechts zijn beleggingsfondsen die worden beheerd door een vennootschap behorende tot de groep AEGON N.V.;
- (h) **"Participatie"**:
een evenredig aandeel in het Fondsvermogen.

Artikel 2 - Naam, aard, zetel en duur

- 2.1 De naam van het Basisfonds wordt vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk en maakt onderdeel uit van de Fondsvoorwaarden van het Basisfonds.
- 2.2 Het Basisfonds wordt gevormd door stortingen al dan niet in contanten, zulks ter beoordeling van de Beheerder, van de Participanten, rechtgevend op één of meer Participaties.
- 2.3 Het Basisfonds is gevestigd te 's-Gravenhage.
- 2.4 Het Basisfonds duurt voor onbepaalde tijd voort.

Artikel 3 - Doel en beleggingsbeleid

- 3.1 Het Basisfonds heeft ten doel het beleggen van het Fondsvermogen ten behoeve van de Participanten, alsmede het doen bewaren en het administreren van het belegde vermogen, zomede al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.
- 3.2 De Beheerder en de Bewaarder stellen gezamenlijk voor het Basisfonds een nadere uitwerking van het beleggingsbeleid vast.

Artikel 4 - Beheer en middelen

- 4.1 De Beheerder beheert het Fondsvermogen. De Beheerder is uitsluitend bevoegd namens het Basisfonds te handelen.
- 4.2 De middelen van het Basisfonds worden verkregen door stortingen ter verkrijging van participaties, door opbrengst uit de vervreemding van activa van het Basisfonds, door vorming en toeneming van schulden, mits dit op incidentele basis plaatsvindt, en door vorming, toeneming en toepassing van voorzieningen en reserveringen als bedoeld in artikel 13 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden.
- 4.3 De middelen van het Basisfonds worden belegd in effecten en andere daarvoor naar het oordeel van de Beheerder in aanmerking komende beleggingsvormen, met inachtneming van het bepaalde in artikel 3 van deze Fondsvoorwaarden.
- 4.4 De rekeningen van het Basisfonds worden ten name van het Basisfonds gesteld, met de Beheerder als tekeningsbevoegd persoon.
- 4.5 De inbewaringneming van het Fondsvermogen geschiedt door de Bewaarder. Het Fondsvermogen is

juridisch eigendom van de Bewaarder.

Artikel 5 - Gerechtigdheid van de Participanten; Uitsluiting van aansprakelijkheid

- 5.1 De Participanten in het Basisfonds zijn economisch tot het Basisfonds gerechtigd naar verhouding van het aantal van ieders Participaties in dat Basisfonds.
- 5.2 Alle voor- en nadelen aan het Basisfonds verbonden zijn ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in dat Basisfonds in de verhouding, omschreven in het vorige lid.
- 5.3 Aan iedere Participant wordt een exemplaar van deze Fondsvoorwaarden uitgereikt. Door het nemen van één of meer Participaties onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Fondsvoorwaarden.

Artikel 6 - Participaties

- 6.1 De Participaties luiden op naam.
- 6.2 Elke Participatie heeft een nominale waarde van vijf euro.
- 6.3 Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.
- 6.4 De Beheerder houdt een register, waarin de namen en adressen van alle Participanten in het Basisfonds zijn opgenomen, onder vermelding van het bedrag van hun Participaties in het Basisfonds en de datum van verkrijging van de Participaties. Een Participant zal iedere adreswijziging onmiddellijk aan de Beheerder opgeven.
- 6.5 Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin, zoals een adreswijziging en een overgang, van één of meer Participaties, wordt getekend door de Beheerder. Zodanige handtekening kan niet in facsimile worden gesteld.
- 6.6 Iedere Participant ontvangt terstond na de inschrijving of een wijziging daarin een door de Beheerder getekend niet verhandelbaar uittreksel uit het register van Participanten, voorzover het zijn Participatie(s) betreft.
- 6.7 Het register ligt niet ter inzage van de Participanten.

Artikel 7 - Vaststelling van de Dagwaarde van de Participaties

- 7.1 De Dagwaarde van een Participatie in een bepaald Basisfonds is gelijk aan de Dagwaarde van dat Basisfonds op de dag van uitgifte onderscheidenlijk inkoop, gedeeld door het aantal Participaties in dat

Basisfonds dat aan het begin van de dag van uitgifte onderscheidenlijk inkoop uitstaat. De Dagwaarde van de Participaties in een Basisfonds wordt elke Handelsdag vastgesteld.

De Dagwaarde van een Basisfonds wordt vastgesteld in euro's. Vaststelling van de Dagwaarde vindt plaats tot op vier decimalen nauwkeurig. Daarbij worden de Fondswaarden die tot het desbetreffende fonds behoren gewaardeerd tegen de slotkoers van de voorafgaande Handelsdag, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. In de vaststelling van de Dagwaarde worden eventuele, tot het desbetreffende Basisfonds behorende liquide middelen inclusief daarop ontvangen rente, alsmede de opgelopen nog niet ontvangen rente en vastgestelde nog niet ontvangen dividenden en opgenomen leningen gewaardeerd tegen de nominale waarde

De in artikel 12 van deze Fondsvoorwaarden bedoelde accountant controleert de door de Beheerder vastgestelde dagwaarde naar de stand van 31 december van het betreffende boekjaar. Van elke vaststelling overeenkomstig dit lid stelt de Beheerder alle Participanten in kennis.

7.2 Op schriftelijk aan de Beheerder gericht verzoek van één of meer Participanten zal de berekende dagwaarde worden vastgesteld per de bij het verzoek gemelde dag.

De kosten van zodanige vaststelling zijn voor rekening van de verzoekers, die te dier zake hoofdelijk aansprakelijk zijn. De Beheerder heeft het recht de vaststelling op te schorten totdat verzoekers een door de Beheerder te bepalen voorschot op de betaling hebben gedaan. Van de vaststelling overeenkomstig dit lid stelt de Beheerder alle verzoekers in kennis.

Artikel 8 - Uitgifte van Participaties

8.1 Uitgifte vindt plaats bij afzonderlijke overeenkomst tussen de Beheerder en de toetredende Participant, waarin de Fondsvoorwaarden van het Basisfonds van toepassing worden verklaard. Onverminderd het bepaalde in de vorige zin besluit de Beheerder tot uitgifte van Participaties en kan hij daarbij nadere voorwaarden voor uitgifte vaststellen.

8.2 De uitgifteprijs per Participatie is gelijk aan de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden per de dag van uitgifte. De aldus vastgestelde uitgifteprijs wordt verhoogd met een ten gunste van het Fondsvermogen van het Basisfonds komende opslag ter compensatie voor met de uitgifte verband houdende kosten. Een nadere bepaling van het voor het Basisfonds geldende opslagpercentage wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en maakt onderdeel uit van de Fondsvoorwaarden van het Basisfonds.

8.3 Betaling van de uitgifteprijs en de opslag geschiedt door overboeking op de door de Beheerder aan te wijzen rekening van het Basisfonds.

8.4 De Beheerder kan besluiten dat betaling van de uitgifteprijs niet plaatsvindt op de wijze zoals genoemd in

lid 3, maar, indien de toetredende Participant hierom verzoekt, middels overdracht aan het Basisfonds van andere door de Beheerder als storting geaccepteerde vermogenswaarden. De waarde van deze vermogenswaarden dient per de dag van overdracht gelijk te zijn aan de vastgestelde uitgifteprijs als berekend overeenkomstig lid 3.

- 8.5 Indien betaling als in lid 4 omschreven heeft plaatsgevonden, kan de Beheerder vaststellen dat kostenopslag voor toetreding als bedoeld in lid 3 geheel of ten dele achterwege kan blijven, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder .
- 8.6 De dag waarop de betaling conform lid 3 respectievelijk lid 4 wordt geboekt op de door de Beheerder aangewezen rekening, geldt als dag van uitgifte.
- 8.7 De Participant ontvangt na de uitgifte een opgave van het aantal Participaties, dat ten gunste van hem wordt geadministreerd.
- 8.8 Het bepaalde in de leden 2 tot en met 7 is van overeenkomstige toepassing bij additionele stortingen door de Participant ter verkrijging van nieuwe Participaties.

Artikel 9 - Overdracht van Participaties

Participaties zijn niet overdraagbaar behoudens inname door het Basisfonds zelf overeenkomstig het bepaalde in artikel 10 van deze Fondsvoorwaarden.

Artikel 10 - Inname van Participaties door het Basisfonds

- 10.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 16 van deze Fondsvoorwaarden, zal de Beheerder, indien een Participant haar dit tevoren schriftelijk, waaronder mede begrepen per telecopier, opgeeft, onder opgave van het aantal Participaties waarom het gaat, onverwijld het verlangde aantal Participaties door het Basisfonds doen innemen. Deze mededeling is onherroepelijk.
- 10.2 Bij inname van Participaties door het Basisfonds wordt de Beheerder verplicht tot uitbetaling aan de desbetreffende Participant van het in de volgende zin te omschrijven bedrag, ten gevolge van welke verplichting die Participaties zijn vervallen. Het bedrag, waarvoor het Basisfonds de desbetreffende Participaties inneemt, is gelijk aan het product van (i) de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van inname en (ii) het aantal desbetreffende Participaties.
- 10.3 Op het aldus vastgestelde bedrag komt ten laste van de Participant een ten gunste van het Fondsvermogen komende vergoeding van de waarde van de desbetreffende Participaties ter compensatie voor met de verkrijging verbandhoudende kosten. Een nadere bepaling van het voor het Basisfonds geldende

percentage van de vergoeding wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en maakt onderdeel uit van de Fondsvoorwaarden van het Basisfonds.

- 10.4 De Beheerder kan besluiten dat uitbetaling van het vastgestelde bedrag niet plaatsvindt op de wijze als omschreven in lid 2, maar, indien de Participant hierom verzoekt, middels het doen overdragen van een gedeelte van de tot het Fondsvermogen behorende vermogenswaarden aan de desbetreffende Participant, met inachtneming van de belangen van de andere Participanten. De waarde van deze vermogenswaarden per de dag van overdracht dient gelijk te zijn aan het bedrag dat overeenkomstig lid 2, laatste volzin, is berekend.
- 10.5 Indien uitbetaling in de vorm van vermogenswaarden als in lid 4 omschreven heeft plaatsgevonden, kan de Beheerder vaststellen dat kostenopslag voor uittreding als bedoeld in lid 3 geheel of ten dele achterwege kan blijven, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder.
- 10.6 Inname van Participaties geschiedt door daartoe strekkende aantekening door de Beheerder in het register van Participaties. Participaties gaan door inname teniet.

Artikel 11 - Kennisgevingen

Alle kennisgevingen en mededelingen aan en oproepingen van Participanten geschieden door de Beheerder bij brief aan de in het register van Participanten vermelde adressen.

Artikel 12 - Verslaggeving

- 12.1 Het boekjaar van het Basisfonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 12.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar van het Basisfonds maakt de Beheerder een jaarrekening op, bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening met een toelichting, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten. De Beheerder kan besluiten om voor één of meer beleggingsinstellingen die deelnemen in de Basisfondsen en die worden beheerd door de Beheerder en/of één of meer Basisfondsen één jaarrekening op te maken.
- 12.3 Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor het Basisfonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van het desbetreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans en een winst- en verliesrekening, overeenkomstig de op dat moment geldende wettelijke vereisten.
- 12.4 De jaarrekening als bedoeld in artikel 12 lid 2 van deze Fondsvoorwaarden wordt onderzocht door een door de Beheerder aan te wijzen registeraccountant, die van dit onderzoek verslag uitbrengt aan de

Beheerder. De over dit onderzoek afgelegde accountantsverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.

- 12.5 De jaarrekening en de halfjaarcijfers van het Basisfonds worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk.
- 12.6 Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening onderscheidenlijk de halfjaarcijfers van het Basisfonds en, voorzover het de jaarrekening betreft, binnen vier maanden na afloop van het boekjaar, en, voorzover het de halfjaarcijfers betreft, binnen twee maanden na de eerste helft van het boekjaar, wordt aan de Participanten opgave gedaan van de plaats waar de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende verklaring van een registeraccountant onderscheidenlijk de halfjaarcijfers voor de Participanten kosteloos verkrijgbaar zijn.

Artikel 13 - Kosten en vergoedingen

- 13.1 Op de op een boekjaar betrekking hebbende inkomsten worden in mindering gebracht de door de Beheerder wenselijk geachte afschrijvingen, voorzieningen en reserveringen.
- 13.2 Ten laste van het Fondsvermogen komen kosten en vergoedingen zoals (i) de door derden in rekening gebrachte kosten verbonden aan het kopen, verkopen, beheren en bewaren van fondswaarden en kosten verbonden aan eventuele leningen, met inbegrip van daarover verschuldigde rente, alsmede aan het verrichten van met het voorgaande verband houdende werkzaamheden en (ii) de kosten van de externe registeraccountant en andere externe deskundigen.

Artikel 14 - Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder

- 14.1 De Beheerder respectievelijk de Bewaarder kan te allen tijde zijn functie als Beheerder respectievelijk Bewaarder neerleggen.
De Beheerder respectievelijk de Bewaarder wordt vervangen, indien één of meer Participanten, die ten minste twee/derde van het totale aantal uitstaande Participaties houdt/houden daartoe de wens te kennen geeft/geven.
- 14.2 De Beheerder kan onder goedkeuring van de Participanten een opvolgend Beheerder voordragen.
De Bewaarder kan een opvolgend Bewaarder voordragen.
De Beheerder respectievelijk de Bewaarder wordt benoemd door de Participanten.
Indien op grond van het bepaalde in dit lid een besluit van Participanten vereist is, is dat besluit genomen indien één of meer Participanten, die tenminste twee/derde van het totale aantal uitstaande Participaties houdt/houden daartoe de wens te kennen geeft/geven.
- 14.3 Zolang een opvolgend Beheerder respectievelijk een opvolgend Bewaarder nog niet is benoemd, blijft de

huidige Beheerder respectievelijk de huidige Bewaarder in functie.

Artikel 15 - Wijziging voorwaarden

15.1 Deze Fondsvoorwaarden worden gewijzigd door de Beheerder, indien één of meer Participanten, die tenminste twee/derde van het totale aantal uitstaande Participaties houdt/houden daartoe de wens te kennen geeft/geven.

15.2 Van de wijziging wordt mededeling gedaan op de wijze als bedoeld in artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.

Artikel 16 - Liquidatie

16.1 Het Basisfonds wordt geliquideerd indien de Beheerder daartoe besluit.

16.2 De Beheerder liquideert het Basisfonds onverwijld nadat aan de Participanten mededeling van het besluit tot liquidatie is gedaan op de wijze als bedoeld in artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.

16.3 De waarde per Participatie bij liquidatie is gelijk aan de berekende dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 7 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van liquidatie. Inkoop van Participaties, als bedoeld in artikel 10 van deze Fondsvoorwaarden, is, nadat een besluit tot liquidatie is genomen niet meer mogelijk. Op de aldus vastgestelde waarde komen ten laste van de Participant alleen de nog lopende vergoedingen en kosten als bedoeld in artikel 13 van deze Fondsvoorwaarden.

16.4 Het batig liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn vervallen.

16.5 Tijdens de liquidatie blijven deze Fondsvoorwaarden voorzover mogelijk van kracht.

Artikel 17 - Toepasselijk recht en geschillen

Op deze Fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen waartoe deze Fondsvoorwaarden aanleiding kunnen geven, worden beslist door de bevoegde rechter te 's-Gravenhage.