# VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING

## Collin MKB Leningen Fonds 11

### ONDERGETEKENDEN

1. Investormatch Capital B.V., gevestigd te Schijfstraat 6E, 5061KB Oisterwijk, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 73404144 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door Collins Holding B.V. en J.J. van Kemenade B.V. (hierna te noemen “Beheerder”);

En

2. Stichting Collin, gevestigd te Groenstraat 83, 5071 EB Udenhout, geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 59660317 en rechtsgeldig vertegenwoordigd door J.G.W. ter Huurne en R.H.W.A. van de Plas (hierna te noemen "Bewaarder").

Beheerder en Bewaarder worden hierna gezamenlijk genoemd als “Partijen” of elk individueel als “Partij”.

### OVERWEGENDE DAT:

1. Het Collin MKB Leningen Fonds 11 (hierna te noemen “Fonds”) een besloten fonds voor gemene rekening (“BFGR”) is en geen separate civielrechtelijke- en of fiscale kwalificatie kent. Het BFGR kwalificeert als beleggingsfonds in de zin van de Wet op het financieel toezicht (hierna te noemen “Wft”);

2. De rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en Bewaarder wordt beheerst door de Voorwaarden van Beheer en Bewaring (hierna te noemen “Voorwaarden”), welke onlosmakend onderdeel uitmaken van het Informatiememorandum (hierna te noemen “IM”);

3. Beheerder is aangesteld als beheerder van het Fonds overeenkomstig de wet en de Voorwaarden en is door middel van volmacht namens Participanten en Bewaarder gerechtigd op te treden voor rekening en risico van het Fonds. In dat kader kan Beheerder met derden overeenkomsten aangaan ten behoeve van het Fonds;

4. Beheerder zich heeft aangemeld voor het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde ‘light’ beheerders, welke is (c.q. zal worden) bevestigd door de Autoriteit Financiële Markten (“AFM”). Hiermee is conform artikel 3 lid 2 AIFMD-

**Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.**
**Geen vergunningplicht voor deze activiteit.**



Richtlijn een vrijstelling van de AIFMD-vergunning verleend voor het beheren van vermogen als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft;

5. Collins Holding B.V. en J.J. van Kemenade B.V. optreden als statutaire bestuurders van Beheerder;

6. Bewaarder als doel heeft het houden van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds, alsmede het aangaan van verplichtingen ten behoeve van het Fonds;

7. De heren J.G.W. ter Huurne en R.H.W.A. van de Plas optreden als gezamenlijk bevoegde statutaire bestuurders van Bewaarder.

# VERKLAREN HIERBIJ TE ZIJN OVEREENGEKOMEN DAT:

## ARTIKEL 1 DEFINITIES

1. De definities in deze Voorwaarden, zoals opgenomen in Bijlage 1 bij het Informatiememorandum, beginnen met een hoofdletter en hebben de betekenis zoals daar weergegeven.

## ARTIKEL 2 NAAM EN DUUR

1. Het Fonds draagt de naam Collin MKB Leningen Fonds 11 en is een BFGR;

2. De Voorwaarden zijn van toepassing gedurende de Looptijd van het Fonds;

3. De Voorwaarden bepalen alle rechten en verplichtingen van partijen. Alle overeenkomsten die partijen hebben gesloten vóór het ingaan van de Voorwaarden, worden door onderhavige Voorwaarden geacht te zijn vervangen.

## ARTIKEL 3 AARD, DOEL EN FISCALE STATUS

1. Het Fonds is geen rechtspersoon, maar betreft een vermogen waarin ter collectieve belegging verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde Participanten in de opbrengst te doen delen, overeenkomstig het bepaalde in de Voorwaarden.

2. De Voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen Beheerder en Bewaarder tot welke Participanten toetreden. De Voorwaarden en hetgeen ter uitvoering daarvan geschiedt creëert geen overeenkomst tussen Participanten onderling en beogen niet (anderszins) een samenwerking tussen Participanten.

3. De activa die tot het Fonds behoren worden collectief voor rekening en risico van Participanten geïnvesteerd volgens een door Beheerder te bepalen Investeringsbeleid.

4. Het Fonds is een BFGR, waardoor het fiscaal als transparant aangemerkt wordt en niet zelfstandig belastingplichtig is. Als gevolg hiervan worden vermogensbestanddelen en resultaten direct aan de Participanten toegerekend en tevens als zodanig belast. Het Fonds is aldus niet onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting en/of inkomstenbelasting.

5. Het Fonds heeft tot doel om rendement te verkrijgen op de collectief ingelegde gelden van Participanten via het Investeringsbeleid zoals beschreven in het IM.

## ARTIKEL 4 BEHEERDER

1. Beheerder heeft zich aangemeld voor het AIFMD-registratieregime van Artikel 2:66a van de Wft, de zogenoemde 'light' beheerders, welke is bevestigd door de AFM. Hiermee is een vrijstelling van de AIFMD-vergunning verleend voor het beheren van vermogen als bedoeld in Artikel 2:65 van de Wft. Op Beheerder (en het door hem beheerde Fonds) wordt geen toezicht uitgeoefend op grond van het Deel Prudentieel toezicht financiële ondernemingen en het Deel Gedragstoezicht financiële ondernemingen van de Wft.

2. Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is inbegrepen het vaststellen en implementeren van het Investeringsbeleid, waaronder begrepen het investeren in leningen, toetsing en monitoring van de kredietbeoordeling, het verzorgen of laten verzorgen van de administratie van het Fonds, het onderhouden van het Participantenregister van Participanten in het Fonds, het accuraat en op tijd bepalen van de Netto Vermogenswaarde van het Fonds en het waarborgen dat het Fonds handelt in overeenstemming met alle relevante wet- en regelgeving.

3. Bewaarder verstrekt door het aangaan van deze overeenkomst met Beheerder aan Beheerder een onherroepelijke volmacht om namens Bewaarder voor rekening en risico van het Fonds de beheertaken te verrichten als in dit lid bedoeld en eventuele overige (rechts)handelingen te verrichten omtrent het Fonds. Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van Participanten op.

4. Door toe te treden tot het Fonds c.q. door Participaties te verkrijgen verleent Participant aan Beheerder en het Fonds een volmacht om alle (rechts)handelingen te verrichten die Beheerder c.q. het Fonds noodzakelijk acht.

5. Beheerder heeft recht op een Startvergoeding en een eventuele Prestatievergoeding zoals omschreven in het IM.

6. Beheerder is bevoegd zijn taken uit hoofde van de Voorwaarden en het IM, met uitzondering van het opstellen van het Investeringsbeleid, uit te besteden aan derden, mits in overeenstemming met het bepaalde in de wet. In het geval van uitbesteding blijft Beheerder volledig verantwoordelijk voor de goede uitvoering daarvan.
7. Beheerder zal geen gebruik maken van hefboomfinanciering ("leverage") voor het Fonds;

8. Beheerder zal Bewaarder voorzien van alle informatie die noodzakelijk is om haar werkzaamheden uit hoofde van de Voorwaarden adequaat te kunnen verrichten, zoals, maar niet beperkt tot, het (tijdig) verstrekken van:

a. alle informatie noodzakelijk voor het verkrijgen en houden van de eigendom, in juridische zin, van de vermogensbestanddelen van het Fonds, voor rekening en risico van Participanten;

b. alle informatie die noodzakelijk is voor het beheren van de geldrekening(en) waarop Participanten het geld kunnen overmaken of vanaf ontvangen bij toetredingen, en/of uitbetalingen, inclusief Prestatievergoeding;

9. Voor het bijzonder beheer van de leningen waarin het Fonds participeert, besteedt de Beheerder bepaalde werkzaamheden uit aan de Stichting Zekerhedenagent Collin, een en ander conform het bepaalde in het IM.

## ARTIKEL 5 BEWAARDER

1. Bewaarder verkrijgt en houdt het eigendom, in juridische zin, van de vermogensbestanddelen van het Fonds, voor rekening en risico van de Participanten.

2. Bewaarder zal vermogensbestanddelen die tot het Fondsvermogen behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de uitoefening van de beheerfunctie.

3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fondsvermogen zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van het Fonds, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat Bewaarder enkel het juridisch eigendom van het Fondsvermogen houdt ten behoeve van de Participanten, alsmede verplichtingen aangaat ten behoeve van het Fonds. Bewaarder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

4. Bewaarder is belast met onder meer de volgende taken en verantwoordelijkheden:

a. Het optreden als juridisch eigenaar van het Fondsvermogen ten behoeve van de Participanten;

b. Het op verzoek van de Beheerder uitvoering geven aan transacties verband houdende met het Fonds.

## ARTIKEL 6 FONDSVERMOGEN

1. Het Fondsvermogen bestaat uit alle bezittingen van het Fonds, waaronder de in bezit zijnde Lening(en), de uitvoerbare rechten tegenover derde partijen, de liquide middelen en andere vermogensbestanddelen die op naam van of namens en voor het risico van het Fonds door derden worden aangehouden, na aftrek van de schulden (verplichtingen) die voor de rekening en het risico van het Fonds komen.

## ARTIKEL 7 PARTICIPATIES

1. Het Fondsvermogen is verdeeld in Participaties. De nominale waarde van een Participatie is € 50.000,-. De minimale afname is twee Participaties. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het Fondsvermogen. Iedere Participant is economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen voor het gedeelte van zijn of haar Participatie(s) ten opzichte van het totaal aan Participaties.

2. Onverminderd het bepaalde in artikel 7.3 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 Participanten. Een eventuele Prestatievergoeding komt echter ten gunste van Participanten en Beheerder in de verhouding zoals bepaald in sectie 11 van het IM.

3. Participant is niet aansprakelijk voor de verplichtingen van Beheerder en/of Bewaarder en draagt niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat betreffende Participant in het Fonds heeft ingebracht als tegenprestatie voor Participatie(s) die Participant houdt. Participant kan dus enkel aansprakelijk zijn tot het maximum van het Participatiebedrag.

4. Participaties worden op naam gesteld. De Beheerder stuurt een bevestiging over toewijzing van de Participatie in het Fonds. Een bewijs van deelneming in het Fonds wordt echter niet uitgegeven.

## ARTIKEL 8 PARTICIPANTENREGISTER

1. De Beheerder houdt een Participantenregister in elektronische of andere door Beheerder te bepalen vorm, waarin in ieder geval van iedere Participant is opgenomen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd: NAW-gegevens, telefoonnummer, e-mailadres, het deelnamebedrag in het Fonds (Participatiebedrag), het IBAN-nummer van de Participant voor het ontvangen van betalingen vanuit het Fonds en de initiële inleg.

2. Participaties hebben een zodanige aanduiding dat zij steeds van elkaar kunnen worden onderscheiden.

3. Het Participantenregister ligt ten kantore van de Beheerder (of een derde indien sprake is van uitbesteding) ter inzage voor iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

4. De Beheerder (of een derde indien sprake is van uitbesteding) verstrekt aan Participanten periodiek overzichten inzake hun Participatie in het Fonds.

5. Participant zal iedere wijziging in de in artikel 8.1 vermelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven. Door betaling van gelden uit hoofde van de Voorwaarden door het Fonds op de in het Participantenregister vermelde bankrekening of een geverifieerd rekening courant account van Collin Crowdfund of Finance Experts met dezelfde (rechts)persoon als de participant, heeft het Fonds voldaan aan de betreffende betalingsverplichting jegens Participant en Participant stemt er bij voorbaat mee in dat het Fonds hiermee aan zijn betalingsverplichting jegens Participant heeft voldaan.
6. Het Participantenregister wordt geactualiseerd door Beheerder (mogelijk via delegatie aan een derde) na iedere toekenning en inkoop van een Participatie dan wel de ontvangst van een wijziging van gegevens van Participant als bedoeld in Artikel 8.5.

7. Naast het Participantenregister zullen Participanten geregistreerd moeten worden in het UBO-Participantenregister trusts. Participanten dienen de Beheerder alle

noodzakelijke informatie te verschaffen om de registratie mogelijk te maken. De Beheerder zal voor de registratie zorgdragen. De Participant geeft door toetreding tot het IM en deze Voorwaarden toestemming aan de Beheerder om deze gegevens in noodzakelijke register(s) te laten opnemen.

## ARTIKEL 9 VASTSTELLING VAN DE WAARDE VAN HET FONDS EN DE WAARDE VAN EEN PARTICIPATIE

1. De Netto Vermogenswaarde ("NAV") van het Fonds wordt vastgesteld met inachtneming van de waarderingsmethoden die zijn vermeld in het IM.

2. De NAV en de NAV per Participatie wordt ten minste maandelijks door de Beheerder vastgesteld op de wijze als beschreven in het IM en wordt zo spoedig mogelijk na vaststelling daarvan, doch uiterlijk binnen een maand na afloop van de betreffende maand, aan Participanten medegedeeld. De maandelijkse vaststelling start vanaf de tweede maand na de Startdatum. De laatst vastgestelde NAV kan altijd worden opgevraagd bij de Beheerder.

3. In afwijking van artikel 9 lid 2 zal de Beheerder in de volgende omstandigheden de vaststelling van de NAV en/of de NAV per Participatie opschorten:

- indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaliter gebruikt worden voor de waardebepaling niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waardebepaling niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- indien factoren die buiten de invloedssfeer van de Beheerder liggen, zoals overmachtssituaties in politieke, economische, militaire of monetaire zin, de waardebepaling verhinderen;
- indien een besluit tot opheffing c.q. ontbinding van het Fonds is genomen.

## ARTIKEL 10 TOEWIJZING VAN PARTICIPATIES

1. Toetreding tot en deelname in het Fonds staat open voor zowel professionele als niet-professionele Beleggers (in de zin van Artikel 1:1 Wft). Toewijzing van Participaties vindt plaats door de Beheerder door registratie in het Participantenregister.

2. Voor inschrijving op uit te geven Participaties in het Fonds dient gebruik te worden gemaakt van een Inschrijfformulier dat volledig ingevuld en rechtsgeldig ondertekend door Beheerder dient te zijn ontvangen. Inschrijfformulieren worden door Beheerder beschikbaar gesteld. De inschrijfperiode kan door Beheerder worden verkort of verlengd.

3. De inschrijving is onherroepelijk vanaf het moment dat Beheerder het ingevulde en rechtsgeldig ondertekende Inschrijfformulier heeft ontvangen.

4. De Belegger dient voor ten minste € 100.000,- deel te nemen in het Fonds, derhalve minimaal twee Participaties. Het Participatiebedrag en de Startvergoeding dienen in één keer overgemaakt te worden naar de bankrekening van de Bewaarder.

5. Beheerder kan namens Bewaarder Participaties uitgeven. Beheerder bepaalt het aantal uit te geven Participaties.

6. Beheerder is gerechtigd aan de toetreding van Beleggers tot het Fonds nadere voorwaarden te verbinden.

7. Beheerder heeft het recht om zonder opgave van reden een Belegger niet tot het Fonds toe te laten.

8. Beheerder heeft het recht inschrijvingen gedeeltelijk te honoreren.

9. Belegger dient er zorg voor te dragen dat het volledige Participatiebedrag uiterlijk 3 werkdagen voor de Startdatum is ontvangen op de bankrekening van Bewaarder zoals vermeld op het Inschrijfformulier en conform eventuele nadere instructies van de Beheerder.

10. Beheerder stelt de dag van uitgifte van Participaties en de Startdatum vast. In het Inschrijfformulier wordt de beoogde Startdatum vermeld. De Beheerder is gerechtigd om de Startdatum te wijzigen. In dat geval zullen belangstellende Beleggers hieromtrent geïnformeerd worden. Belangstellenden dienen zich minimaal vijf (5) werkdagen voor de Startdatum in te schrijven voor (twee of meer) Participaties in het Fonds uitsluitend door middel van het Inschrijfformulier inclusief bijlagen.

11. Uitgifte van Participaties c.q. de toewijzing van Participaties vindt uitsluitend plaats na voldoening van het Participatiebedrag door de Belegger en nadat Belegger aan de overige gestelde voorwaarden heeft voldaan. Vervolgens vindt de toewijzing van Participaties plaats waarbij de relevante gegevens door Beheerder in het Participantenregister worden opgenomen, voor zover dit nog niet het geval was. De rechten behorende bij de toegewezen Participaties nemen aanvang op de Startdatum.

12. Beheerder kan op ieder moment de uitgifte c.q. de toewijzing van Participaties staken of opschorten.

## ARTIKEL 11 VERGOEDINGEN EN KOSTEN

1. De Startvergoeding die aan Participanten wordt berekend bedraagt:

- eenmalig 1% van het Participatiebedrag vanaf € 100.000,- tot en met € 200.000,-.
- eenmalig 0,75% van het Participatiebedrag vanaf € 250.000,- tot en met € 450.000,-.
- eenmalig 0,5% van het Participatiebedrag vanaf € 500.000,-.

De Startvergoeding komt ten gunste van de Beheerder voor de door haar te verrichten werkzaamheden.

2. De maandelijkse beheervergoeding bedraagt 0,08%. De beheervergoeding wordt berekend over het openstaande (nog niet afgeloste) geïnvesteerde bedrag. De Bewaarder verrekent de beheervergoeding met de door de Participanten te ontvangen Rentevergoeding en aflossingen. De beheervergoeding komt ten gunste van Collin Crowdfund N.V. en/of Finance Experts B.V. De beheervergoeding vormt voor het Fonds een kostenpost welke aldus ten laste van het Fondsvermogen wordt gebracht. De beheervergoeding komt in mindering op het netto rendement c.q. de NAV die Participanten ontvangen conform sectie 12 van het IM.

3. Bij afloop van de Looptijd van het Fonds, wordt over het deel van het netto-rendement dat daadwerkelijk boven de 7% op jaarbasis uitkomt, een Prestatievergoeding uitgekeerd ten gunste van Participanten en Beheerder in de verhouding zoals bepaald in sectie 11 van het IM.

## ARTIKEL 12 VERZUIM VAN EEN BELEGGER

1. Indien een Belegger enig deel van zijn toegezegde Participatiebedrag niet (tijdig) voldoet overeenkomstig het bepaalde in het Inschrijfformulier en de instructies van de Beheerder, dan is de betreffende Belegger onmiddellijk in verzuim. De aan Beleggers gecommuniceerde betalingsdatum wordt beschouwd als een fatale termijn in de zin van art. 6:83 Burgerlijk Wetboek (“BW”).

2. Indien de in gebreke zijnde Belegger in verzuim niet binnen twee (2) weken na intreding van het verzuim, dit herstelt en ongedaan maakt, kan de Beheerder de in gebreke zijnde Belegger deelname in het Fonds ontzeggen en/of aansprakelijk stellen voor schade als gevolg van dit verzuim.

3. Beheerder is bevoegd om in het voordeel van Participanten en Beleggers af te wijken van hetgeen bepaald is in dit artikel 12.

## ARTIKEL 13 OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES

1. Het is Participanten niet toegestaan om Participaties (tussentijds) te verhandelen c.q. over te dragen aan andere Participanten of aan derden. Overdracht van Participaties onder algemene titel (zoals bij overlijden van een Participant) zijn hier een uitzondering op. Participaties kunnen uitsluitend worden vervreemd aan de Beheerder (zie tevens artikel 14).

2. Participaties kunnen niet worden bezwaard met een beperkt recht dan wel met een daarmee vergelijkbaar recht.

3. Iedere overdracht (geheel of gedeeltelijk) in strijd met dit artikel 13 is nietig.

4. De betreffende Participant is aansprakelijk voor alle schade die mogelijk voortvloeit uit een dergelijke overdracht.

## ARTIKEL 14 INKOPEN VAN PARTICIPATIES

1. De Beheerder kan eenzijdig tot inkoop van door een Participant gehouden Participaties besluiten in geval van:

a) enig handelen door die Participant in strijd met wettelijke bepalingen of de bepalingen van het IM en deze Voorwaarden, dan wel indien, gelet op het belang van het Fonds, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevraagd kan worden;

b) overige omstandigheden die naar het oordeel van de Beheerder een inkoop rechtvaardigen.

2. Voor een inkoop door de Beheerder hoeven overige Participanten geen toestemming te geven.

3. Op het moment dat de Beheerder besluit tot inkoop van Participaties waarbij een overdracht van Participaties in het Fonds plaatsvindt, zullen op het moment van inkoop nieuwe Participaties worden uitgegeven middels een daartoe bestemde (onderhandse) akte. Het aantal ingekochte Participaties zal daarbij gelijk zijn aan het aantal nieuw uit te geven Participaties. Betaling van de overeengekomen vergoeding zal worden vereffend via het Fonds.

4. Bij de bepaling van de prijs van de terug te kopen Participaties zal zoveel als mogelijk worden aangesloten bij de laatst vastgestelde NAV, een en ander conform de waarderingsmethode in het IM en rekening houdende met de (eventuele) Prestatievergoeding. Eventuele kosten die de Beheerder in dat kader moet maken, worden verrekend met de opbrengst van de Participaties.

## ARTIKEL 15 UITBETALING

1. Beheerder heeft de mogelijkheid om tijdens de Looptijd van het Fonds tussentijdse uitbetalingen aan de Participanten ten laste van het Fondsvermogen te doen. Conform het bepaalde in sectie 12 van het IM zal er maandelijks uitbetaald worden, met uitzondering van de eerste uitbetaling.

2. Uitbetaling geschiedt naar rato van het aantal Participaties van iedere Participant zoals dat op het moment van de betaalbaarstelling blijkt uit het door Beheerder aangehouden Participantenregister.

3. Uitbetaling vindt via de Bewaarder plaats door de verschuldigde bedragen, een en ander conform sectie 12 van het IM, over te boeken naar de tegenrekening van de Participant zoals opgenomen in het Participantenregister of een geverifieerd rekening

courant account van Collin Crowdfund of Finance Experts met dezelfde (rechts)persoon als de participant.

## ARTIKEL 16 LOOPTIJD EN BEËINDIGING

1. De Looptijd van het Fonds is vijfenhalf (5,5) jaar. Uitgangspunt is dat na 5,5 jaar het Fonds wordt beëindigd en finaal wordt afgerekend met de Participanten, een en ander conform het Investeringsbeleid in het IM.

2. De Beheerder heeft het recht om de Looptijd te verlengen, indien dat noodzakelijk blijkt om de nog openstaande Leningen (die aldus in verzuim verkeren omdat die niet binnen de reguliere Looptijd zijn afgelost) uit te winnen. De Participanten worden in dat geval daarvan op de hoogte gesteld.

3. Beheerder is gerechtigd een gefaseerde vereffening te hanteren indien er onverhoopt sprake is van verlenging van het Fonds wanneer nog niet alle Leningen binnen de Looptijd van het Fonds volledig zijn terugbetaald.

4. Zodra er geen openstaande Leningen meer zijn waarin het Fonds participeert, zal het Fonds worden beëindigd.

## ARTIKEL 17 INFORMATIEVERSTREKKING PARTICIPANTEN

1. Beheerder zal maandelijks, ten minste binnen één maand na het einde van een betreffende maand, aan de Participanten de NAV en de NAV per Participatie mededelen. Mededelingen omtrent de NAV zullen plaatsvinden vanaf het moment dat de eerste uitbetaling plaatsvindt. Mededelingen zullen in beginsel per e-mail danwel via een eventueel toekomstig gebruikersaccount van de Participant geschieden op basis van de gegevens uit het Participantenregister.

2. Mededelingen die in ieder geval zullen worden gedaan, betreffen:

- een specificatie van het door het Fonds geïnvesteerde bedrag, rente en aflossingen;
- een rapportage van de onderliggende positie van de Participant per het einde van de voorafgaande maand.
  De eerste rapportage wordt beschikbaar gesteld vanaf de tweede maand na Startdatum.

3. Beheerder is op grond van de PRIIPs-Verordening (EU 1286/2014) verplicht het Essentiële Informatiedocument op te stellen en aan Beleggers bij de aanbieding van Participaties beschikbaar te stellen (bijlage 4 IM). Beheerder zal het Essentiële Informatiedocument publiceren op haar website.

4. De financiële administratie van het Fonds strekt voor de Participanten tot dwingend bewijs van hun financiële rechten en verplichtingen ten aanzien van het Fonds behoudens indien en voor zover de onjuistheid daarvan aangetoond mocht worden.

## ARTIKEL 18 DEFUNGEREN VAN BEHEERDER OF BEWAARDER

1. Beheerder zal als zodanig defungeren:

a. op het tijdstip van ontbinding van Beheerder;

b. door vrijwillig defungeren;

c. door zijn onherroepelijk faillissement, dan wel doordat hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling; of

d. door het verlies van de registratie in het door de AFM ex artikel 1:107 Wft gehouden Participantenregister als een ex artikel 2:66a Wft van vergunningplicht uitgezonderde Beheerder.

2. Indien Beheerder defungeert, zullen de Participanten geraadpleegd worden om een nieuwe beheerder aan te stellen, waarbij besluitvorming schriftelijk dient plaats te vinden bij absolute meerderheid van stemmen. In dat kader kan de Bewaarder eveneens kandidaat beheerders voorleggen aan Participanten.

3. Bewaarder zal als zodanig defungeren:

a. op het tijdstip van ontbinding van Bewaarder;

b. door onherroepelijk faillissement van alle bestuurders van Bewaarder tezamen dan wel doordat zij allen op enigerlei wijze het vrije beheer over hun vermogen verliezen, daaronder begrepen aan hen verleende surséance van betaling.

4. Beheerder en/of Bewaarder kunnen hun functie slechts éénzijdig beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van drie (3) maanden.

5. Indien Beheerder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, en geen alternatieve Beheerder wordt aangesteld, dan wordt het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 20.

6. Bij defungeren van de Bewaarder zal de Beheerder een nieuw(e) Bewaarder aanwijzen.

## ARTIKEL 19 TOEPASSELIJKHEID EN WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

1. Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van deze Voorwaarden. De meest actuele versie van deze Voorwaarden is kosteloos verkrijgbaar bij Beheerder.

2. De Voorwaarden kunnen door Beheerder en Bewaarder tezamen worden gewijzigd, mits deze het voornemen hiertoe aan Participanten hebben meegedeeld. Een toelichting op de voorgenomen wijziging wordt aan Participanten medegedeeld.

3. Voor zover door de in de voorgaande leden van dit artikel bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of een wijziging van het Investeringsbeleid inhouden, worden deze eerst van kracht op de eerste werkdag nadat een maand na bekendmaking van de wijziging zoals bedoeld in dit artikel is verstreken.

4. Indien Beheerder het raadzaam acht om Participanten te raadplegen over een (potentiële) wijziging zal Beheerder de Participanten hieromtrent benaderen.

## ARTIKEL 20 ONTBINDING EN VEREFFENING VAN HET FONDS

1. Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door Beheerder en Bewaarder gezamenlijk, met inachtneming van de belangen van de Participanten.

2. Het Fonds daadwerkelijk opheffen kan uitsluitend wanneer er geen leningen meer uitgezet staan, rekening houdende met de Looptijd van het Fonds.

3. Van het besluit tot ontbinding van het Fonds zal schriftelijk mededeling gedaan worden aan Participanten.

4. Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fondsvermogen en legt daarvan aan Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering over te gaan.

5. Het liquidatiesaldo wordt aan Participanten uitgekeerd in de verhouding van ieders aantal Participaties ten opzichte van het totaal Participaties in het Fonds, rekening houdende met het bepaalde in het IM, waarna Participaties komen te vervallen.

6. Gedurende de vereffening blijven, voor zover mogelijk, de bepalingen van de Fondsvoorwaarden van toepassing.

## ARTIKEL 21 AANSPRAKELIJKHEID

1. Beheerder is niet aansprakelijk jegens het Fonds, de Bewaarder (of een aan het Fonds of de Bewaarder gelieerde entiteit of persoon zoals aandeelhouders, bestuurders en werknemers) en/of een Participant voor door hen geleden schade, tenzij voor zover die schade het directe gevolg is van grove nalatigheid of opzet van de Beheerder. De Beheerder zal nooit aansprakelijk zijn voor indirecte schade of gevolgschade.

2. Bewaarder is niet aansprakelijk jegens het Fonds, de Beheerder (of een aan het Fonds of de Beheerder gelieerde entiteit of persoon zoals aandeelhouders, bestuurders en werknemers) en/of een Participant voor door hen geleden schade, tenzij voor zover die

schade het directe gevolg is van grove nalatigheid of opzet van de Bewaarder. Deze eventuele aansprakelijkheid blijft gelden ook indien de Bewaarder de activa die aan hem zijn toevertrouwd geheel of gedeeltelijk aan een derde heeft overgedragen of bepaalde taken heeft uitbesteed. De Bewaarder zal nooit aansprakelijk zijn voor indirecte schade of gevolgschade.

3. Een Participant zal de Beheerder of een aan haar gelieerde entiteit of persoon (zoals aandeelhouders, bestuurders en werknemers) niet verantwoordelijk en/of aansprakelijkheid houden voor het adviseren van, het leveren van informatie aan, of het uitnodigen van een persoon om deel te nemen aan het Fonds. Elke Participant bevestigt dat hij een dergelijke investering voor eigen rekening en risico heeft gedaan.

4. Behoudens het hiervoor in artikel 21.1 en artikel 21.2 bepaalde, is noch Beheerder noch Bewaarder jegens het Fonds of Participanten aansprakelijk voor verliezen in verband met het Fonds voortvloeiend uit de (investerings)risico's verbonden aan activa en passiva die tot het Fondsvermogen worden gerekend.

5. Noch Beheerder noch Bewaarder is jegens het Fonds of Participanten verantwoordelijk of aansprakelijk voor belastingen die in verband met het Fonds ten laste van het Fonds en/of van het Fondsvermogen en/of van Participanten worden geheven uit welken hoofde dan ook.

## ARTIKEL 22 TOEPASSELIJK RECHT

1. De rechtsbetrekkingen tussen Beheerder, Bewaarder en Participanten, zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht.

2. Alle geschillen, geschillen over het bestaan en de geldigheid daaronder begrepen, die ontstaan in verband met de Voorwaarden, zullen worden beslecht door de bevoegde rechter te Breda.

## ARTIKEL 23 SLOTBEPALINGEN

1. De administratie van Beheerder en Bewaarder gelden als dwingend bewijs, zolang Participanten de onjuistheid van de in die administratie opgenomen gegevens niet hebben aangetoond.

2. Geen van de Participanten zal zonder de schriftelijke toestemming van de Beheerder gevoelige 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).

3. In gevallen waarin de Voorwaarden niet voorzien beslist Beheerder.

## Aldus overeengekomen:

**BEHEERDER**
Investormatch Capital B.V.
*Vertegenwoordigd door: Collins Holding B.V. en J.J. van Kemenade B.V.*
Plaats:
Datum:
Voor deze: J.G.W. ter Huurne / J.J. van Kemenade

**BEWAARDER**
Stichting Collin
*Vertegenwoordigd door: J.G.W. ter Huurne*
Plaats:
Datum:
Voor deze: J.G.W. ter Huurne

**BEWAARDER**
Stichting Collin
*Vertegenwoordigd door: R.H.W.A. van de Plas*
Plaats:
Datum:
Voor deze: R.H.W.A. van de Plas