

Voorwaarden van Beheer en Bewaring AEGON Funds

Dit zijn de door AEGON Investment Management B.V. en AEGON Custody B.V herziene Voorwaarden van Beheer en Bewaring van de AEGON Funds. Het eerste Fund van de reeks AEGON Funds is opgericht op 1 januari 1987.

Ter vaststelling:

AEGON Investment Management B.V.

AEGON Custody B.V.

Inhoudsopgave:

Artikel 1	:	Definities
Artikel 2	:	Naam, zetel en duur
Artikel 3	:	Aard en fiscale status
Artikel 4	:	Doel en beleggingsbeleid
Artikel 5	:	Vorming
Artikel 6	:	Introductie van een Fonds
Artikel 7	:	Participaties
Artikel 8	:	Vaststelling van de Dagwaarde van de Participaties
Artikel 9	:	Uitgifte van Participaties
Artikel 10	:	Overdracht van Participaties
Artikel 11	:	Inkoop van Participaties door het Fonds
Artikel 12	:	Beheer en Bewaring
Artikel 13	:	Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder
Artikel 14	:	Aansprakelijkheid
Artikel 15	:	Vergoedingen en kosten
Artikel 16	:	Verslaggeving
Artikel 17	:	Mededelingen
Artikel 18	:	Wijziging van Fondsvoorwaarden
Artikel 19	:	Opheffing en Vereffening
Artikel 20	:	Toepasselijk recht en geschillen

Artikel 1 - Definities

In deze Fondsvoorwaarden hebben de volgende gedefinieerde begrippen de volgende betekenis:
AEGON-Funds- Specificatie:

AEGON-Funds-Specificatie:

Een Funds-Specificatie als bedoeld in artikel ** van deze Fondsvoorwaarden.

Beheerder:

AEGON Investment Management B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de partij die overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden is belast met het beheer van het Fonds.

Bewaarder:

AEGON Custody B.V., gevestigd te 's-Gravenhage, of de partij die overeenkomstig deze Fondsvoorwaarden is belast met de bewaring van het Fondsvermogen.

Dagwaarde:

de waarde berekend tegen de slotkoers van de voorafgaande Handelsdag of, bij gebreke daarvan, tegen de door de Beheerder getaxeerde waarde.

Financieel instrument:

financieel instrument overeenkomstig artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.

Fonds:

een bepaald beleggingsfonds (AEGON Fund) 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.

Fondsvermogen:

het vermogen van het Fonds.

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.

Gekwalificeerde Belegger:

een gekwalificeerde belegger overeenkomstig artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht.

Gelieerde Partij:

een gelieerde partij als bedoeld in de zin van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen.

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; het begrip 'Handelsdag' kan, van tijd tot tijd, voor de Basisfondsen verschillend worden vastgesteld, dit ter beoordeling van de Beheerder.

Participant:

een rechthebbende van één of meer Participaties in het Fonds; rechthebbenden van Participaties kunnen slechts zijn vennootschappen die behoren tot de fiscale eenheid AEGON N.V en die Gekwalificeerde Belegger zijn.

Participatie:

een evenredig aandeel in het Fondsvermogen gehouden door een Participant.

Prospectus:

Het prospectus van de AEGON funds, inclusief de bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

Website:

www.aegon.nl.

Wft:

Wet op het financieel toezicht.

Artikel 2 - Naam, zetel en duur

1. De naam van het Fonds wordt vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk 2.Het Fonds is ge
3. Het Fonds duurt voor onbepaalde tijd voort.

Artikel 3 - Aard en fiscale status

1. Deze Fondsvoorwaarden vormen geen vennootschap onder firma, commanditaire vennootschap of maatschap.
2. De Fonds zijn besloten fondsen voor gemene rekening en niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting en dividendbelasting (fiscaal transparant), tenzij in de Fund-Specificaties anders is bepaald. Alle inkomsten behaald door het Fund (reguliere inkomsten alsmede vermogenswinsten) met de activa van het Fund worden voor fiscale doeleinden rechtstreeks toegerekend aan de Participanten in het 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 Fund.

Artikel 4 - Doel en beleggingsbeleid

1. Het Fonds heeft ten doel het collectief beleggen van het Fondsvermogen in Financiële instrumenten, van Financiële instrumenten afgeleide producten en andere vermogenswaarden voor rekening en risico 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.
2. Elk Fonds heeft een eigen beleggingsbeleid. Het beleggingsbeleid en de aard van de vermogenswaarden waarin belegd wordt, worden voorafgaand aan de introductie daarvan nader bepaald in de Fund Specificaties.

Artikel 5 - Vorming

Het Fonds wordt gevormd door al hetgeen op de Participaties in het Fonds is gestort, al hetgeen met die stortingen wordt verkregen, alle vruchten daarvan en door vorming en toeneming van schulden, voorzieningen en reserveringen, zulks ter beoordeling aan de Beheerder.

Artikel 6 - Introductie van een Fonds

1. Introductie van een Fonds geschiedt krachtens een daartoe strekkend besluit van de Beheerder en de Bewaarder. Onder introductie van een Fonds wordt verstaan de eerste aanbieding, of de in de vooruitstelling daarvan, van een uitgifte van Participaties in het betreffende Fonds.
2. Voorafgaand aan de introductie stellen de Beheerder en de Bewaarder voor elk Fonds AEGON Fund Specificaties vast. In de AEGON 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 risicoparagraaf, (vii) de frequentie van toe- en uittreding, (viii) de kosten en vergoedingen die ten laste van het desbetreffende Fonds worden gebracht alsmede (ix) 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 geldende AEGON Fund Specificaties en anderzijds deze Fondsvoorwaarden prevaleren de desbetreffende AEGON Fund Specificaties.

Artikel 7 - Participaties

1. De Participaties luiden op naam.
2. Elke Participatie heeft een nominale waarde die wordt vastgesteld in de AEGON Fund Specificaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen.
3. Er worden geen participatiebewijzen uitgegeven.
4. De Beheerder houdt een register, waarin de namen en adressen van alle Participanten in het Fonds zijn opgenomen, onder vermelding van het bedrag van hun Participaties in het Fonds en de datum van verkrijging van de Participaties. Een Participant zal iedere naams- of adreswijziging onmiddellijk aan de Beheerder opgeven.
5. Het register wordt regelmatig bijgehouden. Iedere wijziging daarin, zoals een adreswijziging of een overgang, van één of meer Participaties, wordt door de Beheerder in het register verwerkt.
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.
7. Het register ligt niet ter inzage van de Participanten.

Artikel 8 - Vaststelling van de Dagwaarde van de Participaties

1. De waarde van een Participatie is gelijk aan de waarde van het Fonds op de dag van uitgifte onderscheidenlijk 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 van uitgifte onderscheidenlijk inkoop vastgesteld.
2. De Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal van ieders Participaties.
3. Alle voor- en nadelen aan het Fonds verbonden zijn ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in de verhouding, omschreven in het vorige lid.
4. De waarde van een Fonds wordt vastgesteld in euro's. Vaststelling van de waarde vindt plaats tot op vier decimalen nauwkeurig. Daarbij wordt het Fondsvermogen dat tot het desbetreffende Fonds behoort door de Beheerder op consistente wijze gewaardeerd naar maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Bij de bepaling van de waarde van het Fonds zijn de volgende waarderingsgrondslagen van toepassing. Beleggingen genoteerd aan een gereguleerde markt worden gewaardeerd tegen de meest recente openings - of slotkoers, of, bij gebreke daarvan, op de door de Beheerder getaxeerde waarde. Indien Financiële instrumenten genoteerd zijn aan verschillende gereguleerde markten bepaalt de Beheerder van welke markt 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.

Bij de vaststelling van de waardering van Financiële instrumenten die genoteerd zijn op Aziatische beurzen moet de Beheerder in beginsel gebruik maken van de meest recente slotkoers van deze instrumenten. Aangezien het tijdstip van de vaststelling van de intrinsieke waarde van het desbetreffende Subfonds na 16.00 uur CET moet liggen (om de zgn. cut off time, voor welk tijdstip alle orders van een bepaalde dag moeten zijn ingelegd) en op dat moment de beurzen in Azië al dicht zijn, is de slotkoers van die dag al bekend. Om 'market timing' tegen te gaan, wordt de slotkoers van de Financiële instrumenten die aan de beurs in Azië zijn genoteerd, gecorrigeerd met een omrekeningsfactor. Deze factor wordt bepaald door de verandering van de relevante future prijs te nemen van de Financiële instrumenten die in Azië zijn genoteerd vanaf de slotkoers van die dag tot aan een tijdstip na de officiële sluittijd van 16.00 uur van die dag (zgn. snapshot).

5. Bij 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 Fonds behorende liquide middelen en leningen met een kortlopend karakter worden beide gewaardeerd tegen de nominale waarde. Eventuele tot het Fonds behorende incurante en/of niet aan een gereglementeerde markt 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 gereglementeerde markt genoteerde beleggingen een mate van datering kan gelden. De kosten en vergoedingen als bedoeld in artikel 14 van de Fondsvoorwaarden zullen op het vermogen van het Fonds in mindering worden gebracht, daarbij zoveel mogelijk rekening houdend met gemaakte, nog niet betaalde kosten.
6. De in artikel 16 van de Fondsvoorwaarden bedoelde accountant controleert de door de Beheerder vastgestelde Dagwaarde naar de stand van 31 december.
Van elke controle overeenkomstig dit lid stelt de Beheerder alle Participanten in kennis.
7. 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.

Artikel 9 - Uitgifte van Participaties

1. Uitgifte vindt plaats bij afzonderlijke overeenkomst tussen de Beheerder en de toetredende Participant, waarin de Fondsvoorwaarden van het Fonds 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.
2. De uitgifteprijs per Participatie is gelijk aan de berekende waarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 8 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 Fonds komende opslag ter compensatie voor met de uitgifte verband houdende kosten. Een nadere bepaling van het voor het Fonds geldende opslagpercentage wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en maakt onderdeel uit van de AEGON Fund Specificaties van het Fonds.
3. Betaling van de uitgifteprijs en de opslag geschiedt door overboeking op de door de Beheerder aan te wijzen rekening van het Fonds.
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 Fonds van andere door de Beheerder als storting geaccepteerde vermogenswaarden.
5. Indien betaling als in lid 4 omschreven heeft plaatsgevonden, kan de Beheerder vaststellen dat kostenopslag voor toetreding als bedoeld in lid 2 geheel of ten dele achterwege kan blijven, zulks ter uitsluitende beoordeling van de Beheerder.
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.
7. De Participant ontvangt na de uitgifte een opgave van het aantal Participaties, dat ten gunste van hem wordt geadministreerd.
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 10 - Overdracht van Participaties

1. Participaties zijn niet overdraagbaar behoudens inname door het Fonds zelf overeenkomstig het bepaalde in artikel 11 van deze Fondsvoorwaarden.
2. De Participaties kunnen niet met enig recht worden belast.

Artikel 11 - Inkoop van Participaties door het Fonds

1. Onverminderd het bepaalde in artikel 19 van deze Fondsvoorwaarden, zal de Beheerder, indien een Participant haar dit tevoren schriftelijk, waaronder mede begrepen per telecopier of email, opgeeft, onder opgave van het aantal Participaties dan wel het geldbedrag waarom het gaat, onverwijld het verlangde aantal Participaties door het Fonds doen innemen. Deze mededeling is onherroepelijk. In het belang van de Participanten kan de inkoop van Participaties 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 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 Fonds zulke inkoop niet toestaat en bovendien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een voor inkoop benodigde verkoop van tot het Fonds behorend Fondsvermogen, gelet op de daarbij van belang zijnde marktomstandigheden, daaronder begrepen de mogelijk te realiseren verkoopopbrengst(en), onverantwoord of onmogelijk is.
2. Bij inkoop van Participaties door het Fonds 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 Fonds de desbetreffende Participaties inkoopt, is gelijk aan het product van (i) de berekende Dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 8 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van inkoop en (ii) het aantal ingenomen Participaties.
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 Fonds geldende percentage van de vergoeding wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder en wordt vermeld in de Fund Specificaties.
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.
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.
6. Inkoop van Participaties geschiedt door daartoe strekkende aantekening door de Beheerder in het register van Participaties. Participaties gaan door inkoop teniet.

Artikel 12 – Beheer en Bewaring

1. De Beheerder beheert het Fondsvermogen. Tot het beheer wordt gerekend het beleggingsbeleid, alsmede het verrichten van beleggingen en hetgeen daarmee in de ruimste zin van het woord samenhangt. De Beheerder is uitsluitend bevoegd samen met de Bewaarder over het Fondsvermogen te beschikken. 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 hem te benoemen derden.
2. Het Fondsvermogen kan worden belegd in Financiële instrumenten en andere daarvoor naar het oordeel van de Beheerder in aanmerking komende beleggingsvormen, met inachtneming van het bepaalde in de Fund Specificaties.
3. Het Fondsvermogen wordt ten name van de Bewaarder maar voor rekening en risico van de Participanten van het Fonds aan de Bewaarder in bewaring gegeven. De Bewaarder is juridisch eigenaar van, onderscheidenlijk rechthebbende op al het Fondsvermogen. De Bewaarder is bevoegd om onder zijn verantwoordelijkheid een deel van de bewaring en de daaruit voortvloeiende taken te doen uitoefenen, door een of meer door hem te benoemen derden.
4. 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.
5. De Beheerder en Bewaarder kunnen overeenkomsten sluiten met Geliëerde Partijen.

Een beschrijving van de hoofdlijnen van deze overeenkomsten zal worden opgenomen als bijlage bij deze Voorwaarden van Beheer en Bewaring. Daarnaast kunnen er ook (andere) transacties plaatsvinden met aan de Beheerder Gelieerde Partijen, daaronder begrepen 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.

De Beheerder en de Bewaarder treden uitsluitend op in het belang van de Participanten.

Artikel 13 - Vervanging van de Beheerder respectievelijk de Bewaarder

1. De Beheerder respectievelijk de Bewaarder kan te allen tijde zijn functie als Beheerder respectievelijk Bewaarder neerleggen.
2. De Beheerder is gerechtigd een opvolgend Bewaarder aan te wijzen en te benoemen. De aandeelhouder van de Beheerder is gerechtigd een nieuwe Beheerder aan te wijzen en te benoemen. De Participanten worden hierover geïnformeerd.
3. Zolang een opvolgend Beheerder respectievelijk een opvolgend Bewaarder nog niet is benoemd, blijft de huidige Beheerder respectievelijk de huidige Bewaarder in functie.

Artikel 14 - Aansprakelijkheid

1. Elke aansprakelijkheid voor het gevoerde beheer en de gevolgen daarvan wordt door de Beheerder uitgesloten, tenzij sprake is van opzet, grove schuld of enig handelen in strijd met deze Fondsvoorwaarden.
2. De Bewaarder is jegens de beleggingsinstelling en de Participanten aansprakelijk voor de door hen geleden schade voorzover 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.

Artikel 15 - Vergoedingen en kosten

De kosten en vergoedingen gerelateerd aan het Fondsvermogen worden nader beschreven in de AEGON Fund-Specificaties.

Artikel 16 - Verslaggeving

1. Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
2. Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar wordt door de Beheerder een jaarrekening opgemaakt, welke voldoet aan normen, welke in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd, tenzij in de Fund Specificaties aan andere termijn is bepaald. De jaarrekening wordt door de Beheerder vastgesteld.
3. De Beheerder voert de administratie van het Fonds.
4. De jaarrekening 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.
5. Binnen acht dagen na vaststelling van de jaarrekening en binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar wordt aan de Participanten opgave gedaan van de plaats waar de jaarrekening en de daarop betrekking hebbende verklaring van de registeraccountant voor Participanten kosteloos beschikbaar zijn, tenzij in de Fund Specificaties een andere termijn is bepaald.
6. De Beheerder kan aan de in lid 4 bedoelde deskundige of aan een andere deskundige opdrachten verstrekken.

Artikel 17 - Mededelingen

Alle mededelingen, oproepingen en opgaven aan Participanten geschieden schriftelijk (hieronder mede te verstaan per telecopier of email) aan het gekozen adres zoals bekend bij de Beheerder. Indien een Participant geen bij de Beheerder bekend adres heeft, wordt verondersteld dat adres gekozen is ten kantore van de Beheerder.

Artikel 18 – Wijziging van de Fondsvoorwaarden

1. Deze Fondsvoorwaarden worden gewijzigd door een besluit van de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk.
2. Participanten worden over de wijzigingen in de Fondsvoorwaarden geïnformeerd.

Artikel 19 – Opheffing en Vereffening

1. Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk.
2. Participanten worden over de opheffing van het Fonds geïnformeerd.
3. De waarde per Participatie bij opheffing is gelijk aan de berekende Dagwaarde, vastgesteld met inachtneming van artikel 8 lid 1 van deze Fondsvoorwaarden, per de dag van opheffing. Inkoop van Participaties, als bedoeld in artikel 11 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 15 van deze Fondsvoorwaarden.
4. Het batig liquidatiesaldo wordt aan de Participanten uitgekeerd in de verhouding van het aantal van ieders Participaties, waarmee de Participaties zijn vervallen.
5. Gedurende de opheffing en vereffening van het Fonds blijven de Fondsvoorwaarden alsmede de van het desbetreffende fonds geldende Fund Specificaties zoveel mogelijk van toepassing.

Artikel 20 – 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.