Van Doorne

mogelijk

VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

INZAKE

MOGELIJK ZAKELIJKE HYPOTHEKEN FONDS 22

09-11-2026

Van Doorne

mogelijk

INHOUDSOPGAVE

1. INTERPRETATIE EN DEFINITIES 3
3. ALGEMEEN 9
4. BELEGGINGSRICHTLIJNEN EN BELEGGINGSRESTRICTIES 10
5. BEHEER EN JURIDISCH EIGENDOM FONDSVERMOGEN 10
6. BEWARING 12
7. HET FONDS 13
8. PARTICIPANTEN 13
9. CLOSING 13
10. PARTICIPATIES 14
11. WAARDERING 15
12. COMMITMENTS, BETALINGEN EN UITGIFTES 15
13. OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES 18
14. INKOOP VAN PARTICIPATIES 19
15. KENNISGEVINGEN 21
16. INFORMATIEVERSTREKKING 21
17. VERGOEDINGEN, KOSTEN EN UITGAVEN 22
18. BOEKJAAR, VERSLAGLEGGING 24
19. RESULTAAT 25
20. DE PARTICIPANTENVERGADERING 26
21. AANSPRAKELIJKHEID EN VRIJWARING 28
22. DEFUNGEREN VAN DE BEHEERDER EN DE STICHTING 29
23. VERVANGING VAN DE BEHEERDER EN DE STICHTING 30
24. TOEPASSELIJKHEID EN WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN 31
25. ONTBINDING 33
26. OVERIGE BEPALINGEN 34
27. TOEPASSELIJK RECHT, MEDIATION EN ARBITRAGE 37

ANNEX 1BELEGGINGSRICHTLIJNEN EN BELEGGINGSRESTRICTIES 38
ANNEX 2MODEL COMMITMENT AGREEMENT 39
ANNEX 3MODEL BETALINGSVERZOEK 46
MOGELIJK ZAKELIJKE HYPOTHEKEN FONDS 22 BETALINGSVERZOEK 46

Van Doorne

mogelijk

Voorwaarden van beheer en bewaring inzake Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22

ONDERGETEKENDEN:

Mogelijk Fondsenbeheer B.V., een besloten vennootschap opgericht naar Nederlands recht met statutaire zetel te Breukelen, Nederland en gevestigd aan de Amerlandseweg 2, 3621 ZC te Breukelen, Nederland (de "**Beheerder**"); en

Stichting Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22, een stichting opgericht naar Nederlands recht met statutaire zetel te Breukelen, Nederland en gevestigd aan de Amerlandseweg 2, 3621 ZC te Breukelen, Nederland (de "**Stichting**"),

STELLEN DE VOLGENDE VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAST INZAKE HET MOGELIJK ZAKELIJKE HYPOTHEKEN FONDS 22:

1. INTERPRETATIE EN DEFINITIES

1.1. Interpretatie

1.1.1. Verwijzingen naar de enkelvoudsvorm worden geacht verwijzingen naar de meervoudsvorm te zijn en *vice versa*.

1.1.2. De Annexen bij deze Voorwaarden maken onderdeel uit van deze Voorwaarden.

1.2. Definities

De volgende begrippen hebben in deze Voorwaarden de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

"**Accountant(s)**" betekent een registeraccountant als bedoeld in artikel 2:393 lid 1 Burgerlijk Wetboek, dan wel een organisatie waarin zodanige accountants samenwerken;

"**AFM**" betekent Stichting Autoriteit Financiële Markten;

"**AIFMD**" betekent Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, zoals deze luidt van tijd tot tijd;

"**Artikel**" betekent een artikel in deze Voorwaarden;

"**Beheervergoeding**" betekent de beheervergoeding van de Beheerder, zoals uiteengezet in Artikel 17.1;

"**Beleggingsperiode**" betekent een periode van vijf (5) jaar vanaf Closing;

"**Betalingsverzoek**" betekent het schriftelijke verzoek van de Beheerder aan een Participant om (een deel van) zijn Commitment in het Fonds te storten in ruil voor Participaties, conform het model aangehecht als Annex 3 of in iedere andere vorm die de Beheerder geschikt acht;

"**Bewaarder**" betekent de onafhankelijke bewaarder in de zin van artikel 4:62m lid 1 Wft die belast is met de bewaring van de activa van het Fonds en daarvoor een vergunning heeft als bedoeld in artikel 2:3g lid 1 Wft, zijnde CSC Depositary B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht, met statutaire zetel te Amsterdam en kantoorhoudende aan de Woudenbergseweg 11, 3953 ME Maarsbergen, Nederland;

"**Closing**" betekent 31 december 2026 of een door de Beheerder in zijn discretie te bepalen andere dag;

"**Commitment**" betekent het bedrag waartoe de Participant zich heeft verplicht te investeren in het Fonds, zoals vermeld in zijn Commitment Agreement;

"**Commitment Agreement**" betekent de overeenkomst tussen een Participant, de Beheerder en de Stichting conform het model aangehecht als Annex 2 waarin de Participant zich verplicht van tijd tot tijd bedragen maximaal tot de hoogte van de Commitment in het Fonds te storten op basis van een of meer Betalingsverzoek(en);

"**CRS**" betekent de Common Reporting Standard, zijnde de door de OESO ontwikkelde 'Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters' (2014) die voorziet in automatische uitwisseling van financiële rekeninginformatie voor belastingdoeleinden. CRS omvat de onderliggende OESO-standaard, het bijbehorende OESO-commentaar, Richtlijn 2014/107/EU tot wijziging van de administratieve samenwerkingsrichtlijn, alle nationale uitvoeringswetgeving ter implementatie daarvan (waaronder de Wet uitvoering CRS, het Uitvoeringsbesluit identificatie- en rapportagevoorschriften Common Reporting Standard, en het Uitvoeringsbesluit internationale bijstandsverlening bij de heffing van belastingen), uitvoeringsbesluiten, regelingen betreffende aanwijzing van deelnemende rechtsgebieden, en alle door de OESO gepubliceerde interpretaties, FAQ's en verduidelijkingen betreffende de toepassing van de CRS-standaard;

"**DNB**" betekent De Nederlandsche Bank N.V.;

"**Essentiële Informatiedocument**" betekent het essentiële informatiedocument met betrekking tot

het Fonds zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

"**Factoringovereenkomst**" betekent de factoringovereenkomst tussen de Beheerder, de Stichting en Mogelijk Plus B.V. als factoringmaatschappij, aangegaan op of omstreeks de datum van deze Voorwaarden;

"**FATCA**" betekent de Foreign Account Tax Compliance Act, zijnde Amerikaanse federale wetgeving die financiële instellingen wereldwijd verplicht jaarlijks aan de Amerikaanse belastingdienst (IRS) te rapporteren over rekeningen gehouden buiten de Verenigde Staten door personen die belastingplichtig kunnen zijn in de VS. FATCA omvat de onderliggende Amerikaanse wetgeving, intergouvernementele akkoorden ter implementatie daarvan (waaronder het Nederlands-Amerikaanse IGA), de Final Regulations van het Amerikaanse ministerie van Financiën, en alle uitvoeringswetgeving of -regelgeving uitgevaardigd door enige jurisdictie ter effectuering van FATCA of gerelateerde intergouvernementele akkoorden;

"**Fonds**" betekent de overeenkomst van geheel eigen aard (*sui generis*) met betrekking tot het vermogen, waarvan het juridisch eigendom berust bij de Stichting (ten economische behoeve van de Participanten), bestaande uit:

(a) de goederen van het Fonds; en

(b) de Fondsverplichtingen,

waarin gelden en andere goederen worden gevraagd en verkregen ter collectieve belegging onder de naam Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22 teneinde de Participanten in de opbrengst daarvan te doen delen;

"**Fondsverplichtingen**" betekent de schulden en verplichtingen die door de Stichting in verband met het Fonds zijn of worden aangegaan (ten economische behoeve van de Participanten);

"**Gevrijwaarde Persoon**" betekent de Beheerder, de Stichting en aan hen Gelieerden, elk van de zittende en voormalige aandeelhouders, functionarissen, directeuren, werknemers, vennoten, leden, managers en agenten van de Beheerder en Stichting, en elke andere door de Beheerder als een Gevrijwaarde Persoon aangewezen persoon, die op verzoek van de Beheerder functioneert als functionaris, directeur, werknemer, vennoot, lid of vertegenwoordiger van een andere Persoon die een Gelieerde van de Beheerder, Stichting of het Fonds is;

"**Gekwalificeerde Meerderheid**" betekent Participanten die gezamenlijk meer dan 75% van de Participaties houden;

"**Gelieerde**" betekent met betrekking tot een gespecificeerde Persoon, een Persoon die direct

of indirect, via een of meerdere tussenpersonen, zeggenschap heeft over, onder zeggenschap staat van of onder gezamenlijke zeggenschap staat van de gespecificeerde Persoon. Voor de toepassing van deze bepaling heeft “zeggenschap” de volgende betekenis: de bevoegdheid om het bestuur of het beleid van een Persoon direct of indirect, hetzij door middel van het houden van effecten, bij overeenkomst of op andere wijze te sturen, met dien verstande dat de deelneming, direct of indirect, van 50% of meer van de uitstaande stemrecht verlenende effecten van een Persoon, geacht wordt zeggenschap over die Persoon te vormen;

"**Gewone Meerderheid**" betekent Participanten die gezamenlijk meer dan 50% van de Participaties houden;

"**Handelsdag**" betekent de eerste Werkdag die plaatsvindt na een periode van 15 dagen na een Waarderingsdatum, of iedere andere door de Beheerder te bepalen dag;

“**Inkoopprijs**” betekent de Intrinsieke Waarde per Participatie zoals bepaald op de meest recente Waarderingsdatum;

“**Inkoopverzoek**” betekent het schriftelijke verzoek van een Participant aan de Beheerder om (een deel van) zijn Participaties in het Fonds in te kopen, in een vorm die acceptabel is voor de Beheerder en met inachtneming van Artikel 14;

"**Intrinsieke Waarde per Participatie**" betekent de Intrinsieke Waarde van het Fonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties;

"**Intrinsieke Waarde van het Fonds**" betekent de intrinsieke waarde van het vermogen behorende tot het Fonds zijnde het saldo van de nominale waarden van de goederen van het Fonds en de Fondsverplichtingen, zoals van tijd tot tijd bepaald per een Waarderingsdatum op basis van Artikel 11;

"**Kapitaalinleg**" betekent het bedrag dat een Participant heeft betaald ter voldoening van een Betalingsverzoek;

"**Lening**" betekent een door het Fonds uitgegeven lening in overeenstemming met de beleggingsrichtlijnen en beleggingsrestricties van het Fonds;

"**Leningnemer**" betekent iedere natuurlijke persoon handelend in de uitoefening van een beroep of bedrijf, rechtspersoon, personenvennootschap of andere juridische entiteit die als schuldenaar, hoofdelijk schuldenaar of medeschuldenaar partij is bij een Lening die door de Stichting, handelend in haar hoedanigheid van juridisch eigenaar van de activa van het Fonds, namens en voor rekening en risico van het Fonds wordt verstrekt, en die de Lening uitsluitend aanwendt voor zakelijke doeleinden, waaronder begrepen de financiering of herfinanciering van vastgoed met een zakelijke

bestemming of een daarmee naar het oordeel van de Beheerder vergelijkbaar zakelijk karakter;

"**Opbrengsten**" betekent het totale bedrag van de inkomsten uit rente op de Leningen, en alle andere opbrengsten en ontvangsten van het Fonds die beschikbaar zijn voor uitkering aan de Participanten, na betaling van of het aanhouden van een redelijke reservering voor (i) verplichtingen, en (ii) andere vergoedingen, kosten en uitgaven, genoemd in Artikel 17.4;

"**Overblijvende Commitment**" betekent dat gedeelte van de Commitment van een Participant dat nog niet door de Beheerder is opgevraagd door middel van een of meer Betalingsverzoeken;

"**Overeenkomst van Bewaarneming**" betekent de schriftelijke overeenkomst inzake bewaring in de zin van artikel 4:62m lid 2 Wft tussen de Beheerder en de Bewaarder, d.d. 4 augustus 2025;

"**Participanten**" betekent de economisch gerechtigden tot het Fonds;

"**Participantentransactie**" betekent een transactie in overeenstemming met Artikel 14.1 waarbij (i) een Participant, zijnde een rechtspersoon, zijn Participaties volledig overdraagt aan zijn enig aandeelhouder, niet zijnde een rechtspersoon of (ii) een Participant, zijnde een natuurlijk persoon, zijn Participaties volledig overdraagt aan de rechtspersoon waarvan hij enig aandeelhouder is;

"**Participantenvergadering**" betekent het orgaan van het Fonds bestaande uit alle Participanten alsmede, al naar gelang de context, een vergadering van dit orgaan;

"**Participaties**" betekent de evenredige delen waarin de economische gerechtigdheid van de Participanten tot het Fonds is verdeeld;

"**Partijen**" betekent het Fonds, de Beheerder, de Stichting en de Participanten gezamenlijk, en kunnen ieder afzonderlijk worden aangeduid als een "Partij";

"**Persoon**" betekent elke persoon of entiteit, met inbegrip van een rechtspersoon, vennootschap, vereniging, naamloze of besloten vennootschap, commanditaire vennootschap, stichting, trust, vereniging, overheid of overheidsinstantie of autoriteit en, indien de context zulks toestaat, de wettelijke vertegenwoordigers, opvolgers in belang en toegestane rechtverkrijgenden van die persoon;

"**Register van Participanten**" betekent het in Artikel 10.2 omschreven register dat door de Beheerder wordt gehouden;

"**Totale Commitment**" betekent het totaal van alle Commitments;

"**Totale Kapitaalinleg**" betekent het totale bedrag dat de Participanten hebben betaald ter

voldoening van Betalingsverzoeken;

"**Totale Overblijvende Commitment**" betekent het totaal van alle Overblijvende Commitments;

"**Transactieprijs**" betekent de prijs waartegen een Participantentransactie geschiedt, zijnde het bedrag van de oorspronkelijke inleg zoals deze bij toetreding door de vervreemdende Participant is voldaan;

"**Uitgifteprijs**" betekent de prijs waartegen een Participatie wordt uitgegeven, zijnde EUR 1.000 op Closing, en op elk moment daarna de Intrinsieke Waarde per Participatie zoals bepaald op de meest recente Waarderingsdatum;

"**Uitvoeringsverordening**" betekent de Gedelegeerde Verordening (EU) Nr. 231/2013 van de Europese Commissie van 19 december 2012, zoals deze luidt van tijd tot tijd;

"**Voorwaarden**" betekent deze voorwaarden van beheer en bewaring (zoals van tijd tot tijd gewijzigd);

"**Waarderingsdatum**" betekent de laatste dag van een half jaar of iedere andere door de Beheerder of de Participantenvergadering te bepalen dag;

"**Werkdag**" betekent een dag waarop de banken in Nederland zijn geopend voor het (laten) uitvoeren van betalingsverkeer; en

"**Wet op het financieel toezicht**" of "**Wft**" betekent de Nederlandse Wet op het financieel toezicht, houdende regels met betrekking tot de financiële markten en het toezicht daarop, zoals deze luidt van tijd tot tijd.

2. NAAM EN ZETEL, DUUR

2.1. Naam

Het Fonds wordt aangeduid met de naam: Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22.

2.2. Duur

Het Fonds is gevormd voor een duur van vijf (5) jaar vanaf Closing, tenzij het Fonds eerder wordt ontbonden in overeenstemming met Artikel 25. De duur van het Fonds kan door de Beheerder worden verlengd met een termijn van maximaal twee (2) jaar indien de Beheerder dat in het beste belang van het Fonds en de Participanten acht.

Bij het einde van de duur van het Fonds, inclusief eventuele verlenging, wordt het Fonds ontbonden

en vereffend overeenkomstig Artikel 25 en zullen de opbrengsten in overeenstemming met de Artikelen 25.5 en 19.4 binnen een redelijke termijn worden uitgekeerd aan de Participanten.

3. ALGEMEEN

3.1. Aard

3.1.1. Het Fonds is aangegaan onder Nederlands recht en is een beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 van de Wft.

3.1.2. Het Fonds is geen rechtspersoon, maar een overeenkomst *sui generis* onderworpen aan deze Voorwaarden. Ter vermijding van ieder misverstand: deze Voorwaarden roepen geen maatschap/vennootschap onder firma, commanditaire vennootschap, openbare vennootschap of een stille vennootschap naar Nederlands recht in het leven en derhalve worden noch de Beheerder, de Stichting, noch de Participanten beschouwd als maten/vennoten van het Fonds, noch worden zij geacht op enigerlei wijze met elkaar samen te werken.

3.1.3. Deze Voorwaarden en ieder ander document in verband met het Fonds hebben alleen tot strekking rechten en verplichtingen in het leven te roepen van een Participant jegens het Fonds, de Beheerder en de Stichting en niet ook jegens de andere Participanten. De verplichting van een Participant om voor de te verkrijgen Participaties de Uitgifteprijs te betalen is enkel een verbintenis jegens de Beheerder en de Stichting, handelend ten behoeve van het Fonds, en niet ook een verbintenis jegens de overige Participanten.

3.1.4. Tenzij expliciet aangegeven bevatten deze Voorwaarden geen bepalingen ten gunste van derden (derdenbeding), anders dan de Participanten, die door een derde tegen een partij die is gebonden aan deze Voorwaarden kunnen worden ingeroepen.

3.1.5. Het aanvaarden van deze Voorwaarden door de Participanten bij het verkrijgen van één of meerdere Participatie(s) is niet en zal niet geacht worden te kwalificeren als een samenwerkingsovereenkomst tussen de Beheerder en/of de Stichting en de Participanten, of tussen de Participanten onderling.

3.1.6. Dit Artikel 3.1 vormt een vaststellingsovereenkomst, in de zin van artikel 7:900 van het Burgerlijk Wetboek, tussen de Beheerder en de Stichting enerzijds en de iedere afzonderlijke Participant anderzijds.

3.2. Fiscale status

Het Fonds is of beoogt te zijn een transparant fonds als bedoeld in artikel 2.14bis lid 7 van de Wet Inkomstenbelasting 2001 dat niet is onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting en niet wordt beschouwd als een entiteit onderworpen aan belasting op winsten, inkomsten of vermogen in enige andere jurisdictie.

3.3. **Doel van het Fonds**

Het doel van het Fonds is het direct of indirect verstrekken van leningen gedekt door onderliggende zekerheden (elk een "**Lening**") met het oog op het bereiken van een aantrekkelijk rendement voor de Participanten.

3.4. **Minimuminvestering**

De Participaties kunnen worden verworven tegen een tegenwaarde van ten minste EUR 25.000 per Participant. Indien een Participant woonachtig of fiscaal gevestigd is in een jurisdictie waarin op grond van toepasselijke wet- of regelgeving, toezichtrechtelijke vereisten of distributiebeperkingen een hogere minimuminvestering geldt, bedraagt de minimale investering het voor die jurisdictie vereiste hogere bedrag, zijnde ten minste EUR 100.000 (o.a voor participanten in België, en Duitsland geldt een minimuminvestering van EUR 100.000.)

3.5. **Regulatoire status**

De Beheerder beschikt over een vergunning voor het beheren van beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 2:65 Wft. De Stichting is een entiteit als bedoeld in artikel 4:37j lid 1 Wft. De Beheerder benoemt ten behoeve van het Fonds en de Participanten de Bewaarder als onafhankelijke bewaarder in de zin van artikel 4:62m lid 1 Wft op grond van de Overeenkomst van Bewaarneming.

4. BELEGGINGSRICHTLIJNEN EN BELEGGINGSRESTRICTIES

Voor het Fonds en de Beheerder zijn de beleggingsrichtlijnen en beleggingsrestricties van toepassing zoals neergelegd in Annex 1.

5. BEHEER EN JURIDISCH EIGENDOM FONDSVERMOGEN

5.1. **Beheer**

5.1.1. De Beheerder treedt op als beheerder van het Fonds in de zin van artikel 5 lid 1 onder (a) AIFMD. Uit dien hoofde is de Beheerder belast met het portefeuillebeheer en het risicobeheer van het Fonds alsook de andere taken zoals bedoeld in Bijlage 1 sub 1 en sub 2 AIFMD, waaronder mede is begrepen het aangaan van Leningen en het anderszins beleggen van de goederen die behoren tot het Fonds, het aangaan van de Voorwaarden en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van dat wat in deze Voorwaarden is bepaald, waaronder:

a. het aankopen, houden, overdragen, beheren, stemmen op en het bezitten van activa die eigendom zijn van het Fonds, in overeenstemming met en met inachtneming van de beleggingsrichtlijnen en beleggingsrestricties van het Fonds;

b. het apart zetten van activa van het Fonds voor redelijke reserves, verwachte risico's en werkkapitaal, inclusief de vergoedingen, kosten en uitgaven genoemd in Artikel 17;

c. het starten van, verweren tegen, schikken en beëindigen van procedures;

d. het inhuren of ontslaan van consultants, adviseurs, beheerders, bewaarders, advocaten, accountants, met inbegrip van Personen die Participanten of Gelieerden daarvan kunnen zijn;

e. het nakomen van en voldoen aan zijn verplichtingen op grond van alle soorten contracten en overeenkomsten die nodig zijn voor, of verbonden zijn aan, het aanbod en de verkoop van Participaties, voor de aankoop, het aanhouden en de overdracht van goederen, of anderszins voor de verwezenlijking van de doelstellingen van het Fonds, en zodanige acties al dan niet te ondernemen in verband met een dergelijk(e) aanbod en verkoop, het aanhouden of de overdracht, of met de investeringen en andere activiteiten van het Fonds, zoals nodig of aan te raden of doelmatig voor of behorend bij de verwezenlijking van de doelen van het Fonds;

f. het sluiten van overeenkomsten met betrekking tot de verplichtingen van het Fonds of een of meer investeringen, waaronder factoringovereenkomsten (waaronder de Factoringovereenkomst), uitleningsovereenkomsten, tot het verpanden of verhypothekeren van activa van het Fonds en/of Leningnemers en het partij zijn bij een akte of regeling daartoe, met inbegrip van een pandrecht, hypotheek, zekerheid, retentierecht, cessie of vrijwaringsovereenkomst en elke wijziging, verlenging of vernieuwing daarvan, het doen van Betaalverzoeken en het ontvangen van betalingen;

g. het voeren van de administratie van de Leningen;

h. het bijhouden van de administratie van de Participanten;

i. het uitvoeren en het monitoren van *customer due diligence* voor iedere Participant en Leningnemer;

j. het incasseren van rente en aflossing op de Leningen;

k. het uitvoeren van het kredietbeheer;

l. het opstellen en indienen van de benodigde belastingaangiften;

m. het ondertekenen en uitvoeren van de Commitment Agreements en eventuele andere overeenkomsten om een Persoon Participaties te laten kopen, met inbegrip van eventuele wijzigingen in deze overeenkomsten en alle overeenkomsten die daarin worden overwogen, een en ander zonder enige verdere handeling, goedkeuring of stem van een Participant of een andere Persoon;

n. het nemen van alle maatregelen die nodig, aan te raden of doelmatig zijn voor of behoren bij de voortzetting van het geldige bestaan van het Fonds onder toepasselijke wetgeving en in elke andere jurisdictie waarin een dergelijke maatregel

nodig is om de beperkte aansprakelijkheid van de Participanten te beschermen of het Fonds in staat te stellen om in overeenstemming met een zodanige beperkte aansprakelijkheid de investering en andere activiteiten waarbij het betrokken is uit te voeren; en

o. het uitvoeren van alle andere activiteiten die nodig zijn voor, in verband met, of behorend bij, een van de voorgaande punten, een Lening of een investering van het Fonds en andere activiteiten.

5.1.2. Voor het verrichten van de in Artikel 5.1.1 genoemde handelingen, en alle overige handelingen ten aanzien waarvan de Beheerder de Stichting op grond van een bepaling van deze Voorwaarden vertegenwoordigt, verleent de Stichting, handelend in zijn hoedanigheid van juridisch gerechtigde van de activa van het Fonds en derhalve uitsluitend ten behoeve van het Fonds, hierbij volmacht aan de Beheerder om in naam van de Stichting te handelen. De Beheerder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

5.1.3. De Beheerder kan voor de uitoefening van zijn taken met betrekking tot het Fonds een derde aanstellen, een en ander met inachtneming van de Wft, de AIFMD, de Uitvoeringsverordening en overige toepasselijke wet- en regelgeving. De Beheerder kan aan deze derde volmacht geven om in naam van de Stichting, in voormelde hoedanigheid, en binnen de grenzen die in Artikel 5.1.1 zijn omschreven en de door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder. De Beheerder besteedt het bepalen van het beleggingsbeleid van het Fonds niet uit.

5.2. **Juridisch eigendom**

5.2.1. De Stichting treedt op als de juridisch eigenaar van het Fonds in de zin van artikel 4:37j Wft en is uit dien hoofde juridisch gerechtigd tot alle goederen die tot het Fonds behoren.

5.2.2. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden door de Stichting op eigen naam gehouden, maar ten behoeve van en voor rekening en risico van de Participanten.

5.2.3. De Fondsverplichtingen zijn, respectievelijk worden aangegaan op naam van de Stichting, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Stichting handelt in haar hoedanigheid van juridisch eigenaar van de activa van het Fonds. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

6. BEWARING

6.1.1. De Bewaarder is belast met de bewaring van de activa van het Fonds zoals bedoeld in artikel 21 AIFMD en de artikelen 83 tot en met 102 van de Uitvoeringsverordening (voor zover van toepassing).

6.1.2. De Beheerder en de Bewaarder hebben een Overeenkomst van Bewaarneming gesloten

waarin de controlerende en toezichthoudende taken van de Bewaarder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de bewaartaken naar behoren uit te oefenen.

6.1.3. Bij de vervulling van de taken handelt de Bewaarder loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van het Fonds en de Participanten. De Bewaarder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

6.1.4. De Beheerder en de Bewaarder vergaderen ten minste twee keer per jaar.

7. HET FONDS

7.1. Het Fonds wordt onder meer gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het Fonds waaronder inkomsten uit hoofde van de verschafte Leningen, en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.

7.2. De niet belegde goederen die behoren tot het Fonds, waaronder liquide middelen, zullen worden aangehouden op een of meer bankrekeningen of kunnen ter discretie van de Beheerder worden belegd in kortlopende termijndeposito's of vergelijkbare producten ten behoeve van het Fonds.

7.3. De Participanten onderschrijven de beleggingsrichtlijnen en beleggingsrestricties van het Fonds, zoals beschreven in deze Voorwaarden.

7.4. Het Fonds zal geen gebruik maken van hefboomfinanciering.

7.5. Onverminderd de uitkeringsbepalingen van het Fonds zoals uiteengezet in Artikel 19 kan het Fonds - teneinde het Fonds te laten opereren op een fiscaal efficiënte basis en/of zijn fiscale positie of die van de Participanten te optimaliseren - zijn investeringen structureren via een of meer entiteiten die geheel of gedeeltelijk eigendom zijn van het Fonds, dan wel de Stichting.

8. PARTICIPANTEN

8.1. De Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt. Onverminderd Artikel 8.2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten.

8.2. Een Participant is niet aansprakelijk voor de Fondsverplichtingen en/of overige verplichtingen van de Beheerder of de Stichting en draagt in ieder geval niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag van de Commitment van de Participant.

9. CLOSING

9.1. Participanten leggen hun Commitment vast door het aangaan van een Commitment Agreement, in de vorm zoals aangehecht als Annex 2 of in een andere vorm die voor de Beheerder acceptabel is. De Beheerder is niet gehouden een Commitment Agreement aan te gaan.

9.2. Het aangaan van een Commitment Agreement door een nieuwe Participant of het verhogen van de Commitment door een bestaande Participant zal niet geldig zijn zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Beheerder, welke toestemming niet op onredelijke gronden zal worden geweigerd of vertraagd.

9.3. De Beheerder heeft recht op een instapvergoeding van elke nieuwe Participant De instapvergoeding bedraagt:

a. 1,25% van de Commitment indien de Commitment van de desbetreffende Participant lager is dan EUR 100.000; en

b. 1% van de Commitment indien de Commitment van de desbetreffende Participant EUR 100.000 of hoger is.

Deze instapvergoeding zal door de Beheerder separaat worden gefactureerd en zal niet in mindering worden gebracht op de Commitment van de Participant. De Participant zal de instapvergoeding uiterlijk vier (4) weken na de factuurdatum voldoen. De Participant ontvangt geen Participaties in ruil voor de instapvergoeding.

10. PARTICIPATIES

10.1. De Participaties luiden op naam. Fracties van Participaties kunnen ook worden uitgegeven.

10.2. De Beheerder houdt het Register van Participanten bij, waarin de namen en adresgegevens van alle Participanten zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht of moet worden ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie.

10.3. Een Participant zal iedere wijziging in zijn adresgegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Het laatst vermelde adres van een Participant in het Register van Participanten wordt geacht het juiste adres te zijn voor wat betreft de toezending van documenten aan deze Participant en voor iedere overige informatieverstrekking aan het adres van deze Participant overeenkomstig Artikel 16, inclusief de verzending van Betalingsverzoeken en/of Ingebrekestellingen.

10.4. Iedere wijziging in het Register van Participanten wordt getekend door de Beheerder.

10.5. Iedere Participant ontvangt op verzoek, terstond, kosteloos na de inschrijving of een wijziging daarin een door de Beheerder getekend, niet verhandelbaar uittreksel uit het

Register van Participanten, voor zover het zijn Participatie(s) betreft.

10.6. Het Register van Participanten is ten kantore van de Beheerder ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

11. WAARDERING

11.1. De Beheerder stelt ten minste één keer per half jaar (of zoveel vaker de Beheerder daartoe besluit), per de Waarderingsdatum, de Intrinsieke Waarde van het Fonds en de Intrinsieke Waarde per Participatie vast met inachtneming van de waarderingsgrondslagen zoals omschreven in Artikel 11.2. De Intrinsieke Waarde van het Fonds en de Intrinsieke Waarde per Participatie worden uitgedrukt in euro. De vastgestelde Intrinsieke Waarde van het Fonds en Intrinsieke Waarde per Participatie worden binnen zes (6) weken aan de Participanten bekend gemaakt.

11.2. De Leningen zullen worden gewaardeerd op de uitstaande hoofdsom vermeerderd met de opgelopen maar nog niet uitgekeerde rente en eventueel verminderd met noodzakelijke afwaarderingen conform geldende verslaggevingsrichtlijnen (RJ 290).

11.3. In afwijking van Artikel 11.1 kan de Beheerder in de navolgende gevallen de vaststelling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds en/of de Intrinsieke Waarde per Participatie schorsen:

a. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal gesproken worden gebruikt voor de bepaling van de Intrinsieke Waarde van het Fonds en/of de Intrinsieke Waarde per Participatie niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;

b. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de Intrinsieke Waarde van het Fonds en/of de Intrinsieke Waarde per Participatie te bepalen; en/of

c. indien een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

12. COMMITMENTS, BETALINGEN EN UITGIFTES

12.1. Behoudens voor zover anders bepaald in deze Voorwaarden, dient elke Participant op eerste verzoek van de Beheerder een Kapitaalinleg te doen voor een totaalbedrag van ten hoogste zijn Overblijvende Commitment. Zonder de voorafgaande goedkeuring van de Participanten, zal geen Kapitaalinleg worden gedaan anders dan in contanten.

12.2. Tijdens de Beleggingsperiode worden Betalingsverzoeken door de Beheerder gedaan met inachtneming van een betalingstermijn van ten minste vijf (5) Werkdagen:

a. om beleggingen te doen in overeenstemming met de doelstelling van het Fonds;

b. om overige kosten, verplichtingen, uitgaven en/of vergoedingen van het Fonds te bekostigen; of

c. wanneer de Beheerder het anderszins noodzakelijk acht om een Betalingsverzoek te doen ten behoeve van het Fonds.

12.3. Na de Beleggingsperiode worden Betalingsverzoeken door de Beheerder gedaan met inachtneming van een betalingstermijn van ten minste vijf (5) Werkdagen:

a. om kosten, uitgaven en/of vergoedingen van het Fonds te bekostigen; of

b. wanneer de Beheerder het anderszins noodzakelijk acht om een Betalingsverzoek te doen ten behoeve van het Fonds.

12.4. Elke Participant betaalt de Kapitaalinleg die in overeenstemming met de bepalingen van dit Artikel 12 is vastgesteld, en in het relevante Betalingsverzoek zijn gespecificeerd, door overschrijving in onmiddellijk beschikbare geldmiddelen op de daarin aangegeven rekening van de Stichting ten behoeve van het Fonds. De vereiste Kapitaalinleg van elke Participant mag niet later worden gedaan dan de vervaldatum die aangegeven is in het Betalingsverzoek.

12.5. Betalingsverzoeken worden door de Beheerder gedaan naar rato van het Overblijvende Commitment van elke Participant.

12.6. Door de betaling door een Participant van het bedrag vermeld in een Betalingsverzoek wordt het Overblijvende Commitment van de Participant met hetzelfde bedrag verminderd.

12.7. **Uitgifte van Participaties**

12.7.1. Tenzij er sprake is van een transactie op grond van Artikel 14, worden Participaties door de Beheerder uitgegeven aan de Participanten tegen de meest recente Uitgifteprijs ter hoogte van de Kapitaalinleg. Participaties worden uitgegeven door de Beheerder op de eerstvolgende Handelsdag nadat de Kapitaalinleg is ontvangen op de aangegeven rekening van de Stichting ten behoeve van het Fonds.

12.7.2. In de in Artikel 11.3 vermelde omstandigheden kan de Beheerder de uitgifte van Participaties opschorten.

12.8. **Verzuim van een Participant**

12.8.1. Indien een Participant verzuimt een Kapitaalinleg of een deel daarvan of een ander door hem te betalen bedrag tijdig te voldoen, dan zal de Beheerder deze Participant binnen drie (3) Werkdagen na de laatste dag waarop de verplichting tot een Kapitaalinleg of een deel daarvan had moeten worden voldaan (de "**Vervaldag**") schriftelijk in kennis stellen van dit verzuim (de "**Ingebrekestelling**"). Indien (i) het verzuim voortduurt gedurende vijf (5) Werkdagen na ontvangst van een Ingebrekestelling of (ii) een Participant te kennen

geeft zijn Participaties in het Fonds of een gedeelte ervan over te dragen op een andere wijze dan in overeenstemming met deze Voorwaarden (een "**Verzuim**"), dan kan deze Participant door de Beheerder worden aangeduid als in Verzuim onder deze Voorwaarden (een "**Verzuimende Participant**") en deze Participant zal daarna onderworpen zijn aan de bepalingen van dit Artikel 12.8. De Beheerder kan, indien hij heeft vastgesteld dat dit in het beste belang van het Fonds en de Participanten is, ervoor kiezen om een Participant niet aan te duiden als een Verzuimende Participant en kan ermee instemmen afstand te doen van het Verzuim of de Participant de gelegenheid geven om het Verzuim te herstellen, onder de voorwaarden die de Beheerder en de Verzuimende Participant overeen mochten komen.

12.8.2. Een Participant die verzuimt om op de betreffende Vervaldag een Kapitaalinleg of een gedeelte ervan of een ander door hem te betalen bedrag te voldoen, vrijwaart het Fonds en de Beheerder tegen alle schade als gevolg daarvan. Daarnaast zal over alle bedragen die niet tijdig op de betreffende Vervaldag zijn betaald een rente verschuldigd zijn van 3 maands EURIBOR (waarbij EURIBOR nooit lager dan 0% zal bedragen) plus 10% per jaar vanaf de Vervaldag, zoals gespecificeerd in het betreffende Betalingsverzoek.

12.8.3. De Beheerder kan, onverminderd Artikel 12.8.1 hierboven, naar eigen goeddunken een of meer van de volgende acties ondernemen met betrekking tot een Verzuimende Participant:

a. bepalen dat de Verzuimende Participant zolang hij zijn verzuim niet herstelt geen recht heeft op uitkeringen van het Fonds en geen spreek- en stemrecht heeft op de Participantenvergadering en dat alle handelingen, toestemmingen en beslissingen met betrekking tot het Fonds kunnen worden gedaan door de andere Participanten en/of, in voorkomend geval, de Beheerder, zonder dat daarvoor de deelname van deze Verzuimende Participant nodig is;

b. bepalen dat de Verzuimende Participant voor alle doeleinden zal ophouden een Participant te zijn, met behoud van slechts een recht op een bedrag gelijk aan 50% van het laagste van de volgende bedragen: (i) de totale Kapitaalinleg van deze Participant en (ii) de Intrinsieke Waarde per Participatie, vermenigvuldigd met het aantal door de Verzuimende Participant gehouden Participaties, op het moment van een dergelijk Verzuim, welk bedrag alleen verschuldigd is indien en voor zover aan alle andere Participanten het totale bedrag van hun Kapitaalinleg is terugbetaald; en

c. bepalen dat de Verzuimende Participant, onverminderd Artikel 12.8.2, een boete verbeurt aan het Fonds ter hoogte van een bedrag van maximaal 25% van zijn Commitment, welke boete onmiddellijk door de Beheerder kan worden opgeëist en direct betaalbaar is,

op voorwaarde dat door het Fonds op grond van dit Artikel 12.8.3 ontvangen opbrengsten, met inbegrip van alle bedragen die, als er geen verbeuring zou zijn geweest, zouden zijn uitgekeerd aan deze Verzuimende Participant, eerst worden aangewend voor een eventueel tekort in de Beheervergoeding op grond van de daaruit voortvloeiende vermindering van de Totale Commitment en de Beheerder te vergoeden voor alle daarmee verband houdende kosten en uitgaven als gevolg van het Verzuim van deze Verzuimende Participant zoals vastgesteld door de Beheerder en door de Beheerder meegedeeld aan de Verzuimende Participant, en voorts op voorwaarde dat zolang de Verzuimende Participant een Participant in het Fonds is, niets in dit Artikel 12.8.3 afbreuk zal doen aan de verplichting van deze Verzuimende Participant om een dergelijk deel van zijn Overblijvende Commitment te betalen, en de Verzuimende Participant zal volledig aansprakelijk blijven voor de nakoming van zijn betalingsverplichtingen hieronder, onverminderd alle andere rechten en rechtsmiddelen die de Beheerder krachtens toepasselijke wetgeving mocht hebben.

12.8.4. Elke actie die de Beheerder op grond van dit Artikel 12.8 onderneemt met betrekking tot een Verzuimende Participant die een Gelieerde van de Beheerder is, zal onderworpen zijn aan de voorafgaande goedkeuring van de andere Participanten.

12.8.5. In aanvulling op het bepaalde in Artikel 12.8.3, zal de Beheerder gerechtigd zijn om alle rechtsmiddelen aan te wenden (waaronder een eis tot schadevergoeding naast een verbeuring van belang op grond van Artikel 12.8.3) die hem of het Fonds ter beschikking staan met betrekking tot het Verzuim van een Verzuimende Participant. Een zakelijke interactie tussen de Beheerder en een Verzuimende Participant en een vertraging bij de uitoefening van een recht, bevoegdheid of rechtsmiddel dat op grond van dit Artikel 12.8 is verleend of nu of later wettelijk bestaat, zal nimmer worden beschouwd als een verklaring van afstand of anderszins afbreuk doen aan dit recht, deze bevoegdheid of dit rechtsmiddel. Onverminderd enige andere bepaling van deze Voorwaarden bevestigt elke Participant dat, in geval van Verzuim van een dergelijke Participant, hij op verzoek alle kosten en uitgaven (inclusief honoraria van advocaten en financieringskosten) die worden gemaakt door of namens het Fonds als gevolg van een dergelijk Verzuim en de handhaving van deze Voorwaarden tegenover deze Participant in verband met dit Verzuim, zal betalen of vergoeden en dat een dergelijke betaling geen Kapitaalinleg aan het Fonds vormt.

13. OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES

13.1. Participaties kunnen, anders dan door middel van inkoop door het Fonds met strikte inachtneming van Artikel 14, niet worden overgedragen. Dit Artikel 13.1 kwalificeert als een afzonderlijk beding tussen (in ieder geval) de Participant of de derde aan wie zou kunnen worden overgedragen, afhankelijk van de situatie, en de Stichting ter (gedeeltelijke) uitsluiting van de overdraagbaarheid van de Participaties in de zin van

artikel 3:83 lid 2 Burgerlijk Wetboek.

13.2. Participaties kunnen niet worden bezwaard met enig beperkt recht. Met betrekking tot de juridische relatie tussen de Stichting en iedere individuele Participant of een derde die een beperkt recht zou willen verwerven, kwalificeert dit Artikel 13.2 als een afzonderlijk beding tussen (in ieder geval) de Participant of deze derde, afhankelijk van de situatie, en de Stichting ter (gedeeltelijke) uitsluiting van de mogelijkheid de Participaties te bezwaren met enig beperkt recht in de zin van artikel 3: 98 juncto artikel 3:83 lid 2 Burgerlijk Wetboek.

13.3. Iedere overdracht of bezwaring van Participaties in strijd met dit Artikel 13 is nietig.

14. INKOOP VAN PARTICIPATIES

14.1. Participantentransactie

14.1.1. De Beheerder kan Participantentransacties faciliteren in overeenstemming met dit Artikel 14.1. Voor iedere Participantentransactie is voorafgaande instemming van de Beheerder vereist waarbij de Beheerder de discretionaire bevoegdheid heeft hieraan aanvullende voorwaarden te stellen.

14.1.2. Een Participantentransactie is mogelijk per iedere eerste Werkdag van het kalenderkwartaal door middel van de inkoop van het volledige aantal Participaties dat de vervreemdende Participant houdt en het intrekken van zijn Overblijvende Commitment tegen de gelijktijdige inschrijving door de verwervende Participant voor een gelijk aantal nieuw uit te geven Participaties en een gelijk Overblijvende Commitment.

14.1.3. De vervreemdende Participant en de verwervende Participant zullen de Beheerder informeren over hun voornemen tot de Participantentransactie en met de Beheerder afstemmen of aan alle toepasselijke eisen en voorwaarden zoals voorgeschreven door dit Artikel 14.1 is voldaan.

14.1.4. Voor iedere voorgenomen Participantentransactie overeenkomstig de voorwaarden van dit Artikel 14 moet in ieder geval aan de volgende voorwaarden zijn voldaan:

a. de transactie voldoet aan de toepasselijke (toezichts)wet- en regelgeving;

b. de transactie heeft geen negatieve gevolgen voor de fiscale status van het Fonds;

c. de verwervende Participant heeft een goede reputatie en er is voldaan aan alle toepasselijke *Know Your Customer* (KYC), *Anti Money Laundering* (AML) en *Client Due Diligence* (CDD) vereisten van het Fonds en de Beheerder;

d. de transactie geschiedt tegen de Transactieprijs;

e. de Beheerder heeft van de vervreemdende Participant en de verwervende Participant de volgende informatie ontvangen:

(i) een volledig en geldig ondertekend Inkoopverzoek, waarin onder meer de Transactieprijs en het aantal Participaties staat vermeld dat moet worden ingekocht;

(ii) een volledige en geldig ondertekende Commitment Agreement, waarin onder meer het aantal Participaties staat vermeld dat moet worden uitgegeven, de Transactieprijs en de Commitment, en door middel waarvan de verwervende Participant instemt met deze Voorwaarden en accepteert gebonden te zijn aan deze Voorwaarden; en

(iii) andere documenten, opinies of informatie als in redelijkheid door de Beheerder verzocht.

De Beheerder heeft de discretionaire bevoegdheid af te zien van de voorwaarden onder Artikel 14.1.4 e.

14.1.5. Op de datum van de Participantentransactie, zal de inkoop van de desbetreffende Participaties en de uitgifte van een gelijk aantal nieuwe Participaties gelijktijdig plaatsvinden door middel van een daartoe bestemde (onderhandse) akte. De betaling van de Transactieprijs verloopt via het Fonds, met dien verstande dat op het aan de vervreemdende Participant te betalen bedrag een inkoopvergoeding van EUR 1.000 (exclusief btw) in mindering wordt gebracht. De verwervende Participant is de in Artikel 9.3 bedoelde instapvergoeding verschuldigd naar rato van de resterende Beleggingsperiode.

14.1.6. De ingekochte Participaties vervallen door verkrijging door het Fonds.

14.2. **Overlijden van een Participant**

14.2.1. In geval van overlijden van een Participant kunnen diens rechtsopvolgers onder algemene titel de Beheerder verzoeken de door hen gehouden Participaties in te kopen door middel van een Inkoopverzoek. Het desbetreffende Inkoopverzoek dient uiterlijk 15 dagen voorafgaand aan de Handelsdag waarop de inkoop dient plaats te vinden volledig ingevuld door de Beheerder te zijn ontvangen.

14.2.2. De Beheerder heeft bij de beoordeling van een Inkoopverzoek als bedoeld in Artikel 14.2.1 volledige discretionaire bevoegdheid en is niet verplicht het Inkoopverzoek te honoreren. De Beheerder zal in ieder geval niet tot inkoop overgaan indien en voor zover er naar het oordeel van de Beheerder bij het Fonds onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn, er na inkoop onvoldoende werkkapitaal beschikbaar blijft voor het Fonds, of de inkoop anderszins nadelige gevolgen heeft voor het Fonds en/of de overige Participanten.

14.2.3. Indien de Beheerder het verzoek geheel of gedeeltelijk honoreert, worden de Participaties ingekocht op de relevante Handelsdag tegen de Inkoopprijs verminderd met een inkoopvergoeding van EUR 2.000 (exclusief btw).

14.2.4. De Participaties vervallen door verkrijging door het Fonds.

14.3. **Overig**

14.3.1. De Beheerder zal transacties in Participaties uit hoofde van de Artikelen 14.1 en 14.2 onverwijld verwerken in het Register van Participanten.

14.3.2. De Beheerder mag afwijken van dit Artikel 14 indien toezichtrechtelijke, fiscale en/of juridische redenen of omstandigheden dit vereisen.

15. KENNISGEVINGEN

15.1. Alle aankondigingen en kennisgevingen aan Participanten en alle uitnodigingen tot vergaderingen van Participanten zullen schriftelijk zijn en zullen worden toegezonden aan de adressen zoals opgenomen in het Register van Participanten.

15.2. Tenzij anders is bepaald, zal een kennisgeving aan een Partij worden gedaan in overeenstemming met de desbetreffende bepalingen van deze Voorwaarden, en zal worden gedaan (i) per post en/of (ii) per e-mail naar de adressen die van tijd tot door de Partijen zijn opgegeven.

15.3. Als datum van een aankondiging of kennisgeving geldt de datum van verzending door de Beheerder. Een e-mail die na 17.00 uur (CET) naar een Partij is verstuurd, zal worden geacht op de eerstvolgende Werkdag door deze Partij te zijn ontvangen.

16. INFORMATIEVERSTREKKING

16.1. De Beheerder zal in het eerste jaar na Closing ten minste eens per half jaar, en in de daaropvolgende jaren ten minste eens per jaar, voor de Participanten kosteloos een opgave ter beschikking stellen bevattende ten minste de volgende gegevens:

a. de samenstelling en omvang van de investeringen van het Fonds;

b. de Intrinsieke Waarde van het Fonds;

c. het aantal uitstaande Participaties;

d. de Intrinsieke Waarde per Participatie;

e. de Overblijvende Commitment van de Participant(en);

f. het percentage van de Fonds-activa waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;

g. eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds;

h. het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de

Beheerder deze risico's beheert;

i. de samenstelling van de portefeuille van geïnitieerde Leningen; en

j. één maal per jaar:

(i) alle vergoedingen, kosten en uitgaven die direct of indirect zijn gedragen door de Participanten; en

(ii) elke moederonderneming, dochteronderneming of special purpose vehicle die in verband met de beleggingen van het Fonds is gebruikt door of namens de Beheerder, en wel eens per jaar.

16.2. De Beheerder zal deze opgave alsook de overige informatie die periodiek door de Beheerder beschikbaar wordt gemaakt verstrekken aan het adres van iedere Participant, per e-mail en/of via zijn website.

16.3. De Beheerder zal het Essentiële Informatiedocument publiceren op zijn website. Voor het aangaan van de Commitment Agreement door een nieuwe Participant, zal de Beheerder de Participant de mogelijkheid bieden daarnaast kosteloos een papieren versie van het Essentiële Informatiedocument te ontvangen.

17. VERGOEDINGEN, KOSTEN EN UITGAVEN

17.1. Beheervergoeding

17.1.1. Als tegenprestatie voor het beheer en andere diensten, betaalt het Fonds de Beheerder een Beheervergoeding ter hoogte van 0,7%/12 per maand, berekend over de Totale Kapitaalinleg.

17.1.2. De Beheervergoeding is verschuldigd met ingang van de eerste dag na Closing, gedurende de gehele looptijd van het Fonds, met inbegrip van de periode van ontbinding en vereffening van het Fonds overeenkomstig Artikel 25 na afloop van de duur van het Fonds overeenkomstig Artikel 2.2. Tijdens de periode van ontbinding en vereffening van het Fonds wordt de Beheervergoeding, in afwijking van Artikel 17.1.1, berekend over de meest recent vastgestelde Intrinsieke Waarde van het Fonds.

17.1.3. De Beheervergoeding is vooraf (op de eerste werkdag van de maand) betaalbaar en wordt geïnd op een door de Beheerder in zijn discretie te bepalen dag, en de eventuele betaling voor een periode van minder dan een maand zal in evenredigheid met het werkelijke aantal dagen tijdens die periode worden aangepast.

17.1.4. De Beheervergoeding dekt de volgende (bedrijfs)kosten van de Beheerder:

a. personeelskosten;

b. reis- en verblijfskosten;

c. huur;

d. kantoorbenodigdheden;

e. IT;

f. kosten die rechtstreeks verband houden met (het uitgeven van) de Leningen of andere investeringen van het Fonds;

g. administratiekosten ten aanzien van de Leningen;

h. honoraria van door de Beheerder met betrekking tot het Fonds aangestelde dienstverleners;

i. kosten in verband met de vorming van het Fonds, met inbegrip van de kosten van oprichting van het Fonds, de Beheerder en de Stichting, ondersteunings- en adviseurskosten;

j. kosten van de Stichting (inclusief bankkosten);

k. administratiekosten ten aanzien van het Fonds;

l. boekhoudkosten, honoraria van accountants, bankkosten en (fiscaal)juridische kosten;

m. kosten van verzekeringen;

n. kosten voor het bijeenbrengen van het eigen vermogen van het Fonds;

o. marketing- en communicatiekosten; en

p. factoringkosten.

17.2. **Overige Vergoedingen**

17.2.1. Aan Leningnemers wordt een afsluitprovisie in rekening gebracht over het bedrag van de desbetreffende Lening. Deze afsluitprovisie komt toe aan de Beheerder.

17.2.2. Aan Leningnemers wordt elke maand een administratievergoeding in rekening gebracht over het initiële bedrag van de desbetreffende Lening. Deze administratievergoeding komt toe aan de Beheerder.

17.3. **Omzetbelasting**

Voor zover de in dit artikel 17 genoemde kosten en vergoedingen onderworpen zijn aan omzetbelasting, zullen de genoemde kosten en vergoedingen worden vermeerderd

met de wettelijk verschuldigde btw (thans 21%). Als kosten en vergoedingen niet onderworpen zijn aan de heffing van omzetbelasting zal geen omzetbelasting in rekening worden gebracht. Indien als gevolg hiervan sprake is van niet-verrekenbare omzetbelasting voor de Beheerder, zal deze voor rekening komen van het Fonds. De niet-verrekenbare omzetbelasting wordt meegenomen in de Fondskosten.

17.4. **Fondskosten**

Kosten en uitgaven met betrekking tot het Fonds die niet uitdrukkelijk door de Beheerder worden gedragen op grond van Artikel 17.1.4 komen voor rekening van het Fonds, waaronder doch niet beperkt tot de volgende kosten:

a. de Beheervergoeding;

b. omzetbelasting voor zover die in rekening moet worden gebracht op de in artikel 17 van deze Voorwaarden genoemde kosten en vergoedingen of de niet verrekenbare btw van de Beheerder die toerekenbaar zijn aan die kosten en vergoedingen; en

c. (negatieve) rente op kasgelden en vergoedingen en kosten van garanties, letters of credit en andere financiële instrumenten, met inbegrip van vreemde valuta of rente hedges.

18. BOEKJAAR, VERSLAGLEGGING

18.1. Het boekjaar van het Fonds vangt aan op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar. Het eerste boekjaar van het Fonds vangt aan op de datum van oprichting van het Fonds en eindigt, in afwijking van het voorgaande, op 31 december 2026.

18.2. Binnen vijf (5) maanden na het eind van elk boekjaar stelt de Beheerder aan elke Participant de jaarrekening van het Fonds voor dat jaar beschikbaar, bestaande uit ten minste een winst- en verliesrekening, een balans en een toelichting daarbij.

18.3. In aanvulling op de jaarrekening en met inachtneming van vertrouwelijkheidsbeperkingen, verstrekt de Beheerder binnen zes (6) weken na het einde van elk half jaar een voortgangsverslag aan de Participanten, dat bestaat uit:

a. een schatting van de Intrinsieke Waarde van het Fonds per het einde van het laatste zes (6) maanden; en

b. alle verdere informatie die de Beheerder noodzakelijk acht.

18.4. De Beheerder zal zich redelijkerwijs inspannen om aan een Participant overige informatie te verstrekken die een Participant redelijkerwijs vraagt voor doeleinden die redelijkerwijs verband houden met het belang van deze Participant als participant in het Fonds,

voor zover deze inspanningen geen onnodige kosten of lasten voor de Beheerder of het Fonds met zich meebrengen.

18.5. De jaarrekening van het Fonds wordt voorzien van een controleverklaring door een accountant, luidt in euro's en wordt opgesteld in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen van administratieve verantwoording en verslaglegging in Nederland (Dutch GAAP) of een andere door de Beheerder voorgestelde standaard.

18.6. De Beheerder zal de Participanten onverwijld informeren nadat hij kennis heeft genomen van (i) een omstandigheid of gebeurtenis die leidt tot, of, naar het redelijk oordeel van de Beheerder, waarschijnlijk een wezenlijk nadelig effect zal hebben op het Fonds of de solvabiliteit van de Beheerder of de Stichting, met inbegrip van, maar niet beperkt, tot geschillen, arbitrages of administratieve procedures of onderzoeken van of voor een rechter, arbitrage instantie of agentschap die zijn geïnitieerd of geïnitieerd dreigen te worden tegen de Beheerder, Stichting of het Fonds en (ii) een van de omstandigheden of gebeurtenissen zoals beschreven in Artikel 22.1.

18.7. Onder voorbehoud van overwegingen van vertrouwelijkheid spant de Beheerder na het redelijke, schriftelijke verzoek van een Participant, zich in redelijkheid in om deze Participant, voor rekening van deze Participant, dit laatste voor zover het gaat om kosten van een externe adviseur in het kader van dit artikel, alle informatie die hij in zijn bezit heeft te verstrekken, voor zover de Participant redelijkerwijs vaststelt dat deze informatie nodig is voor de toepasselijke fiscale verslaggeving van deze Participant of de investeerders van deze Participant op grond van uitsluitend de activiteiten van het Fonds.

18.8. De Beheerder bewaart naar behoren op het adres van het Fonds (of op een ander door de Beheerder vast te stellen adres) de volledige en nauwkeurige boekhouding van de transacties van het Fonds in de juiste boeken en administratieve documenten, gedurende de looptijd van het Fonds en voor een periode van ten minste zeven (7) jaar daarna of een langere termijn wanneer zulks op grond van geldende wet- of regelgeving vereist is.

19. RESULTAAT

19.1. Alle bestanddelen van inkomsten, winst, krediet, verlies, uitgaven en aftrek van het Fonds die aan de Participanten moeten worden toebedeeld, worden vastgesteld en berekend op jaarbasis volgens in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen van administratieve verantwoording en verslaglegging (Dutch GAAP) en luiden in euro's. De betaalbaarstelling door de Beheerder van uitkeringen aan de Participanten, de samenstelling van de uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de website van de Beheerder en/of per e-mail aan het door de Participanten opgegeven e-mailadres.

19.2. De door het Fonds ontvangen aflossingen op Leningen zullen door het Fonds worden geherinvesteerd, tenzij de Beheerder anders besluit.

19.3. Alle Opbrengsten worden:

a. maandelijks uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van hun Participaties tot een maximum van de periodieke uitkering van hun Kapitaalinleg op jaarbasis; welke maandelijkse uitkering niet eerder zal plaatsvinden dan op de eerste dag na het verstrijken van een volledige kalendermaand volgend op een periode van acht (8) weken na Closing, en/of
b. toegevoegd aan het vermogen van het Fonds, dit ter discretie van de Beheerder.

19.4. In het geval van een uitkering uit hoofde van Artikel 25.5 zal (i) eerst 100% van de uitkering toekomen aan de Participanten in evenredigheid van hun Participaties totdat elke Participant in totaal uitkeringen op grond van dit Artikel 19 heeft ontvangen ter hoogte van zijn Kapitaalinleg, waarna (ii) 100% van de uitkering toekomt aan de Participanten totdat de Participanten in totaal uitkeringen op grond van dit Artikel 19 hebben ontvangen die gezamenlijk de afgegeven periodieke uitkering op jaarbasis bedragen van de Totale Kapitaalinleg, waarna (iii) 90% van de uitkering zal toekomen aan de Participanten en 10% van de uitkering zal toekomen aan de Beheerder.

19.5. De Beheerder kan met inachtneming van de bepalingen van deze Voorwaarden en de dwingende bepalingen van Nederlands recht besluiten tot tussentijdse uitkeringen aan de Participanten.

20. DE PARTICIPANTENVERGADERING

20.1. **De Participantenvergadering**

20.2. De Beheerder zal jaarlijks een oproep doen voor een Participantenvergadering binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds; op deze vergadering zal de jaarrekening van het Fonds door de Participanten worden vastgesteld.

20.3. De agenda voor de jaarlijkse Participantenvergadering bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:

a. verslag van de Beheerder over de gang van zaken in het afgelopen boekjaar; en
b. de behandeling en vaststelling van de jaarrekening en de bepaling van de bestemming van het resultaat.

In de jaarlijkse Participantenvergadering wordt voorts behandeld hetgeen met inachtneming van Artikel 20.1.4 op de agenda is geplaatst.

20.4. Vaststelling van de jaarrekening door de Participantenvergadering strekt, voor zover

die vergadering geen voorbehoud maakt, de Beheerder tot decharge voor de vervulling van haar taak over het desbetreffende boekjaar.

20.5. Indien de Beheerder dit in het belang van de Participanten gewenst acht, zal de Beheerder een buitengewone Participantenvergadering bijeenroepen. Bovendien zal de Beheerder, of indien de Beheerder dit verzuimt de Participantenvergadering, een buitengewone Participantenvergadering bijeenroepen, zodra één of meer Participanten die al dan niet gezamenlijk ten minste 50% van het Totale Commitment houd(t)(en) dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de Beheerder schriftelijk verzoek(t)(en).

20.6. **Stem- en vergaderrechten**

20.7. De Beheerder zal een vertegenwoordiger benoemen tot voorzitter van de Participantenvergadering.

20.8. De Participanten verbinden zich ertoe hun rechten, met inbegrip van hun stemrecht op de Participantenvergadering, geheel in overeenstemming met deze Voorwaarden uit te oefenen, op zodanige wijze dat volledig wordt voldaan aan de bepalingen van deze Voorwaarden.

20.9. Tenzij anders vermeld in deze Voorwaarden zal elk besluit van de Participanten over verkiezing, stem, afstand of instemming van de Participanten alleen worden genomen met een Gewone Meerderheid en deze besluiten kunnen naar keuze van de Beheerder hetzij tijdens een Participantenvergadering, per post, per e-mail of anderszins elektronisch worden doorgegeven. Waar in deze Voorwaarden wordt voorzien in de stemming, instemming of goedkeuring van Participanten met betrekking tot een of meer zaken, dan kan deze stemming, instemming of goedkeuring worden verkregen via een enkel instrument of worden gegeven op eenzelfde vergadering om te bereiken dat twee of meer van dergelijke zaken worden opgelost op een enkele vergadering of via een enkel instrument.

20.10. Elke Participant of vertegenwoordiger van een Participant die met betrekking tot een specifieke kwestie een potentiële of daadwerkelijk tegenstrijdig belang heeft, zal de Participantenvergadering daarvan in kennis stellen en zich onthouden van stemming over het onderwerp. Elke Participant komt overeen niet te stemmen voor de verkiezing, afzetting of vervanging van de Beheerder anders dan in overeenstemming met de uitdrukkelijke voorwaarden van deze Voorwaarden.

20.11. De navolgende onderwerpen zijn onderworpen aan een (voorafgaand) besluit van de Participantenvergadering:

a. vaststelling van de jaarrekening en verlening van decharge aan de Beheerder;

b. wijziging van de duur van het Fonds.

c. benoeming van een opvolgende Beheerder;

d. ontslag van de Beheerder; en

e. wijziging van deze Voorwaarden, waaronder de beleggingsrichtlijnen en beleggingsrestrictries.

20.12. Een besluit van de Participanten over het onderwerp genoemd in Artikel 20.2.5 a. wordt genomen met meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen waarbij geldt dat deze naar keuze van de Beheerder ook voorafgaand aan de Participantenvergadering, per post, per e-mail of anderszins elektronisch kunnen worden doorgegeven.

21. AANSPRAKELIJKHEID EN VRIJWARING

21.1. **Aansprakelijkheid**

21.2. Een Gevrijwaarde Persoon is niet aansprakelijk jegens het Fonds of een Participant, tenzij de geleden schade het directe gevolg is van grove nalatigheid of opzet van de Gevrijwaarde Persoon. Een Gevrijwaarde Persoon zal nooit aansprakelijk zijn voor indirecte schade of gevolgschade.

21.3. **Vrijwaring**

21.4. Het Fonds en iedere Participant (met inachtneming van Artikel 8.2) vrijwaart elke Gevrijwaarde Persoon, voor zover toegestaan onder toepasselijke wetgeving, tegen alle claims, eisen, aansprakelijkheid, verplichtingen, kosten, uitgaven, schade, verliezen, boetes, dagvaardingen en procedures, van welke aard dan ook (" **Claim**"), die kunnen ontstaan tegenover een Gevrijwaarde Persoon, of waarbij een Gevrijwaarde Persoon kan worden betrokken als een partij of anderszins, of waarmee een Gevrijwaarde Persoon kan worden bedreigd, tenzij in laatste instantie door een bevoegde rechtbank is bepaald (en met betrekking tot deze uitspraak geen verder beroep of herziening mogelijk is) dat de schade primair is ontstaan door grove nalatigheid of opzet van een Gevrijwaarde Persoon. De beëindiging van een procedure door schikking zal niet vanzelf een veronderstelling creëren dat de schade met betrekking tot deze schikking of anderszins in verband met de procedure primair het gevolg was van een wezenlijke inbreuk op deze Voorwaarden door grove nalatigheid of opzet van een Gevrijwaarde Persoon.

21.5. Het Fonds kan de redelijke kosten (inclusief juridische kosten) die een Gevrijwaarde Persoon maakt voor de verdediging of schikking van een Claim die op grond hiervan tot een recht tot schadeloosstelling kunnen leiden aan de Gevrijwaarde Persoon voorschieten na ontvangst van een toezegging door of namens de Gevrijwaarde Persoon dat dit bedrag wordt terugbetaald, indien in laatste instantie door een bevoegde rechtbank wordt bepaald (welke uitspraak niet in aanmerking komt voor een verder beroep of een verdere herziening) dat de Gevrijwaarde Persoon niet gerechtigd is om op grond hiervan

schadeloos te worden gesteld.

22. DEFUNGEREN VAN DE BEHEERDER EN DE STICHTING

22.1. De Beheerder en/of Stichting zal defungeren als beheerder respectievelijk juridisch eigenaar van het Fonds:

a. door vrijwillig defungeren;

b. doordat zijn of haar faillissement onherroepelijk wordt, hij of zij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn of haar vermogen verliest, daaronder begrepen aan zijn of haar verleende surseance van betaling; of

c. door ontslag door de Participantenvergadering op de voet van Artikel 22.2 of Artikel 22.4.

22.2. De Beheerder kan worden ontslagen door middel van een besluit van de Participantenvergadering met een Gekwalificeerde Meerderheid na een rechterlijke uitspraak waartegen geen beroep mogelijk is waarin is vastgesteld dat:

a. de Beheerder of een van zijn Gelieerden, functionarissen of werknemers heeft gefraudeerd bij de naleving van hun verplichtingen tegenover het Fonds, tenzij, in het geval dat een dergelijke fraude werd gepleegd door een functionaris of werknemer, de Beheerder de arbeidsovereenkomst van die persoon onmiddellijk heeft beëindigd en deze fraude heeft hersteld binnen dertig (30) dagen nadat hij door de Participanten in kennis was gesteld van de fraude; of

b. de Beheerder of een van zijn Gelieerden zich schuldig heeft gemaakt aan opzettelijk wangedrag bij de naleving van hun verplichtingen tegenover het Fonds, welk een negatief effect heeft op het Fonds en een dergelijke gebeurtenis, indien herstelbaar, niet is hersteld binnen dertig (30) dagen nadat hij door de Participanten hiervan in kennis is gesteld.

22.3. Het is de Beheerder niet langer toegestaan om verdere investeringen te doen:

a. na een kennisgeving door de Beheerder aan de Participanten dat een gebeurtenis heeft plaatsgevonden die het de Participanten zou toestaan de Beheerder te ontslaan in overeenstemming met Artikel 22.2; of

b. indien een Gewone Meerderheid van Participanten te goeder trouw meent dat zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die de Participanten zou toestaan om de Beheerder te ontslaan in overeenstemming met Artikel 22.2.

22.4. De Stichting kan worden ontslagen door middel van een besluit van de Participantenvergadering met een Gewone Meerderheid.

23. VERVANGING VAN DE BEHEERDER EN DE STICHTING

23.1. Bij defungeren van de Beheerder in overeenstemming met Artikel 22:

a. kunnen Participanten met een Gewone Meerderheid een plaatsvervangende Beheerder benoemen die de vereiste vergunning heeft om het Fonds te beheren, waarna de vorige Beheerder ervoor kan kiezen als Participant te participeren in het Fonds;

b. zal de vervangende Beheerder deze Voorwaarden onverwijld wijzigen zonder enige verdere handeling, goedkeuring of stemming van enig Persoon, met inbegrip van elke Participant, om aan te geven dat een zodanige vervangende Beheerder is benoemd;

c. zullen de Beheerder en zijn Gelieerden (en andere daaraan gerelateerde Gevrijwaarde Personen) Gevrijwaarde Personen blijven en recht hebben op schadevergoeding hieronder op grond van deze Voorwaarden en mits in overeenstemming met de voorwaarden van de toepasselijke verzekeringsovereenkomst, maar alleen met betrekking tot schade die voortvloeit uit of verband houdt met hun activiteiten in de periode voorafgaand aan het defungeren van de Beheerder; en

d. heeft de Beheerder geen recht op vergoedingen voor perioden na het ontslag.

23.2. Indien niet binnen tien (10) weken na defungeren van de Beheerder in overeenstemming met Artikel 22 een opvolgende Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig Artikel 25, tenzij de Participantenvergadering besluit tot verlenging van de bedoelde termijn. In dit geval geschiedt de vereffening door de terugtredende Beheerder, tenzij de Participantenvergadering anders besluit.

23.3. Bij defungeren van de Stichting in overeenstemming met Artikel 22:

a. kunnen Participanten met een Gewone Meerderheid een plaatsvervangende Stichting benoemen;

b. zal de Beheerder deze Voorwaarden onverwijld wijzigen zonder enige verdere handeling, goedkeuring of stemming van enig Persoon, met inbegrip van elke Participant, om aan te geven dat een zodanige vervangende Stichting is benoemd;

c. zullen de Stichting en haar Gelieerden (en andere daaraan gerelateerde Gevrijwaarde Personen) Gevrijwaarde Personen blijven en recht hebben op schadevergoeding hieronder op grond van deze Voorwaarden en mits in overeenstemming met de voorwaarden van de toepasselijke verzekeringsovereenkomst, maar alleen met betrekking tot schade die voortvloeit uit of verband houdt met hun activiteiten in de periode voorafgaand aan het defungeren van de Stichting.

23.4. Indien niet binnen tien (10) weken na defungeren van de Stichting in overeenstemming met Artikel 22 een opvolgende Stichting is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig Artikel 25, tenzij de Participantenvergadering besluit tot verlenging van de bedoelde termijn. Totdat de benoeming van een opvolgende Stichting heeft plaatsgevonden, zal de Stichting haar taken blijven uitvoeren conform deze Voorwaarden.

24. TOEPASSELIJKHEID EN WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

24.1. Door het aangaan van een Commitment Agreement onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden en verklaart hij deze in alle opzichten voor zich verbindend. Aan iedere Participant wordt een exemplaar van deze Voorwaarden ter hand gesteld. Deze Voorwaarden zijn voorts kosteloos verkrijgbaar op het kantoor van de Beheerder.

24.2. De voorwaarden en bepalingen van deze Voorwaarden kunnen te allen tijde en van tijd tot tijd worden gewijzigd met (i) de schriftelijke toestemming van de Beheerder en (ii) de goedkeuring van een Gewone Meerderheid van de Participanten, op voorwaarde dat de Beheerder zonder verdere toestemming van een van de Participanten:

a. deze Voorwaarden waar nodig kan wijzigen om het volgende weer te geven: (i) de uitgifte van Participaties of (ii) de toelating van een (nieuwe) Participant in overeenstemming met deze Voorwaarden;

b. deze Voorwaarden kan wijzigen in overeenstemming met de eisen, voorwaarden, richtlijnen of oordelen die in een advies, bevel, richtlijn, wet, uitspraak of voorschrift van een bevoegde overheidsinstantie, waarvan de naleving verplicht is of die door de Beheerder anderszins in het beste belang van het Fonds wordt beschouwd. Hieronder vallen tevens wijzigingen van deze Voorwaarden en/of een wijziging van de juridische structuur van het Fonds welke ten doel hebben het Fonds fiscaal transparant te houden;

c. deze Voorwaarden kan wijzigen om eventuele dubbelzinnigheden, of een bepaling hiervan die incompleet is of strijdig met een andere bepaling hiervan, kan corrigeren of aanvullen, zolang deze wijziging overeenkomstig dit lid c. geen nadelige invloed heeft op de belangen van de Participanten; en

d. deze Voorwaarden kan wijzigen voor zover de wijziging geen wezenlijk nadelige invloed heeft op de rechten en verplichtingen van de Participanten, zolang met betrekking tot een dergelijke wijziging op grond van dit lid d. niet binnen tien (10) Werkdagen na kennisgeving daarvan bezwaar is gemaakt door (i) een Gewone Meerderheid van de Participanten, of (ii) een Participant die, onder verstrekking van informatie zoals redelijkerwijze gewenst door de Beheerder, kan aantonen dat

een dergelijke wijziging een wezenlijk negatieve invloed zou hebben op het belang van deze Participant.

24.3. Onverminderd het bepaalde in Artikel 24.2 worden deze Voorwaarden niet gewijzigd indien deze wijziging:

a. bepalingen in Artikel 24.2 en dit Artikel 24.3 wijzigt zonder de instemming van een Gekwalificeerde Meerderheid van de Participanten;

b. een Artikel wijzigt dat verwijst naar de goedkeuring van de Participanten met een bepaalde meerderheid zonder de toestemming van de Participanten die ten minste een dergelijke meerderheid vertegenwoordigen;

c. een Artikel wijzigt dat aangelegenheden behandelt die specifiek betrekking hebben op de fiscale of wettelijke positie van een bepaalde groep Participanten, zonder de instemming van een Gewone Meerderheid van de betreffende groep Participanten; of

d. een belangrijke negatieve invloed heeft op de rechten of de aansprakelijkheid of fiscale verplichtingen van een Participant of de Commitment van een Participant verhoogt zonder de toestemming van de betreffende Participant.

24.4. Een wijziging wordt van kracht op de door de Beheerder vast te stellen datum, onverminderd het bepaalde in Artikel 24.5. Een voorstel tot wijziging van de Voorwaarden wordt bekendgemaakt en toegelicht op de website van de Beheerder. Voor zover de uiteindelijke wijziging afwijkt van het voorstel, wordt dit separaat bekendgemaakt en toegelicht op de website van de Beheerder.

24.5. Onverminderd het bepaalde in Artikel 24.4 van deze Voorwaarden treden wijzigingen in de Voorwaarden waardoor het beleggingsbeleid van het Fonds wordt gewijzigd of de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, niet eerder in werking dan na verloop van de daarvoor voorgeschreven termijn in de Wft en kunnen de Participanten binnen deze periode onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

25. ONTBINDING

25.1. Het Fonds wordt ontbonden en zijn zaken worden vereffend bij intrede een van de volgende gebeurtenissen:

a. het einde van de looptijd van het Fonds, in overeenstemming met Artikel 2.2;

b. het faillissement van het Fonds;

c. het faillissement, de ontbinding, ontslag of terugtrekking van de Beheerder of de Stichting, tenzij een vervangende Beheerder of Stichting is toegelaten in

overeenstemming met deze Voorwaarden;

d. het moment dat er niet ten minste één Beheerder en één Participant is;

e. een voorstel hiertoe van de Beheerder, goedgekeurd door een Gewone Meerderheid van de Participanten;

f. een herfinanciering van de portefeuille van het Fonds door een beleggingsinstelling met een geprognosticeerde rendement dat niet lager is dan die van het Fonds en die wordt beheerd door de Beheerder, indien de Participanten de mogelijkheid hebben in de desbetreffende beleggingsinstelling te participeren zonder dat een instapvergoeding in rekening wordt gebracht;

g. een herfinanciering van de portefeuille van het Fonds op andere wijze dan onder Artikel 25.1 f. hierboven beschreven indien de Beheerder dat in het beste belang van het Fonds en de Participanten acht; of

h. elke andere reden die in deze Voorwaarden is vermeld.

25.2. Het Fonds zal, voor zover wettelijk toegestaan, niet worden ontbonden op andere gronden dan de gronden die zijn opgenomen in deze Voorwaarden en geen Participant kan zich terugtrekken uit het Fonds, behoudens voor zover hierin uitdrukkelijk is voorzien. Het overlijden, faillissement of het equivalent daarvan onder buitenlands recht of ontbinding van een Participant zal geen reden zijn om het Fonds in zijn geheel te beëindigen.

25.3. Een eventuele ontbinding van het Fonds is van kracht op de datum waarop de gebeurtenis die aanleiding geeft tot de ontbinding plaatsvindt, maar het bestaan van het Fonds zal, voor zover wettelijk toegestaan, niet worden beëindigd, tenzij en totdat al zijn zaken zijn geliquideerd, zoals bepaald in dit Artikel 25.

25.4. Bij ontbinding van het Fonds zal de Beheerder (of, indien ontbinding van het Fonds plaatsvindt na ontslag van de Beheerder ingevolge Artikel 22 of de Beheerder niet in staat is om op te treden als vereffenaar, een vereffenaar van het Fonds of een andere vertegenwoordiger zoals aangegeven door de Participanten met een Gewone Meerderheid) de activa van het Fonds op een ordelijke manier vereffenen, met dien verstande dat, indien naar het oordeel van de Beheerder (of deze vereffenaar of andere vertegenwoordiger) een activum van het Fonds niet vereffend zou moeten worden, dan zal dit activum worden uitgekeerd in overeenstemming met Artikel 25.5.

25.5. De Beheerder (of de vereffenaar of andere vertegenwoordiger als bedoeld in Artikel 25.4) zal de opbrengst van de in Artikel 25.5 vermelde vereffening en alle resterende activa van het Fonds aanwenden, en zal deze opbrengsten en activa als volgt en in de volgende volgorde van prioriteit uitkeren:

a. ten eerste aan crediteuren:

(i) ter voldoening van de schulden en verplichtingen van het Fonds;

(ii) de kosten van vereffening, hetzij door betaling ervan of door het creëren van een redelijke voorziening voor de betaling ervan; en

(iii) het vormen van redelijke reserves voor de betaling van de kosten, schulden en andere (vaststaande of voorwaardelijke) verplichtingen van het Fonds; en

b. ten tweede aan de Participanten in overeenstemming met Artikel 19.4.

25.6. Er zal een redelijke termijn worden gegund voor de ordelijke ontbinding en vereffening van de activa van het Fonds en de kwijting van schulden aan crediteuren om de Beheerder (of de vereffenaar of andere vertegenwoordiger) in staat te stellen om te proberen mogelijke verliezen bij deze vereffening te minimaliseren. De bepalingen van deze Voorwaarden blijven volledig van kracht tijdens de periode van vereffening.

26. OVERIGE BEPALINGEN

26.1. Verantwoordelijkheid

26.1.1. Een Participant zal de Beheerder of een van zijn Gelieerden niet verantwoordelijk houden voor het adviseren van, het leveren van informatie aan, of het uitnodigen van een Persoon om deel te nemen aan het Fonds, en elke Participant bevestigt dat hij een dergelijke investering voor eigen rekening en risico heeft gedaan.

26.2. Naleving regelgeving

26.2.1. Om het Fonds in staat te stellen om aan alle wet- en regelgeving in Nederland met betrekking tot het witwassen van geld en daarmee samenhangende activiteiten te voldoen, zal elke Participant (a) de Beheerder onmiddellijk in kennis stellen als een van zijn verklaringen in zijn Commitment Agreement met betrekking tot het witwassen van geld of soortgelijke activiteiten niet meer waar en accuraat is, en (b) de Beheerder onmiddellijk alle aanvullende informatie verstrekken met betrekking tot de Participant die de Beheerder redelijkerwijs als noodzakelijk of gepast acht voor de naleving van alle wetten met betrekking tot het witwassen van geld en soortgelijke activiteiten. Elke Participant verklaart en garandeert dat: (a) naar zijn beste weten geen Kapitaalinleg die de Participant direct of indirect zal bijdragen aan het Fonds afkomstig kan zijn van, of verband houdt met, enige activiteit die crimineel wordt geacht onder hetzij Nederlands recht met betrekking tot het witwassen van geld (indien van toepassing op een Participant) of enig ander recht dat van toepassing is op de Participant, van tijd tot tijd, met betrekking tot het witwassen van geld, en (b) dat de Participant in verband met een Kapitaalinbreng die de Participant bijdraagt aan het Fonds, alle relevante informatie zal verschaffen op verzoek van het Fonds en/of de Beheerder daartoe, om het Fonds in staat te stellen om te voldoen aan alle relevante wet- en regelgeving op dit gebied.

26.2.2. Onverminderd enige andersluidende bepaling van deze Voorwaarden zal het de

Beheerder op eigen naam en ten behoeve van het Fonds worden toegestaan om zonder toestemming van een Persoon, met inbegrip van elke andere Participant, een actie te ondernemen die hij naar eigen goeddunken noodzakelijk of wenselijk acht om te voldoen aan antiwitwas- of anti-terrorismewetten, -regels, -voorschriften, -richtlijnen of speciale maatregelen, met inbegrip van de in de Commitment Agreements vermelde acties.

26.2.3. De Beheerder heeft de bevoegdheid om die acties te ondernemen die hij redelijkerwijs noodzakelijk acht om de blijvende naleving door het Fonds, de Beheerder en hun Gelieerden van de toepasselijke wet- en regelgeving te waarborgen, waaronder de AIFMD, de Uitvoeringsverordening en de Wft.

26.3. **Verdere Toezeggingen**

26.3.1. De Partijen zullen alle verdere aktes, documenten, toezeggingen, besluiten en zaken uitvoeren als redelijkerwijs kan worden verlangd om de voorwaarden van deze Voorwaarden van kracht te laten worden.

26.4. **Verklaring van Afstand**

26.4.1. Het nalaten van een Partij om op enig tijdstip de nakoming van een bepaling van deze Voorwaarden te eisen, zal op geen enkele wijze invloed hebben op zijn recht om deze bepaling op een later tijdstip af te dwingen.

26.5. **Rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden**

26.5.1. Deze Voorwaarden zal ten goede komen aan de Partijen en voor de Gevrijwaarde Personen als een derdenbeding om niet gelden als bedoeld in artikel 6:253 (4) BW, en bindend zijn voor de partijen en hun respectieve opvolgers, toegestane rechtverkrijgenden en, in het geval van individuele Gevrijwaarde Personen, erfgenamen en wettelijke vertegenwoordigers.

26.6. **Ongeldigheid**

26.6.1. Indien een van de bepalingen van deze Voorwaarden in enig opzicht onder welke recht dan ook ongeldig, onwettig of niet-afdwingbaar is of wordt, zal de geldigheid, wettigheid en afdwingbaarheid van de overige bepalingen op geen enkele wijze worden aangetast of beïnvloed. Voor het vervangen van een dergelijke ongeldige, onwettige of niet-afdwingbare bepaling, of om een hiaat op te vullen, zal een zodanige juridisch geldige bepaling geacht worden te zijn overeengekomen die zo veel mogelijk benadert wat de Partijen zouden hebben gewenst of zouden zijn overeengekomen gezien het doel en de geest van deze Voorwaarden als zij zich bewust waren geweest van een dergelijke ongeldige, niet-afdwingbare of ontbrekende bepaling bij het aangaan van deze Voorwaarden. Dit geldt ook indien de ongeldigheid of niet-afdwingbaarheid is gebaseerd op de omvang van de prestatie of de tijdspanne die hierin is vastgelegd. In een dergelijk geval zal de omvang van de prestatie of de tijdspanne zoals hierin

vastgelegd worden aangepast aan wat wettelijk is toegestaan en zodanig dat hetgeen de bedoeling was geweest zo veel mogelijk wordt benaderd.

26.7. **Geheimhouding**

26.7.1. Geen van de Participanten zal zonder de schriftelijke toestemming van de Beheerder informatie met betrekking tot het Fonds, de (voorgestelde) investeringen, deze Voorwaarden en alle andere overeenkomsten die deel uitmaken van het Fonds en de hierin overwogen transacties aan andere personen verstrekken dan zijn professionele adviseurs en Gelieerden (op voorwaarde dat deze Gelieerden geen directe concurrenten zijn van het Fonds).

26.7.2. Artikel 26.7.1 is niet van toepassing op (i) de mededeling van de naam van het Fonds, de naam van de Beheerder en de Commitment van de Participant, (ii) informatie in het publieke domein, (iii) gegevens van derden die naar beste weten van de betreffende Partij niet in strijd zijn met enige verplichting tot vertrouwelijkheid, (iv) informatie die openbaar moet worden gemaakt op last van een overheids- of regelgevende instantie of een rechtbank, of werkgever voor compliance vereisten, (v) informatie-uitwisselingen tussen de Participanten onderling en (vi) informatie die op grond van toepasselijke wetgeving moet worden bekendgemaakt.

26.8. **Hoofdelijke verplichtingen en rechten**

26.8.1. Alle convenanten en andere verplichtingen die zijn gegeven of aangegaan of ontvangen door meer dan een hierin vermelde persoon zijn hoofdelijk gegeven of aangegaan of ontvangen, al naar gelang het geval, behoudens voor zover uitdrukkelijk anders is bepaald in deze Voorwaarden.

26.9. **Looptijd van de Voorwaarden**

26.9.1. De duur van deze Voorwaarden valt samen met de duur van het Fonds (dat wil zeggen, totdat de vereffening is voltooid). De Partijen doen afstand van het recht om te trachten deze Voorwaarden nietig te verklaren of te ontbinden (in het bijzonder op grond van de artikelen 6:228, 6:265 en 6:266 BW).

27. TOEPASSELIJK RECHT, MEDIATION EN ARBITRAGE

27.1. **Toepasselijk recht**

Iedere rechtsbetrekking tussen de Beheerder en een Participant is uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

27.2. **Mediation**

Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met deze Voorwaarden of uit daarop voortbouwende rechtsbetrekkingen, zullen Partijen trachten in eerste instantie op te lossen met behulp van

mediation conform het reglement van de Mediatorsfederatie Nederland te Rotterdam, zoals dat luidt op de aanvangsdatum van de mediation.

27.3. **Arbitrage**

27.3.1. Indien het onmogelijk gebleken is een geschil als hiervoor bedoeld op te lossen met behulp van mediation, zal dat geschil worden beslecht door arbitrage overeenkomstig het Reglement van het Nederlands Arbitrage Instituut.

27.3.2. Daarbij geldt:

a. het scheidsgerecht zal bestaan uit drie (3) arbiters;

b. de plaats van arbitrage zal Amsterdam zijn;

c. het geding zal worden gevoerd in de Nederlandse taal;

d. het scheidsgerecht zal beslissen naar de regels van het recht;

e. het Nederlands Arbitrage Instituut mag het arbitraal vonnis niet laten publiceren.

Ten bewijze waarvan deze Voorwaarden zijn overeengekomen op de datum als eerst hierboven geschreven.

GETEKEND door:

Dirk Jan van der Hoeden (5 nov. 2026 10:37:42 GMT+1)

……

MOGELIJK FONDSENBEHEER B.V.

Door Mogelijk Holding B.V.

Door Capestone Holding B.V.

Dirk Jan van der Hoeden

Bestuurder Capestone Holding B.V.

Datum: 05/11/2026

Folkert Eggink (5 nov. 2026 10:17:49 GMT+1)

……

Folkert Eggink

Bestuurder Capestone Holding B.V.

Datum: 05/11/2026

Van Doorne

mogelijk

Dirk Jan van der Hoeden (5 nov. 2026 10:37:42 GMT+1)

Folkert Eggink (5 nov. 2026 10:17:49 GMT+1)

STICHTING MOGELIJK ZAKELIJKE HYPOTHEKEN FONDS 22

Door Mogelijk Holding B.V.

Door Capestone Holding B.V.

Dirk Jan van der Hoeden	Folkert Eggink
Bestuurder Capestone Holding B.V.	Bestuurder Capestone Holding B.V.
Datum:	Datum: 05/11/2026

ANNEX 1 BELEGGINGSRICHTLIJNEN EN BELEGGINGSRESTRICTIES

Het doel van het Fonds is met de goederen die tot het Fonds behoren, rendement te behalen door middel van het verstrekken van leningen gedekt door onderliggende zekerheden, teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

Het Fonds zal beleggen in leningen die betrekking hebben op verschillende classificaties van vastgoed voor zakelijk gebruik, met een primaire focus op Nederland, België en Duitsland. Daarnaast kan het Fonds beleggen in vergelijkbare leningen die betrekking hebben op vastgoed in Curaçao, Bonaire, Oostenrijk en Luxemburg. Iedere lening wordt verzekerd met een eersterangs hypotheekrecht op de te financieren onroerende zaak. Dit hypotheekrecht wordt beheerst door Nederlands recht. Als de te financieren onroerende zaak is gelegen in het buitenland wordt een met een Nederlands hypotheekrecht vergelijkbaar zekerheidsrecht op de onroerende zaak gevestigd. Dit zekerheidsrecht wordt beheerst door het recht van het land de betreffende onroerende zaak is gelegen.

Het Fonds hanteert voorwaarden aan welke de beoogde geldnemer, het object en de lening dienen te voldoen. De voornaamste zijn:

- Het desbetreffende vastgoedobject wordt uitsluitend voor zakelijke doeleinden gebruikt;
- Voorafgaand aan de verstrekking van een Lening vindt een naar het oordeel van de Beheerder passende validatie plaats van de waarde van het te financieren vastgoed. Afhankelijk van de aard, omvang, locatie en het risicoprofiel van de voorgenomen Lening kan deze validatie worden uitgevoerd door een vastgoedspecialist van de Beheerder, een NRVT-geregistreerde taxateur of met behulp van daartoe bestemde validatietooling. De validatie verschaft voldoende inzicht in de marktwaarde, uitgangspunten, aannames, risico's en kenmerken van het vastgoed en vormt een toereikende grondslag voor de kredietbeoordeling. Indien de validatie naar het oordeel van de Beheerder niet passend, betrouwbaar of volledig is, wordt de Lening niet verstrekt;
- Indien de Beheerder een taxatierapport verlangt, is dit rapport op de datum van verstrekking van de Lening niet ouder dan zes (6) maanden en opgesteld overeenkomstig de maatstaven van het NRVT Register Bedrijfsmatig Vastgoed. Voor buiten Nederland gelegen vastgoed dient het rapport te voldoen aan vergelijkbare maatstaven en te zijn opgesteld door een door de Beheerder geselecteerde erkende taxateur;
- De Leningnemer heeft geen (negatieve)registratie bij het Bureau Krediet Registratie;
- De lening kan gedurende de looptijd van maximaal vijf (5) jaar niet boetevrij worden afgelost en;
- De loan-to-value van de portefeuille bedraagt maximaal 65%

De Beheerder kan in bepaalde gevallen in haar discretie op beargumenteerde wijze afwijken van deze voorwaarden.

Voorts wordt de portefeuille ter discretie van de Beheerder ingericht met oog voor concentratierisico's op het gebied van o.a.: omvang lening per object, segment/sector, geldnemer, geografie en vastgoed type.

Van Doorne

mogelijk

Van Doorne

mogelijk

ANNEX 2 MODEL COMMITMENT AGREEMENT

COMMITMENT AGREEMENT [datum] met betrekking tot het Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22

Overeengekomen tussen

Participant	
Adres	
Beheerder	Mogelijk Fondsenbeheer B.V.
Juridisch Eigenaar	Stichting Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22
Commitment EUR	
Naam rekeninghouder	
IBAN	
Adres	

Op te leveren documenten

- Geldig legitimatiebewijs
- PEP-formulier
- Verklaring herkomst gelden
- Scan Nederlandse bankpas
- UBO-opgave
- Bewijs van (fiscale) woonplaats

Op de door de Participant te verstrekken informatie is het beleid van toepassing van de Beheerder inzake (o.a.) de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en de sanctiewetgeving. De Participant is verplicht om alle informatie die door de Beheerder wordt verzocht en eventueel aanvullende informatie of documenten waar naar inzicht van de Beheerder om wordt verzocht, onverwijld aan de Beheerder te verstrekken.

De Participant wenst zich te verplichten om in het Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22 (het "**Fonds**") te investeren door van tijd tot tijd bedragen in het Fonds te storten in ruil voor Participaties in overeenstemming met de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds (de "**Voorwaarden**"). Het Fonds wordt beheerd door Mogelijk Fondsenbeheer B.V. (de "**Beheerder**") in overeenstemming met de Voorwaarden, waarvan een kopie is toegevoegd aan deze Commitment Agreement. Stichting Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22 (de "**Stichting**") treedt op als juridisch eigenaar van de activa het Fonds.

De Participant, de Beheerder en de Stichting komen het volgende overeen:

1. De Participant gaat de verplichting aan te investeren in het Fonds in ruil voor Participaties tot aan het bedrag zoals weergegeven op de voorkant van deze Commitment Agreement. Door het aangaan van de verplichting om in het Fonds te investeren verplicht de Participant voor de Participaties de Uitgifteprijs te betalen in overeenstemming met Artikel 12.7 van de Voorwaarden. Een verhoging van de Commitment zal altijd geschieden door middel van een wijziging van deze Commitment Agreement.
2. Door het aangaan van deze Commitment Agreement stemt de Participant toe en accepteert hij gebonden te zijn aan de Voorwaarden. De begrippen in deze Commitment Agreement hebben dezelfde betekenis als in de Voorwaarden tenzij hierin afzonderlijk gedefinieerd. De Participant wordt geadviseerd de Voorwaarden te lezen en onafhankelijk juridisch advies in te winnen met betrekking tot de juridische gevolgen van de Voorwaarden. In geval van een discrepantie tussen de Commitment Agreement en de Voorwaarden zullen de Voorwaarden leidend zijn.
3. De Beheerder mag de Commitment op ieder moment opvragen door middel van een Betalingsverzoek met een specificatie van het bedrag dat wordt opgevraagd en de bankrekening waarop moet worden gestort. De Betalingsverzoeken worden door de Beheerder gedaan met een betalingstermijn van ten minste vijf (5) Werkdagen. Betalingen dienen te worden gedaan in euro.
4. Indien een Participant verzuimt te betalen op grond van de Voorwaarden en/of deze Commitment Agreement, is de Beheerder gerechtigd tot het ondernemen van diverse acties, zoals uiteengezet in Artikel 12.8 van de Voorwaarden.
5. De Participant bevestigt dat de garanties en waarborgen zoals uiteengezet in Bijlage 1 van deze Commitment Agreement volledig en correct zijn tot aan de datum van deze Commitment Agreement en de Participant wordt de gehele periode dat de Participant Participaties houdt in het Fonds geacht te voldoen aan deze garanties en waarborgen. De Participant vrijwaart de Beheerder, de Stichting, de Bewaarder en/of het Fonds voor alle schade en kosten die voortvloeien uit mogelijk handelen in strijd met deze garanties en waarborgen.
6. De prognose uitkering betreft percentage% op jaarbasis. De prognose uitkering wordt voor het eerst uitbetaald na een volledige kalendermaand dat het fonds rendeert. De betaling van de prognose uitkering vindt plaats op de eerste werkdag van de maand.
7. Bijlage 1 aan deze Commitment Agreement maakt onderdeel uit van deze Commitment Agreement en deze Commitment Agreement (inclusief de gebondenheid aan de Voorwaarden) omvat de gehele overeenkomst tussen de partijen.

8. Ieder geschil dat ontstaat als gevolg van deze Commitment Agreement wordt beslecht in overeenstemming met Artikel 27 van de Voorwaarden, dat *mutatis mutandis* ook van toepassing is op deze Commitment Agreement.
9. Deze Commitment Agreement is onderworpen aan, en opgesteld naar, Nederlands recht.

Ten bewijze waarvan deze Commitment Agreement is overeengekomen op de datum als eerst hierboven geschreven.

.....

Naam participant:

.....	.....
MOGELIJK FONDSENBEHEER B.V.	
Door Mogelijk Holding B.V.	
Door Capestone Holding B.V.	
Dirk Jan van der Hoeden	Folkert Eggink
Bestuurder Capestone Holding B.V.	Bestuurder Capestone Holding B.V.
Datum:	Datum

Van Doorne

mogelijk

Bijlage 1 bij de Commitment Agreement: Garanties en waarborgen van de Participant

1. Wij hebben alles in ons vermogen gedaan voor de tenuitvoerlegging en levering van deze Commitment Agreement, en deze Commitment Agreement zal wanneer hij ten uitvoer wordt gelegd een geldige en bindende verplichting voor ons zijn die afdwingbaar is onder Nederlandse recht.
2. Wij zijn niet betrokken of onderworpen aan insolventiemaatregelen zoals faillissement, liquidatie, onder curatele plaatsing, plaatsing onder beheer, regelingen of akkoorden met curators, uitstel van betaling of tijdelijk toezicht van een rechter of toezicht door iemand aangesteld door een rechter, noch in de jurisdictie van de plaats van oprichting noch in een andere jurisdictie.
3. Tenuitvoerlegging en uitvoering van deze Commitment Agreement en Voorwaarden zijn niet tegenstrijdig met en resulteren niet in wanprestatie of inbreuk op onze statuten of ieder ander constitutioneel document of een andere overeenkomst of document waarbij wij partij zijn of aan welke wij gebonden zijn, en het is niet verboden door enige wet, verordening, richtlijn, jurisprudentie, noch is goedkeuring of indiening vereist voor de tenuitvoerlegging en levering van deze Commitment Agreement of de Voorwaarden.
4. Wij zullen de Beheerder onverwijld informeren door middel van een schriftelijke mededeling over iedere verandering die kenbaar is of redelijkerwijs kan worden verwacht en die van belang is voor het Fonds met betrekking tot de informatie die aan de Beheerder is verstrekt overeenkomstig deze Commitment Agreement.
5. Wij hebben zodanige kennis, deskundigheid en ervaring met betrekking tot financiële en bedrijfsaangelegenheden dat wij in staat zijn tot een evaluatie van de waarde van een investering in het Fonds en wij zijn in staat om het economisch risico ervan te dragen. Wij zijn voldoende solvabel om onze huidige behoeftes en eventuele onvoorziene omstandigheden te financieren en wij hebben voldoende liquiditeit, en wij hebben derhalve geen behoefte aan liquiditeit, met betrekking tot onze voorgenomen investering in het Fonds.
6. Wij zijn in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen, en hebben antwoorden gekregen van de Beheerder met betrekking tot de doelstellingen van het Fonds, de financiële status en het kapitaal van het Fonds, de voorwaarden waaronder de Participaties worden aangeboden en andere aangelegenheden met betrekking tot investeringen in het Fonds en wij zijn in de gelegenheid gesteld om iedere additionele informatie te verkrijgen die noodzakelijk is om dewaarde en risico's van investeringen in het Fonds te beoordelen, voor zover het Fonds over die informatie beschikt of die informatie kan verkrijgen zonder onredelijke inspanning of kosten.
7. Wij zijn ons ervan bewust dat een investering in het Fonds substantiële risico's met zich brengt en wij hebben vastgesteld dat een investering in het Fonds een geschikte investering is die in

principe niet verkoopbaar is en dat wij een volledig verlies van onze investering kunnen dragen.

8. Wij begrijpen dat de Participaties niet kunnen worden overgedragen anders dan door middel van inkoop door het Fonds met strikte inachtneming van Artikel 14. Wij begrijpen en zijn ons ervan bewust dat wij het economisch risico dragen van een investering in het Fonds tot aan het moment dat het Fonds is ontbonden in overeenstemming met de Voorwaarden.
9. Elke informatie waarmee wij het Fonds of de Beheerder hebben voorzien en hiermee voorzien, met betrekking tot onze financiële positie en zakelijke ervaring, en alle garanties en waarborgen en afspraken gemaakt door ons in deze Commitment Agreement zijn op de datum van deze Commitment Agreement waar, correct en volledig en indien een van de garanties en waarborgen niet meer waar, correct of volledig is op enig moment vóór het tijdstip van onze investering in het Fonds of na onze investering in het Fonds, maar vóór ontbinding van het Fonds, zullen wij de Beheerder onmiddellijk schriftelijk voorzien van zulke gewijzigde en correcte informatie.
10. Wij zijn ermee akkoord, en verzoeken de Beheerder om, enige communicatie aan ons vanuit het Fonds of de Beheerder, waaronder doch niet beperkt tot het ter hand stellen van het Essentiële Informatiedocument, via de website van de Beheerder te laten geschieden.
11. Indien wij niet kwalificeren als (fiscaal) inwoner van Nederland, verklaren en garanderen wij:
    a. dat de relevante wet- en regelgeving in onze jurisdictie het ons toestaat te investeren in het Fonds en dat de relevante wet- en regelgeving geen verplichtingen oplegt aan het Fonds, de Beheerder, de Bewaarder of enige Participant,
    b. dat wij Participaties verwerven tegen een tegenwaarde van ten minste EUR 100.000;
    c. dat de beslissing om deel te nemen in het Fonds volledig op ons eigen initiatief is genomen en niet het gevolg is van enige directe of indirecte aanbieding, marketing, reclame of andere vorm van wervingsactiviteit door het Fonds, de Beheerder, of hun respectieve vertegenwoordigers of adviseurs.
    d. dat de informatie waar de Beheerder redelijkerwijs om kan verzoeken tijdig zal worden aangeleverd zodat de Beheerder, de Stichting en/of de Bewaarder kunnen voldoen aan hun verplichtingen krachtens FATCA, of gelijkwaardige wetgeving in enig rechtsgebied, en kunnen voorkomen dat zij onderworpen worden aan inhouding;
    e. dat alle andere informatie die redelijkerwijs door de Beheerder kan worden opgevraagd tijdig zal worden aangeleverd, zodat de Beheerder, de Stichting en/of Bewaarder kan voldoen aan zijn verplichtingen in verband met andere initiatieven

voor informatie-uitwisseling (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, CRS), belastingen of om vragen van belastinginstanties te beantwoorden.

12. Wij verklaren geen US Person te zijn.
13. Wij hebben geen contract, belofte, afspraak of overeenkomst met een persoon om een deel of al onze Participaties te verkopen of over te dragen. Op ons rust noch een verbintenis, schuld of verplichting op dit moment noch in de toekomst, op grond waarvan wij verplicht zijn zekerheid te bieden door het overdragen van een van de Participaties, noch zijn wij partij bij een plan of onderneming welke beraamt of vereist dat opbrengsten uit de overdracht van een deel of al onze Participaties aangewend wordt daarvoor, en wij hebben geen enkele reden om te anticiperen op veranderingen van omstandigheden of andere bijzondere gebeurtenissen of aanleidingen op grond waarvan wij de Participaties over dienen te dragen.

Van Doorne

mogelijk

ANNEX 3 MODEL BETALINGSVERZOEK

Aan: [naam Participant]

[adres Participant]

Ter attentie van: [●]

Geachte [●],

MOGELIJK ZAKELIJKE HYPOTHEKEN FONDS 22 BETALINGSVERZOEK

Wij verwijzen naar de voorwaarden van beheer en bewaring inzake Mogelijk Zakelijke Hypotheken Fonds 22 (de "**Voorwaarden**") d.d. en uw Commitment Agreement met de Beheerder en de Stichting in hoedanigheid van respectievelijk beheerder en juridisch eigenaar van het Fonds. Begrippen in dit betalingsverzoek hebben dezelfde betekenis als in de Voorwaarden.

Wij delen u hierbij mede overeenkomstig Artikel 12 van de Voorwaarden dat u uw Commitment in het Fonds dient te storten in ruil voor uw deelname. In de e-mail met de oproep voor de gelden worden de volgende onderdelen benoemd:

Datum uitgifte:

Valuta: EUR

Totaal over te maken: EUR

Datum waarop de betaling moet zijn gedaan:

Bankgegevens voor betaling:

Begunstigde:

IBAN nummer begunstigde:

Bank begunstigde:

Referentie en participatienummer

MZHF 22 Fondsvoorwaarden 09112026 (1)

Definitief controlerapport 2026-11-05

Gemaakt:	2026-11-05
Door:	Jochem ter Keurs (jochem.ter.keurs@mogelijk.nl)
Status:	Ondertekend
Transactie-id:	CBJCHBCAABAAA_ocGIq14xBlYRVvzPxcgoiYNGVlgndY

Geschiedenis van MZHF 22 Fondsvoorwaarden 09112026 (1)

Document gemaakt door Jochem ter Keurs (jochem.ter.keurs@mogelijk.nl)
2026-11-05 - 9:12:36 GMT

Document via e-mail verzonden naar Dirk Jan van der Hoeden (dirkjan@mogelijk.nl) ter ondertekening
2026-11-05 - 9:12:44 GMT

Document via e-mail verzonden naar Folkert Eggink (folkert.eggink@mogelijk.nl) ter ondertekening
2026-11-05 - 9:12:45 GMT

E-mail weergegeven door Folkert Eggink (folkert.eggink@mogelijk.nl)
2026-11-05 - 9:17:13 GMT

Document elektronisch ondertekend door Folkert Eggink (folkert.eggink@mogelijk.nl)
Ondertekeningsdatum: 2026-11-05 - 9:17:49 GMT - Tijdbron: server - Handtekening-weergave geselecteerd: TEKENEN

E-mail weergegeven door Dirk Jan van der Hoeden (dirkjan@mogelijk.nl)
2026-11-05 - 9:37:14 GMT

Document elektronisch ondertekend door Dirk Jan van der Hoeden (dirkjan@mogelijk.nl)
Ondertekeningsdatum: 2026-11-05 - 9:37:42 GMT - Tijdbron: server - Handtekening-weergave geselecteerd: MOBIEL_TEKENEN

Overeenkomst voltooid.
2026-11-05 - 9:37:42 GMT