

**CARMIGNAC PORTFOLIO**

Société d'Investissement à Capital Variable, sicav

5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

Handelsregister Luxembourg B 70.409

GECOÖRDINEERDE STATUTEN

7.5.2019

## Naam – Duur – Doel – Zetel

### **Artikel 1.**

De inschrijvers en alle personen die vervolgens aandeelhouder worden vormen gezamenlijk een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable - sicav) die valt onder de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, en de naam **CARMIGNAC PORTFOLIO** (hierna de 'maatschappij') draagt.

### **Artikel 2.**

De maatschappij is opgericht voor onbepaalde duur.

### **Artikel 3.**

De enige doelstelling van de maatschappij is kapitaal te verwerven door haar aandelen aan te bieden aan het publiek via openbare aanbidding of onderhandse plaatsing en dit kapitaal te beleggen in uiteenlopende effecten en andere toegestane instrumenten met als doel de beleggingsrisico's te spreiden en de aandeelhouders te laten profiteren van de resultaten van haar portefeuillebeheer. In het algemeen kan de maatschappij alle maatregelen nemen en alle transacties verrichten die zij nuttig acht voor de verwezenlijking of de ontwikkeling van haar doelstelling, maar zij moet steeds binnen de limieten blijven die zijn vastgelegd in de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

### **Artikel 4.**

De statutaire zetel is gevestigd in Luxemburg in het Groothertogdom Luxemburg. Op eenvoudige beslissing van de raad van bestuur kunnen er filialen of bijkantoren worden opgericht, zowel in het Groothertogdom Luxemburg als in het buitenland.

De raad van bestuur kan de statutaire zetel van de maatschappij verplaatsen binnen dezelfde gemeente of naar om het even welke andere gemeente van het Groothertogdom Luxemburg en deze statuten dienovereenkomstig wijzigen.

Wanneer de raad van bestuur van oordeel is dat zich uitzonderlijke gebeurtenissen van politieke, economische of maatschappelijke aard voordoen of zich dreigen voor te doen die de normale activiteit op de statutaire zetel of de vlotte communicatie met deze zetel of van deze zetel met het buitenland kunnen verstoren, kan de raad de statutaire zetel tijdelijk naar het buitenland overbrengen totdat deze uitzonderlijke omstandigheden volledig verdwenen zijn. Deze tijdelijke maatregel zal echter geen enkele invloed hebben op de nationaliteit van de maatschappij, die ondanks deze tijdelijke overbrenging van de zetel Luxemburgs zal blijven.

## Kapitaal – Aandelen

### **Artikel 5. (2e §, 22.11.2005)**

Het maatschappelijk kapitaal is op elk moment gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de maatschappij, zoals gedefinieerd in artikel 23 van de statuten.

Het minimumkapitaal van de maatschappij bedraagt één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.250.000,-).

De uit te geven aandelen kunnen naar keuze van de raad van bestuur in verschillende categorieën worden uitgegeven. De opbrengst van elke uitgifte van aandelen van een bepaalde categorie zal in overeenstemming met artikel 3 van deze statuten worden belegd in effecten of andere activa die overeenstemmen met monetaire gebieden of met een specifiek soort effecten, overeenkomstig het beleggingsbeleid dat door de raad van bestuur is vastgesteld voor het compartiment dat is opgericht voor de betreffende categorie(ën) van aandelen, met inachtneming

van de beleggingsbeperkingen die zijn voorzien door de wet of die zijn goedgekeurd door de raad van bestuur.

Het maatschappelijk kapitaal wordt naar keuze van de raad van bestuur vertegenwoordigd door kapitalisatieaandelen en/of uitkeringsaandelen.

De aandelen worden uitgegeven zonder waardevermelding en moeten volledig zijn volgestort. De raad van bestuur stelt een pool van activa vast die een compartiment vormen dat overeenstemt met een aandelenklasse of meerdere aandelencategorieën.

De raad van bestuur kan op elk moment aandelen of fracties van aandelen van de maatschappij uitgeven tegen de netto-inventariswaarde per aandeel, vastgesteld in overeenstemming met artikel 23 van de statuten. Ingeval er nieuwe aandelen worden uitgegeven, kunnen bestaande aandeelhouders zich niet beroepen op enig voorkeurrecht.

De raad van bestuur richt een compartiment op dat overeenstemt met een aandelenklasse en kan een compartiment oprichten dat overeenstemt met twee of meer aandelencategorieën, en wel op de volgende wijze: indien twee of meer aandelencategorieën betrekking hebben op een bepaald compartiment, zullen de aan deze categorieën toegewezen activa gezamenlijk worden belegd volgens het specifieke beleggingsbeleid van het betreffende compartiment, zij het dat de raad van bestuur binnen een compartiment periodiek aandelencategorieën kan vaststellen die overeenstemmen met (i) een specifiek uitkeringsbeleid, zoals een beleid dat recht geeft op uitkeringen of niet, en/of (ii) een specifieke structuur voor verkoop- of terugkoopkosten, en/of (iii) een specifieke kostenstructuur voor beheer en beleggingsadvies, en/of (iv) een specifieke kostenstructuur voor uitkeringen, diensten voor de aandeelhouders en andere kosten, en/of (v) een specifiek type belegger, en/of (vi) de valuta of valuta-eenheid waarin de categorie kan worden uitgedrukt en gebaseerd is op de wisselkoers van deze valuta of een valuta-eenheid tegenover de referentievaluta van het betreffende compartiment, en/of (vii) andere kenmerken die de raad van bestuur te gepastentijde vaststelt overeenkomstig de geldende wetgeving.

Uitkeringsaandelen geven recht op dividenden. Elke betaalbaarstelling van een dividend vertaalt zich voor het betreffende compartiment in een verhoging van de verhouding tussen de waarde van de kapitalisatieaandelen en die van de uitkeringsaandelen. Deze verhouding wordt 'pariteit' genoemd. Elke aandeelhouder kan binnen het betreffende compartiment zijn uitkeringsaandelen inruilen tegen kapitalisatieaandelen, en omgekeerd. Op basis van de momenteel geldende pariteit worden op deze transactie geen kosten in rekening gebracht, behalve de eventuele belastingen die voor rekening van de aandeelhouder komen.

Om het bedrag van het kapitaal van de maatschappij te bepalen, zullen de nettoactiva, zoals gedefinieerd in artikel 23 van deze statuten betreffende elk van de compartimenten, naar euro worden omgezet indien ze niet in euro zijn uitgedrukt en zal het kapitaal gelijk zijn aan het totaal van de nettoactiva van alle compartimenten.

In overeenstemming met artikel 21 van deze statuten kan de raad van bestuur het kapitaal van de maatschappij verlagen door de aandelen van een welbepaald compartiment door te halen en de volledige nettowaarde van deze aandelen terug te betalen aan de aandeelhouders van dit compartiment.

#### **Artikel 6.**

De aandelen zullen op naam worden uitgegeven.

Er zal geen enkel individueel aandelencertificaat worden uitgegeven.

De aandelen zullen worden uitgegeven na de aanvaarding van de inschrijving.

De betaling van de inschrijving dient normaliter plaats te vinden binnen een termijn die door de raad van bestuur wordt vastgesteld op maximaal zeven werkdagen na de datum waarop de toepasselijke netto-inventariswaarde is berekend. Gebeurt dit niet, dan zal de inschrijving worden geannuleerd.

Na de aanvaarding van de inschrijving en de ontvangst van de uitgifteprijs worden de aandelen aan de inschrijver toegekend.

Alle aandelen op naam die de maatschappij uitgeeft, worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister dat wordt bijgehouden door de maatschappij of door een of meerdere personen die daartoe door de maatschappij zijn aangesteld. In het register moet voor elke eigenaar van aandelen op naam het volgende worden vermeld: zijn naam, zijn verblijfplaats of gekozen domicilie waarnaar alle berichten en alle informatie kunnen worden verzonden, het aantal aandelen op naam dat hij bezit en het compartiment waartoe de aandelen op naam behoren. Elke overdracht van aandelen op naam tussen levenden of als gevolg van overlijden zal worden ingeschreven in het aandelenregister.

De overdracht van aandelen op naam gebeurt door overhandiging aan de maatschappij van alle overdrachtsdocumenten die de maatschappij verlangt en door een schriftelijke overdrachtsverklaring opgenomen in het aandelenregister, gedagtekend en ondertekend door de overnemer en de overdrager of door hun naar behoren bevoegde volmachthebber.

De maatschappij kan de persoon op wiens naam de aandelen in het aandeelhoudersregister zijn ingeschreven als de eigenaar van de aandelen beschouwen. De maatschappij is geenszins aansprakelijk ten aanzien van derden uit hoofde van transacties die betrekking hebben op deze aandelen en heeft het recht om alle rechten, belangen of aanspraken van enige andere persoon op deze aandelen niet te erkennen; deze bepalingen verhinderen echter niet dat rechthebbenden kunnen verzoeken om inschrijving van aandelen op naam in het register of om een wijziging van een inschrijving in het register.

Ingeval een dergelijke aandeelhouder de maatschappij geen adres opgeeft, kan dit in het aandelenregister worden vermeld. In dat geval wordt aangenomen dat het adres van de aandeelhouder is gevestigd op de statutaire zetel van de maatschappij of op een ander adres dat door de maatschappij wordt bepaald, totdat de aandeelhouder een adres opgeeft. De aandeelhouder kan het adres in het aandelenregister steeds laten aanpassen middels een schriftelijke verklaring die hij naar de statutaire zetel van de maatschappij stuurt of naar een adres dat door de maatschappij kan worden bepaald.

Indien de raad van bestuur van mening is dat de eigendom van aandelen van de maatschappij een schending inhoudt van de wetgeving in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland, ertoe kan leiden dat de maatschappij in een ander land dan het Groothertogdom Luxemburg belastingplichtig wordt of op een andere wijze nadelige gevolgen voor de maatschappij heeft, kan hij het in eigendom hebben van aandelen van de maatschappij door natuurlijke personen of rechtspersonen beperken of verhinderen.

Hiertoe kan de maatschappij:

a) de uitgifte van aandelen en de inschrijving van een aandelenoverdracht weigeren wanneer blijkt dat deze uitgifte of overdracht tot gevolg heeft of kan hebben dat de eigendom van de aandelen toevalt aan een persoon die niet bevoegd is om aandelen van de maatschappij te houden,

b) elke persoon die in het aandelenregister is vermeld of enige andere persoon die vraagt om een aandelenoverdracht in te schrijven in het aandelenregister, op elk moment verzoeken om alle inlichtingen te verstrekken die zij noodzakelijk acht, eventueel vergezeld van een beëdigde verklaring, om aldus te bepalen of deze aandelen de effectieve eigendom zijn of zullen worden van een persoon die niet bevoegd is om aandelen van de maatschappij te houden, en

c) overgaan tot de gedwongen terugkoop van alle aandelen indien blijkt dat een persoon die niet bevoegd is om aandelen van de maatschappij te houden, ofwel alleen, ofwel samen met andere personen, de eigenaar is van aandelen van de maatschappij, of overgaan tot de gedwongen terugkoop van alle aandelen of een deel ervan, indien de maatschappij meent dat een of meer personen eigenaars zijn van een deel van de aandelen van de maatschappij en dit tot

gevolg heeft dat er fiscale of andere wetten van andere rechtsgebieden dan Luxemburg van toepassing worden op de maatschappij.

In dit geval wordt de volgende procedure toegepast:

1) de maatschappij verstuurt een bericht (hierna 'het terugkoopbericht') naar de aandeelhouder die de aandelen bezit of die in het aandeelhoudersregister is vermeld als de eigenaar van de terug te kopen aandelen. In het terugkoopbericht moeten de terug te kopen effecten, de verschuldigde terugkoopprijs en de plaats waar dit bedrag betaalbaar is, worden vermeld. Het terugkoopbericht kan naar de aandeelhouder worden verstuurd via een aangetekend schrijven dat is gericht aan zijn laatste bekende adres of het adres vermeld in het aandeelhoudersregister. Meteen na de sluiting van de kantoren op de datum die in het terugkoopbericht is vermeld, is de betreffende aandeelhouder niet langer de eigenaar van de aandelen vermeld in het terugkoopbericht. Zijn naam als houder van deze aandelen wordt uit het aandeelhoudersregister geschrapt.

2) De prijs die wordt betaald voor de terugkoop van de aandelen vermeld in het terugkoopbericht ('de terugkoopprijs') is gelijk aan de nettowaarde van de aandelen van de maatschappij, zoals vastgesteld in overeenstemming met artikel 23 van deze statuten op de dag van het terugkoopbericht.

3) De terugkoopprijs wordt in de valuta van elk compartiment en van elke aandelencategorie van elk betreffend compartiment betaald aan de eigenaar van deze aandelen. Het bedrag zal door de maatschappij worden gedeponereerd bij een bank in Luxemburg of elders (zoals vermeld in het terugkoopbericht), die het zal overmaken naar de betreffende aandeelhouder.

Nadat het bedrag onder deze voorwaarden is gedeponereerd, kan geen enkele persoon die belangen heeft in de aandelen vermeld in het terugkoopbericht nog enig recht doen gelden op deze aandelen, noch een vordering instellen tegen de maatschappij en haar activa, behalve het recht van de aandeelhouder die de eigendom van de aandelen kan bewijzen, om het bij de bank gedeponereerde bedrag (zonder rente) te ontvangen.

4) De uitoefening door de maatschappij van de bevoegdheden die haar in dit artikel worden verleend, kan in geen geval worden betwist of ongeldig worden verklaard omdat er onvoldoende bewijs zou zijn van de eigendom van de aandelen in hoofde van een persoon of omdat een aandeel toebehoorde aan iemand anders dan de persoon die de maatschappij als eigenaar beschouwde toen ze het terugkoopbericht verstuurde, onder de strikte voorwaarde dat de maatschappij haar bevoegdheden te goeder trouw uitoefent.

d) De maatschappij kan bij elke vergadering van aandeelhouders het stemrecht weigeren aan elke persoon die niet bevoegd is om aandelen van de maatschappij te houden.

#### **Artikel 7.**

De maatschappij kan fracties van aandelen uitgeven. Deze fracties verlenen geen stemrecht, maar nemen wel deel in de verdeling van de nettoactiva en in de uitkering van dividenden, naar rato van een aandelencategorie van een compartiment.

#### **Artikel 8.**

De raad van bestuur kan voorstellen om over te gaan tot samenvoeging of splitsing van aandelen van eenzelfde categorie van een compartiment, volgens de voorwaarden en bepalingen die zijn vastgesteld door de raad van bestuur, met dien verstande dat er voor een samenvoeging van aandelen een algemene vergadering zal moeten worden gehouden van de houders van de aandelen waarop deze samenvoeging betrekking heeft.

## Algemene vergaderingen

### **Artikel 9.**

De regelmatig samengestelde algemene vergadering van aandeelhouders van de maatschappij vertegenwoordigt alle aandeelhouders van de maatschappij. Die vergadering beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden om alle verrichtingen in verband met de transacties van de maatschappij op te dragen, uit te voeren of te bekrachtigen.

### **Artikel 10.**

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt in overeenstemming met de wet op de derde maandag van april om 15.00 uur gehouden op de statutaire zetel van de maatschappij of op een andere plaats in Luxemburg die in het oproepingsbericht wordt vermeld. Als deze dag een feestdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering op de eerstvolgende werkdag gehouden. De jaarlijkse algemene vergadering kan plaatsvinden in het buitenland wanneer de raad van bestuur eenzijdig beslist dat uitzonderlijke omstandigheden dit vereisen.

Andere algemene vergaderingen van aandeelhouders kunnen worden gehouden op de dag, het tijdstip en de locatie die zijn vermeld in de oproepingsberichten.

### **Artikel 11.**

De oproepingsberichten en de algemene vergaderingen van aandeelhouders van de maatschappij zijn onderworpen aan de wettelijk vereiste quorums en termijnen, tenzij anders bepaald in deze statuten.

Elk volledig aandeel, ongeacht het compartiment waartoe het behoort, geeft recht op één stem. Fracties van aandelen verlenen geen stemrecht. Elke aandeelhouder kan aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders deelnemen door schriftelijk, per telegram, per telex of per fax een andere persoon als volmachthebber aan te wijzen.

Zoals bepaald in deze statuten of in de met de aandeelhouder afgesloten contractuele overeenkomst, kan de raad van bestuur het stemrecht van een aandeelhouder opschorten indien deze niet al zijn verplichtingen nakomt.

Een aandeelhouder kan op individuele basis besluiten om tijdelijk of permanent zijn stemrecht geheel of gedeeltelijk niet uit te oefenen. Het besluit om afstand te doen van zijn stemrecht is bindend voor de aandeelhouder en heeft voor de maatschappij een verplichtend karakter zodra deze is geïnformeerd over het besluit.

Wanneer uit hoofde van dit artikel de stemrechten van een of meer aandeelhouders worden opgeschort of een of meer aandeelhouders uit hoofde van dit artikel afstand hebben gedaan van de uitoefening van hun stemrechten, kunnen de betreffende aandeelhouders deelnemen aan de algemene vergadering van de maatschappij, maar wordt er bij het bepalen van het vereiste quorum en de vereiste meerderheid voor een algemene vergadering van de maatschappij geen rekening gehouden met hun aandelen.

De aandeelhouders van elk compartiment en van alle aandelencategorieën (uitkeringsaandelen of kapitalisatieaandelen) die binnen elk compartiment worden uitgegeven, kunnen op elk moment algemene vergaderingen bijeenroepen om te beslissen over aangelegenheden die uitsluitend betrekking hebben op de betreffende categorie of het betreffende compartiment.

De bepalingen van artikel 11 en 12 zijn van toepassing op deze algemene vergaderingen.

Tenzij anders bepaald in de wet, worden de beslissingen van de algemene vergadering van aandeelhouders genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige, of vertegenwoordigde, en stemgerechtigde aandeelhouders.

De raad van bestuur kan alle andere voorwaarden vastleggen waaraan de aandeelhouders moeten voldoen om te kunnen deelnemen aan de algemene vergaderingen, in het bijzonder de

voorafgaande deponering van de volmachten binnen een termijn die door de raad van bestuur zal worden vastgelegd, en kan een datum vastleggen voor de inschrijving van de overdrachten van aandelen op naam met het oog op het bijwonen van de algemene vergadering.

Over elke beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van de maatschappij die gevolgen heeft voor de verhouding tussen de rechten van de aandeelhouders in een compartiment of in een categorie enerzijds, en de rechten van de aandeelhouders in een ander compartiment of een andere categorie anderzijds, moet worden beslist door de algemene vergadering van aandeelhouders van elk compartiment, in overeenstemming met artikel 68 van de Wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals later gewijzigd.

### **Artikel 12.**

De gewone en buitengewone algemene vergaderingen zullen door de raad van bestuur worden bijeengeroepen in de vorm en onder de voorwaarden die zijn voorgeschreven door artikel 70 van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen.

## **Bestuur**

### **Artikel 13.**

De maatschappij wordt bestuurd door een raad van bestuur die is samengesteld uit minstens drie leden. De leden van de raad van bestuur hoeven geen aandeelhouder van de maatschappij te zijn.

De bestuurders worden door de algemene vergadering verkozen voor een periode van maximaal zes jaar. Bestuursmandaten kunnen worden verlengd.

Een bestuurder kan op elk moment door een beslissing van de aandeelhouders met of zonder reden uit zijn functie worden ontzet en/of worden vervangen.

Ingeval een functie als bestuurder vacant komt als gevolg van overlijden, ontslag of om een andere reden, kunnen de overige bestuurders bijeenkomen om bij meerderheid van stemmen een bestuurder te kiezen die tot de volgende algemene vergadering van aandeelhouders tijdelijk de vacante functie waarneemt.

De raad van bestuur kan een of meer comités oprichten. De samenstelling en de bevoegdheden van die comités, de benoemingsvoorwaarden, het ontslag, de vergoeding en de duur van het mandaat van hun leden, evenals hun procedurele regels, worden vastgesteld door de raad van bestuur. De raad van bestuur houdt toezicht op de activiteiten van deze comités.

### **Artikel 14.**

De raad van bestuur kan onder zijn leden een voorzitter en eventueel een of meerdere vicevoorzitters of gedelegeerd bestuurders kiezen, in dit laatste geval behoudens de goedkeuring van de algemene vergadering. Hij kan bovendien een secretaris aanstellen, die geen bestuurder hoeft te zijn, en die de notulen opstelt van de vergaderingen van de raad van bestuur en van de algemene vergaderingen van aandeelhouders. De raad van bestuur komt bijeen na oproep door de voorzitter of door twee bestuurders, op het tijdstip en de locatie die zijn vermeld in het oproepingsbericht.

De aldus gekozen voorzitter leidt de algemene vergaderingen van aandeelhouders en de vergaderingen van de raad van bestuur. Bij zijn afwezigheid zal de algemene vergadering of de raad van bestuur bij meerderheid een andere bestuurder kiezen om het voorzitterschap van deze algemene vergaderingen en vergaderingen waar te nemen.

Zo nodig zal de raad van bestuur gedelegeerd-bestuurders, directeuren, gevolmachtigden van de maatschappij, een of meer secretarissen, eventueel adjunct-directeurs-generaal, adjunct-secretarissen en andere vertegenwoordigers aanstellen, wier functies noodzakelijk worden geacht voor een goede bedrijfsvoering. Dergelijke aanstellingen kunnen op elk moment door de raad

van bestuur worden ingetrokken. Behalve de gedelegeerd-bestuurders hoeven deze personen geen aandeelhouders van de maatschappij te zijn, noch leden van de raad van bestuur. Tenzij anders bepaald in de statuten, beschikken deze personen over de bevoegdheden en taken die hen worden toegewezen door de raad van bestuur.

Elke vergadering van de raad van bestuur wordt ten minste vierentwintig uur vóór het geplande tijdstip van de vergadering schriftelijk aangekondigd aan alle bestuurders, behalve in geval van nood. In dat laatste geval moeten de aard en de redenen van het noodgeval in het oproepingsbericht worden vermeld. Dit oproepingsbericht is niet vereist indien elke bestuurder zijn toestemming geeft.

Voor een vergadering van de raad van bestuur die wordt gehouden op het tijdstip en de locatie die zijn bepaald in een van tevoren door alle leden van de raad van bestuur goedgekeurd besluit, is geen bijzondere oproeping vereist.

Elke bestuurder kan zich laten vertegenwoordigen door schriftelijk, per telex, per fax, via e-mail of via een ander elektronisch communicatiemiddel een andere bestuurder als zijn volmachthebber aan te wijzen.

De bestuurders die aan de vergaderingen van de raad van bestuur deelnemen via een beeldverbinding of via een ander communicatiemiddel waardoor zij kunnen worden geïdentificeerd, worden ten behoeve van de quorums voor aanwezigheid en stemming beschouwd als aanwezig. De bovenvermelde communicatiemiddelen moeten de personen die deelnemen aan de vergadering van de raad van bestuur in staat stellen om elkaar ononderbroken te verstaan en om ten volle en actief aan de vergadering deel te nemen.

De bestuurders kunnen alleen handelen binnen het kader van de regelmatig bijeengeroepen vergaderingen van de raad van bestuur. Behoudens de bepalingen van artikel 19 van deze statuten kunnen de bestuurders de maatschappij niet verbinden door hun individuele handtekening, tenzij ze daarvoor toestemming krijgen via een besluit van de raad van bestuur.

De raad van bestuur kan alleen beraadslagen en handelen indien de meerderheid van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is. De beslissingen worden genomen bij meerderheid van stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders. Wanneer er op een vergadering van de raad van bestuur evenveel pro- als contrastemmen zijn, is de stem van de voorzitter doorslaggevend.

Buiten vergaderingen kan de raad van bestuur eveneens schriftelijk beslissingen nemen, op voorwaarde dat geen enkele bestuurder bezwaar aantekent tegen deze procedure. In dit geval is de datum van dit besluit de datum van de laatste handtekening.

#### **Artikel 15.**

De notulen van de vergaderingen van de raad van bestuur worden ondertekend door de voorzitter of door twee bestuurders. Kopieën van of uittreksels uit de notulen die voor de rechtbank of elders bestemd zijn, worden ondertekend door de voorzitter of door een bestuurder.

#### **Artikel 16. (22.11.2005)**

De raad van bestuur heeft de bevoegdheid om, in overeenstemming met het principe van risicospreiding, het beleggingsbeleid te bepalen voor de beleggingen van elk compartiment, evenals de gedragsregels die bij het bestuur van de maatschappij moeten worden gevolgd.

I.(1) Volgens deze benadering kan de maatschappij beslissen dat de beleggingen van de maatschappij uitsluitend zullen bestaan uit:

- a) effecten en geldmarktinstrumenten genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt;



- b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat van de Europese Unie;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een niet-lidstaat van de Europese Unie of die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een niet-lidstaat van de Europese Unie, van een van de landen van Europa, Afrika, Azië, Oceanië of Noord- of Zuid-Amerika;
- d) nieuw uitgegeven roerende waarden en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat
  - de uitgiftevoorwaarden die de verbintenis omvatten dat de aanvraag voor toelating tot de officiële notering aan een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een van de landen van Europa, Afrika, Azië, Oceanië of Noord- of Zuid-Amerika zal worden ingediend;
  - de toelating uiterlijk binnen het verstrijken van één jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e) rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en/of van instellingen voor collectieve belegging (icb's) van het open type in de zin van artikel 1, paragraaf (2), punten a) en b) van richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009, zoals gewijzigd door richtlijn 2014/91/EU van 23 juli 2014, ongeacht of ze al dan niet in een lidstaat zijn gevestigd, op voorwaarde dat:
  - deze andere icb's erkend zijn overeenkomstig een wetgeving die bepaalt dat deze instellingen onderworpen zijn aan een toezicht dat door de CSSF wordt beschouwd als gelijkwaardig aan het toezicht dat wordt voorgeschreven door de gemeenschapswetgeving en dat de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd;
  - het niveau van gewaarborgde bescherming van de houders van rechten van deelneming van die andere icb's gelijkwaardig is aan het niveau voorzien voor de houders van rechten van deelneming van een icbe en dat, in het bijzonder, de regels met betrekking tot de scheiding van de activa, de opnemingen en de verstrekking van leningen en het ongedekt verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd door richtlijn 2014/91/EU van 23 juli 2014;
  - over de activiteiten van deze andere icb's halfjaarverslagen en jaarverslagen worden opgesteld waaruit de waarde van de activa en de passiva, de inkomsten en de transacties gedurende de verslagperiode blijken;
  - het percentage van de activa dat de icbe's of andere icb's waarvan de aankoop wordt overwogen, in overeenstemming met hun beheerreglement of hun oprichtingsdocumenten, in totaliteit kunnen beleggen in rechten van deelneming van andere icbe's of andere icb's, niet meer bedraagt dan 10%;
- f) deposito's bij een kredietinstelling die op verzoek terugbetaalbaar zijn of die kunnen worden ingetrokken en die een looptijd hebben van twaalf maanden of minder, op voorwaarde dat de kredietinstelling zijn statutaire zetel heeft in een lidstaat van de Europese Unie of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een ander land is gevestigd, de kredietinstelling is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig aan de regels die worden voorgeschreven door de communautaire wetgeving;
- g) afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkgestelde instrumenten die contant worden verhandeld, die worden verhandeld op een gereguleerde markt van het type vermeld in de punten (a), (b) en (c) hierboven; of afgeleide financiële

instrumenten die over-the-counter worden verhandeld ('afgeleide OTC-instrumenten'), op voorwaarde dat:

- het onderliggende actief bestaat uit instrumenten die vallen onder deze paragraaf, uit financiële indexen, uit rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin de icbe kan beleggen in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstellingen zoals bepaald in de oprichtingsdocumenten van de icbe,
  - de tegenpartijen bij transacties met afgeleide OTC-instrumenten instellingen zijn die onderworpen zijn aan een prudentieel toezicht en die deel uitmaken van de door de CSSF erkende categorieën, en
  - de afgeleide OTC-instrumenten op betrouwbare en controleerbare wijze dagelijks worden gewaardeerd en, op initiatief van de icbe, kunnen worden verkocht, vereffend of afgesloten door een symmetrische transactie, op elk moment en tegen hun reële waarde;
- h) andere geldmarktinstrumenten dan degene die worden verhandeld op een gereglementeerde markt en die worden vermeld in artikel 1 van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, op voorwaarde dat de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf is onderworpen aan een reglementering ter bescherming van beleggers en hun spaartegoeden en dat deze instrumenten voldoen aan de volgende voorwaarden:
- uitgegeven of gewaarborgd zijn door een centrale, regionale of lokale overheid, door een centrale bank van een lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door de Europese Unie of door de Europese Investeringsbank, door een andere staat of, in geval van een federale staat, door een van de leden van de federatie, of door een internationale openbare instelling waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken, of
  - uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de gereglementeerde markten vermeld in de punten a), b) of c) hiervoor, of
  - uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan een prudentieel toezicht volgens de criteria bepaald door het gemeenschapsrecht, of door een instelling die is onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als minstens even strikt als degene die zijn vastgelegd door de communautaire wetgeving en die deze regels naleeft, of
  - uitgegeven door andere entiteiten die deel uitmaken van de door de CSSF goedgekeurde categorieën, voor zover de beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan regels ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de regels die zijn vastgelegd in het eerste, tweede of derde opsommingsteken, en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van minstens tien miljoen euro (EUR 10.000.000), die haar jaarrekening neerlegt en publiceert overeenkomstig de vierde richtlijn 78/660/EEG, ofwel een entiteit die, binnen een groep van vennootschappen die één of meer genoteerde vennootschappen omvat, zich wijdt aan de financiering van de groep of een entiteit is die zich wijdt aan de financiering van effectiseringsinstrumenten die een kredietlijn bij de bank genieten.

(2) Niettemin,

- a) kan de maatschappij beslissen om maximaal 10% van de nettoactiva van elk compartiment te beleggen in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan degene die vermeld zijn in paragraaf (1) hierboven;
- b) kan de maatschappij roerende en onroerende goederen verwerven die absoluut noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar activiteiten;

- c) is het de maatschappij bij de tenuitvoerlegging van haar beleggingen voor geen van de compartimenten toegestaan om edelmetalen te verwerven of certificaten die edelmetalen vertegenwoordigen;

(3) Een compartiment kan op aanvullende basis liquiditeiten aanhouden.

II.(1) Een compartiment kan maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde entiteit. Een compartiment mag niet meer dan 20% van zijn nettoactiva beleggen in deposito's bij eenzelfde entiteit. Het tegenpartijrisico in een transactie met afgeleide OTC-instrumenten mag voor het compartiment niet meer bedragen dan 10% van zijn nettoactiva ingeval de tegenpartij een van de kredietinstellingen is die zijn vermeld in punt I (1) f), of 5% van zijn activa in alle andere gevallen.

(2) De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die door een compartiment worden gehouden bij emittenten waarbij het in elk ervan meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt, mag niet meer dan 40% van de waarde van zijn nettoactiva bedragen. Deze limiet is niet van toepassing op deposito's bij financiële instellingen die zijn onderworpen aan een prudentieel toezicht, noch op transacties met afgeleide OTC-instrumenten met deze instellingen.

Niettegenstaande de individuele limieten die hierboven zijn vastgesteld in punt II (1), mag geen enkel compartiment meer dan 20% van zijn nettoactiva beleggen in een combinatie:

- van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door één entiteit,
- van deposito's bij één entiteit, en/of
- van risico's die voortvloeien uit transacties met afgeleide OTC-instrumenten met één entiteit.

(3) De limiet van 10% vastgelegd in punt II (1) kan worden verhoogd tot maximaal 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, door zijn territoriale openbare instanties, door een niet-lidstaat of door internationale openbare instellingen waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken.

(4) De limiet van 10% vastgelegd in punt II (1) kan worden verhoogd tot maximaal 25% voor bepaalde obligaties, indien zij zijn uitgegeven door een kredietinstelling die haar statutaire zetel heeft in een lidstaat van de Europese Unie en die wettelijk is onderworpen aan een bijzonder toezicht door de openbare instanties dat tot doel heeft om de houders van deze obligaties te beschermen. In het bijzonder moeten de bedragen die voortvloeien uit de uitgifte van deze obligaties overeenkomstig de wetgeving worden belegd in activa die tijdens de hele geldigheidsperiode van de obligaties de vorderingen kunnen dekken die voortvloeien uit de obligaties en die, in geval van faillissement van de emittent, prioritair worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de aangegroeide rente. Indien een compartiment meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in de obligaties die zijn vermeld in deze paragraaf en die door dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van de nettoactiva van het compartiment.

(5) Met de effecten en geldmarktinstrumenten vermeld in de punten II (3) en (4) wordt geen rekening gehouden voor de berekening van het maximum van 40% dat is voorzien in paragraaf (2).

De limieten die zijn vermeld in de vorige paragrafen (1), (2), (3) en (4) mogen niet worden gecombineerd; bijgevolg mogen de beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde entiteit, in deposito's of in afgeleide instrumenten die bij deze entiteit worden gedaan in overeenstemming met de voorgaande paragrafen (1), (2), (3) en (4) niet meer bedragen dan 35% van de nettoactiva van een gegeven compartiment.

Ondernemingen waarvan de rekeningen voor consolidatiedoeleinden worden gecombineerd zoals bedoeld in de richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met de internationale erkende

regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de in paragrafen (1), (2), (3) en (4) vastgelegde limieten beschouwd als één entiteit.

Eenzelfde compartiment kan cumulatief tot 20% van zijn activa beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde groep.

III. Volgens het principe van risicospreiding mag de maatschappij tot 100% van haar nettoactiva beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, door zijn territoriale openbare instanties, door een lidstaat van de OESO (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) of door internationale instellingen met openbaar karakter waarvan een of meer lidstaten van de Europese Unie deel uitmaken, op voorwaarde dat elk compartiment effecten houdt van ten minste zes verschillende uitgiften, zonder dat de effecten van één uitgifte meer dan 30% van het totaalbedrag mogen bedragen;

IV.(1) Een compartiment kan de rechten van deelneming verwerven van icbe's en/of andere icb's vermeld in punt I (1) e), op voorwaarde dat het niet meer dan 20% van zijn nettoactiva belegt in eenzelfde icbe of andere icb. Voor de toepassing van deze limiet zal elk compartiment van een icb met meerdere compartimenten, in de zin van artikel 181 van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, worden beschouwd als een aparte emittent, op voorwaarde dat het principe van scheiding van de verbintenissen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden is verzekerd.

(2) Beleggingen in rechten van deelneming van andere icb's dan icbe's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van de nettoactiva van het compartiment.

Indien een compartiment rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's heeft verworven, worden de activa van deze icbe's of andere icb's niet gecombineerd ten behoeve van de limieten die zijn voorzien in het vorige punt II.

(3) Indien een compartiment belegt in de rechten van deelneming van andere icbe's en/of andere icb's die, hetzij direct, hetzij via delegering, worden beheerd door dezelfde beheersvennootschap of door enige andere vennootschap waarmee de beheersvennootschap gelieerd is in het kader van een gezamenlijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie, mag de genoemde beheersvennootschap of andere vennootschap geen instapkosten of uitstapkosten factureren voor de belegging van het compartiment in de rechten van deelneming van andere icbe's en/of andere icb's.

Een compartiment dat een aanzienlijk deel van zijn activa belegt in andere icbe's en/of andere icb's, vermeldt in zijn prospectus het maximumniveau van de beheerprovisies die kunnen worden gefactureerd aan het compartiment zelf en aan de andere icbe's en/of andere icb's waarin het compartiment wenst te beleggen. In het jaarverslag van het compartiment wordt het maximumpercentage vermeld van de beheerkosten die door het compartiment worden betaald, en dat van de icbe's en/of andere icb's waarin het belegt.

(4) Een compartiment kan inschrijven op effecten die zullen worden of zijn uitgegeven door een of meerdere andere compartimenten van de maatschappij, ze verwerven en/of aanhouden zonder dat de maatschappij onderworpen wordt aan de vereisten van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, inzake de inschrijving op, de verwerving en/of het bezit van de eigen aandelen van een vennootschap, evenwel op voorwaarde dat:

- het doelcompartiment op zijn beurt niet belegt in het compartiment dat in dit doelcompartiment is belegd; en

- het percentage van de activa dat de doelcompartimenten waarvan de aankoop wordt overwogen in totaliteit kunnen beleggen in rechten van deelneming van andere doelcompartimenten van de maatschappij, niet meer bedraagt dan 10%; en

- het stemrecht dat eventueel aan de betreffende effecten is gekoppeld, wordt opgeschort zo lang de effecten door het betreffende compartiment worden gehouden, en op voorwaarde dat ze op gepaste wijze worden verwerkt in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
- de waarde van deze effecten in ieder geval zolang ze door de maatschappij worden gehouden, niet in aanmerking wordt genomen voor de berekening van de nettoactiva van de maatschappij voor de controle van de minimumdrempel van de nettoactiva die door deze wet wordt opgelegd; en
- er geen dubbele beheer-, inschrijvings- of terugkoopprovisies worden aangerekend op het niveau van het compartiment dat in het doelcompartiment heeft belegd enerzijds en het doelcompartiment anderzijds.

V. Bij de uitvoering van de beleggingen is het de maatschappij voor alle compartimenten niet toegestaan om:

- (1) aandelen met stemrecht te verwerven, waardoor de maatschappij een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het beheer van een emittent;
- (2) meer te verwerven dan:
  - 10% van de aandelen zonder stemrecht van eenzelfde emittent,
  - 10% van de obligaties van eenzelfde emittent,
  - 25% van de rechten van deelneming van eenzelfde icbe en/of andere icb,
  - 10% van de geldmarktinstrumenten die door eenzelfde emittent zijn uitgegeven.

De hierboven vermelde limieten in het tweede, derde en vierde liggend streepje van punt V (2) hoeven op het moment van de verwerving niet te worden nageleefd indien het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op dat moment niet kan worden berekend.

(3) Voorgaande paragrafen (1) en (2) zijn niet van toepassing op:

- a) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie of zijn territoriale openbare instanties;
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een staat die geen deel uitmaakt van de Europese Unie;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale instellingen met een openbaar karakter waarvan één of meer lidstaten van de Europese Unie deel uitmaken;
- d) op de aandelen die door een compartiment worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap uit een staat die geen Lidstaat is van de Europese Unie en die haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten afkomstig uit deze staat indien, krachtens de wetgeving van deze staat, een dergelijke participatie voor het compartiment de enige mogelijkheid betekent om te beleggen in effecten van emittenten van deze staat. Deze afwijking is echter slechts van toepassing op voorwaarde dat de vennootschap van de niet-lidstaat van de Europese Unie in haar beleggingsbeleid de limieten naleeft die hierboven zijn vermeld in de punten II, IV en V (1) en (2). Indien de in punt II en IV vermelde limieten worden overschreden, is punt VI hierna mutatis mutandis van toepassing.
- e) De aandelen die door één of meer beleggingsvennootschappen worden gehouden in het kapitaal van de dochtervennootschappen die uitsluitend voor deze beleggingsvennootschappen beheer-, advies- of verkoopactiviteiten uitoefenen in het land waar de dochtervennootschap is gevestigd voor wat betreft de terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de houders.

VI.(1) De maatschappij hoeft voor elk van de compartimenten de limieten die hierboven zijn vermeld in punt I tot V niet na te leven in geval van de uitoefening van inschrijvingsrechten die

gekoppeld zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van haar activa. Met inachtneming van het principe van risicospreiding kan de nieuw opgerichte maatschappij gedurende een periode van zes maanden na de datum van haar erkenning afwijken van artikel 43, 44, 45 en 46 van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

(2) Indien de in paragraaf (1) vermelde limieten worden overschreden buiten de wil van de maatschappij om of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvingsrechten, moet de maatschappij in haar verkooptransacties als prioritaire doelstelling nastreven deze toestand te regulariseren en daarbij rekening houden met de belangen van de aandeelhouders.

VII. In afwijking op het vorige punt V is het de maatschappij en haar compartimenten (hierna 'feeder-compartiment') toegestaan om ten minste 85% van hun activa te beleggen in rechten van deelneming van een andere icbe of van een beleggingscompartiment daarvan (hierna 'master-icbe'), onder de voorwaarden die zijn vastgesteld door de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

VIII.(1) De maatschappij mag geen leningen aangaan.

Een compartiment kan echter wel valuta's verwerven via een lening van het back-to-back type.

(2) In afwijking op de vorige paragraaf (1) kan een compartiment leningen aangaan:

- a) ter hoogte van 10% van zijn nettoactiva, voor zover het tijdelijke leningen betreft;
- b) ter hoogte van 10% van zijn nettoactiva, voor zover het leningen betreft om onroerende goederen te verwerven die absoluut noodzakelijk zijn voor de directe uitvoering van zijn activiteiten. In dit geval mogen deze leningen samen met de onder punt a) hierboven vermelde leningen nooit meer dan 15% van de activa bedragen.

(3) De maatschappij mag geen kredieten toekennen of zich borg stellen voor rekening van derden. Deze bepaling verhindert echter niet dat de maatschappij effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten kan verwerven die zijn beschreven in punt I (1) e), g) en h) die niet volledig zijn volgestort.

(4) De maatschappij mag de effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten beschreven in punt I (1) e), g) en h) niet ongedekt verkopen.

#### **Artikel 17.**

Een contract of een transactie die de maatschappij kan aangaan met andere vennootschappen of bedrijven, kan niet worden beïnvloed of nietig worden verklaard omdat een bestuurder, een directeur of een gevolmachtigde van de maatschappij een of ander belang zou hebben in die andere vennootschap of dat andere bedrijf, of omdat hij er bestuurder, vennoot, directeur, gevolmachtigde of werknemer van zou zijn.

De bestuurder, directeur of gevolmachtigde of werknemer van een vennootschap of bedrijf waarmee de maatschappij anderszins een zakenrelatie onderhoudt, verliest daardoor evenmin het recht om te beraadslagen over, te stemmen over of stappen te nemen inzake aangelegenheden die verband houden met een dergelijk contract of dergelijke zakenrelaties.

Ingeval een bestuurder, directeur of gevolmachtigde een persoonlijk belang zou hebben in enige aangelegenheid van de maatschappij, moet die bestuurder, directeur of gevolmachtigde de raad van bestuur op de hoogte brengen van zijn persoonlijke belang en mag hij over die aangelegenheid niet beraadslagen en ook niet stemmen. Op de volgende algemene vergadering van aandeelhouders moet er verslag worden uitgebracht over die aangelegenheid en het persoonlijke belang van de betreffende bestuurder, directeur of gevolmachtigde.

Het begrip 'persoonlijk belang' is niet van toepassing op relaties of belangen die op enige manier, in enige hoedanigheid of in enig opzicht kunnen bestaan in verband met alle vennootschappen of juridische entiteiten die door de raad van bestuur worden bepaald.

### **Artikel 18.**

De maatschappij kan elke bestuurder, directeur of gevolmachtigde, zijn erfgenamen, executeurs-testamentair en beheerders vergoeden voor alle redelijke uitgaven gedaan in alle rechtszaken of procedures waarin hij een partij was in zijn hoedanigheid van bestuurder, directeur of gevolmachtigde van de maatschappij of omdat hij, op verzoek van de maatschappij, bestuurder, directeur of gevolmachtigde was van een andere onderneming waarvan de maatschappij aandeelhouder of crediteur is en waardoor hij niet wordt vergoed, behalve in gevallen waarin hij in dergelijke rechtszaken of procedures uiteindelijk zal worden veroordeeld voor ernstige nalatigheid of wanbeheer.

In geval van een buitengerechterlijke regeling zal een dergelijke schadevergoeding alleen worden toegekend als de maatschappij door haar rechtskundig adviseur wordt geïnformeerd dat de betreffende bestuurder, directeur of gevolmachtigde niet in die zin zijn plichten heeft verzaakt. Het recht op de schadevergoeding verhindert niet dat de bestuurder, directeur of gevolmachtigde nog andere rechten heeft.

### **Artikel 19.**

De maatschappij wordt gebonden door de gezamenlijke handtekening van twee bestuurders en door de individuele handtekening van elke persoon aan wie dergelijke bevoegdheden specifiek zijn gedelegeerd door de raad van bestuur.

## **Toezicht**

### **Artikel 20.**

Op de transacties van de maatschappij en haar financiële toestand, in het bijzonder het bijhouden van de boekhouding, wordt toegezien door een registeraccountant, die door de algemene vergadering van aandeelhouders wordt verkozen voor een periode die eindigt op de dag van de volgende jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders of na de verkiezing van een opvolger.

De registeraccountant kan op elk moment door de algemene vergadering worden vervangen.

## **Terugkoop van aandelen**

### **Artikel 21.**

Volgens de hierna vastgestelde bepalingen heeft de maatschappij de mogelijkheid om haar eigen aandelen op elk moment terug te kopen, met inachtneming van de door de wet voorziene beperkingen.

Elke aandeelhouder heeft het recht om de maatschappij te verzoeken zijn aandelen volledig of gedeeltelijk terug te kopen.

De aankoopprijs is gebaseerd op de laatste bekende netto-inventariswaarde per aandeel van het betreffende compartiment, zoals vastgesteld op de waarderingdag volgens de bepalingen van artikel 23 hierna, verminderd met de bedragen die zijn voorzien in de verkoopdocumenten.

Elke aanvraag moet schriftelijk en onherroepelijk worden gericht aan de statutaire zetel van de maatschappij of aan een ander adres dat door de maatschappij is opgegeven. De aanvraag moet vergezeld zijn van voldoende bewijsstukken van een eventuele erfopvolging of eigendomsoverdracht.

De betaling van de terugkoopprijs zal normaliter worden verricht binnen een door de raad van bestuur vast te stellen termijn van maximaal zeven werkdagen na de datum waarop de prijs is vastgesteld en de vereiste documenten zijn ontvangen. De aandelen die door de maatschappij

worden teruggekocht, worden doorgehaald. De maatschappij dient de aandelen op elk moment terug in te kopen binnen de beperkingen die zijn opgelegd door de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

Elke aandeelhouder kan verzoeken om zijn aandelen van een compartiment, of een deel daarvan, te converteren in aandelen van een ander compartiment. De prijs voor de conversie van een compartiment naar een ander compartiment komt overeen met de respectieve netto-inventariswaarde, met dien verstande dat de raad van bestuur beperkingen kan opleggen, onder andere voor wat betreft de frequentie van de conversies en de kosten die ervoor moeten worden betaald, waarvan het bedrag wordt vastgesteld door de raad van bestuur.

Om de belangen van de aandeelhouders te beschermen, kan de Vennootschap, voor zover een dergelijk mechanisme is voorzien en in het prospectus van het betrokken compartiment is beschreven, het aantal aandelen dat op elke waarderingsdag kan worden omgezet en/of teruggekocht, beperken tot een aantal dat een bepaald percentage van de netto-inventariswaarde of aandelen van het betrokken compartiment vertegenwoordigt, waarbij dit percentage van tijd tot tijd door de Raad van Bestuur wordt vastgesteld en in het Prospectus wordt bekendgemaakt. In deze omstandigheden kan de Raad van Bestuur dergelijke terugkoop- en/of conversieverzoeken uitstellen en op de eerstvolgende toepasselijke waarderingsdag laten registreren. Op een dergelijke waarderingsdag zullen dergelijke verzoeken worden behandeld vóór elk volgend verzoek tot conversie en/of aflossing.

### **Netto-inventariswaarde**

#### **Artikel 22.** (5e §; 22.11.2005)

Voor elk compartiment zal de netto-inventariswaarde periodiek worden bepaald in de valuta van dit compartiment volgens de regels die door de raad van bestuur zullen worden opgesteld, doch minstens tweemaal per maand (de dag waarop de netto-inventariswaarde wordt bepaald, wordt in deze statuten de 'waarderingdag' genoemd). Indien de waarderingsdag in Parijs een feestdag is, valt de waarderingsdag op de eerstvolgende werkdag.

Om de belangen van de bestaande aandeelhouders te beschermen tegen het negatieve effect van verwatering van de prestaties als gevolg van beleggersactiviteiten, en voor zover een dergelijk mechanisme is voorzien en in het Prospectus van het betrokken compartiment wordt beschreven, kan de Raad van Bestuur, indien de nettostromen een vooraf bepaald niveau overschrijden, een aanpassing aanbrengen in de netto-inventariswaarde van de aandelen van het betrokken compartiment welke gelijk is aan een procentuele raming van de handelskosten die voortvloeien uit de beleggersactiviteiten. De swingfactor die op de netto-inventariswaarde van het compartiment wordt toegepast, wordt niet ten voordele van de agenten of dienstverleners van het compartiment toegepast, maar uitsluitend ter bescherming van de belangen van de bestaande beleggers.

De maatschappij kan de waardering van de netto-inventariswaarde van aandelen van om het even welk compartiment opschorten, evenals de uitgifte en de terugkoop van aandelen van dit compartiment en de conversie van deze aandelen en in deze aandelen.

a) gedurende elke periode waarin een van de voornaamste beurzen waarop een groot deel van de beleggingen van de maatschappij die aan een gegeven compartiment kunnen worden toegeschreven, genoteerd is, gesloten is om een andere reden dan de normale sluitingsdagen, of waarin de transacties beperkt of opgeschort zijn;

b) indien zich een noodsituatie voordoet, waardoor de maatschappij niet op een normale wijze over haar tegoeden kan beschikken die aan een bepaald compartiment zijn toe te rekenen of deze niet correct kan waarderen;



c) in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs of de waarde te bepalen van de beleggingen die aan een bepaald compartiment zijn toe te schrijven;

d) tijdens elke periode waarin de maatschappij niet in staat is om middelen over te dragen die aan een compartiment zijn toe te rekenen om betalingen uit te voeren als gevolg van een terugkoop van aandelen of waarin een overdracht van middelen voor de verkoop of de aankoop van beleggingen niet tegen de normale wisselkoers kan plaatsvinden;

e) wanneer er een toestand bestaat die naar de mening van de maatschappij een noodsituatie vormt, waardoor de verkoop of de beschikbaarheid van de activa die aan een bepaald compartiment van de maatschappij kunnen worden toegerekend, niet redelijkerwijs haalbaar of houdbaar is of waarschijnlijk erg nadelig zal zijn voor de aandeelhouders.

De uitgifte, de terugkoop en de conversie van aandelen van een compartiment worden opgeschort tijdens elke periode waarin de berekening van de waarde van de nettoactiva van dit compartiment is opgeschort.

De maatschappij kan overigens de vaststelling van de netto-inventariswaarde van aandelen van een feeder-compartiment opschorten, evenals de uitgifte en de terugkoop van aandelen van dit compartiment, en de conversie van deze aandelen en in deze aandelen, als zijn master-icbe tijdelijk de terugkoop van, de terugbetaling van of de inschrijving op haar rechten van deelneming opschort, hetzij op eigen initiatief, hetzij op verzoek van de bevoegde instanties, en dit voor een duur die identiek is aan die van de master-icbe.

Dergelijke opschortingen worden in voorkomend geval door de maatschappij bekendgemaakt en meegedeeld aan de aandeelhouders die verzoeken om uitgifte, terugkoop of conversie van aandelen door de maatschappij op het moment waarop zij de definitieve aanvraag schriftelijk indienen.

Dergelijke opschortingen met betrekking tot een compartiment hebben geen enkele invloed op de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, de terugkoop en de conversie van aandelen van andere compartimenten.

Elke aandeelhouder die aandelen aanbiedt voor terugkoop zal van deze opschorting op de hoogte worden gebracht, en elke terugkoopaanvraag die tijdens een dergelijke opschorting wordt uitgevoerd of opgeschort, kan worden herroepen via een schriftelijk bericht dat door de maatschappij moet zijn ontvangen vóór het einde van deze opschorting.

Indien de maatschappij geen dergelijke herroeping ontvangt, zullen de betreffende aandelen worden teruggekocht op de eerste waarderingsdag na het einde van de opschorting.

### **Artikel 23.** (§C4, 22.11.2005)

Voor de vaststelling van de netto-inventariswaarde, zoals hierna gedefinieerd, wordt deze uitgedrukt in de valuta van elk compartiment of in een andere valuta die door de raad van bestuur voor elk compartiment kan worden bepaald. De netto-inventariswaarde zal worden bepaald door op de waarderingsdag de nettoactiva van de maatschappij die met elk compartiment overeenstemmen, gevormd door de activa van de maatschappij die met dit compartiment overeenstemmen, verminderd met de verbintenissen die met dit compartiment overeenstemmen, te delen door het aantal aandelen dat in dit compartiment is uitgegeven.

Voor zover mogelijk zal de maatschappij rekening houden met alle administratiekosten en andere regelmatige en terugkerende uitgaven. Bovenop de administratiekosten, de domiciliëringkosten, de kosten voor de accountant en het betaalkantoor, dient de maatschappij alle normale administratiekosten te betalen, waaronder alle kosten voor de diensten die aan de maatschappij worden geleverd, de kosten voor het drukken en verspreiden van prospectussen, financiële jaar- en halfjaarverslagen en alle andere documenten die regelmatig of incidenteel worden gepubliceerd om de aandeelhouders te informeren, evenals alle andere

administratiekosten, zoals de gebruikelijke bankkosten. De oprichtingskosten van de maatschappij worden gekapitaliseerd en afgeschreven over een periode van vijf jaar.

Als er zich sinds de laatste waardering van de betreffende dag er een aanzienlijke wijziging plaatsvindt van de koersen op de markten waarop een groot deel van de beleggingen van de maatschappij die aan een compartiment kunnen worden toegerekend, genoteerd zijn of verhandeld worden, kan de maatschappij de eerste waardering annuleren en een tweede waardering uitvoeren om de belangen van de aandeelhouders en de maatschappij te vrijwaren.

In dat geval zal deze tweede waardering van toepassing zijn op alle inschrijvings-, terugkoop- en conversieaanvragen die voor die dag gelden.

**A. De activa van de maatschappij omvatten:**

- 1) alle middelen in kas of in bewaring, inclusief de vervallen rente;
- 2) te betalen wissels en nog te ontvangen posten, voor zover de maatschappij hiervan redelijkerwijs weet kon hebben (inclusief de winst uit de verkoop van effecten die nog niet is geïnd);
- 3) alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, optie- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en roerende waarden die eigendom zijn van de maatschappij;
- 4) alle dividenden en uitkeringen in contanten en effecten die de maatschappij nog moet ontvangen (de maatschappij kan echter aanpassingen toepassen volgens de schommelingen van de verkoopwaarde van de effecten veroorzaakt door praktijken zoals de ex-dividend- of ex-verhandeling);
- 5) alle vervallen rente gegenereerd door effecten die eigendom zijn van de maatschappij, tenzij die rente is inbegrepen in de hoofdsom van die waarden;
- 6) de oprichtingskosten van de maatschappij, voor zover ze nog niet zijn afgeschreven, op voorwaarde dat deze oprichtingskosten direct in mindering kunnen worden gebracht op het kapitaal van de maatschappij;
- 7) alle andere tegoeden van welke aard ook, inclusief de vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze tegoeden wordt als volgt bepaald:

a) de waarde van de contanten in kas of in deposito, van de wissels betaalbaar op zicht en de te ontvangen posten, de vooruitbetaalde uitgaven en de aangekondigde of vervallen, maar nog niet ontvangen dividenden en rente, wordt gevormd door de nominale waarde van deze tegoeden, behalve indien het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde zal kunnen worden geïnd; in dat geval wordt van deze waarde een bepaald bedrag afgetrokken om tot een waarde te komen die naar het oordeel van de maatschappij de werkelijke waarde van deze tegoeden weergeeft.

b) De waarde van elk effect dat verhandeld wordt op of genoteerd is aan een officiële beurs zal worden bepaald op basis van de laatste bekende koers op de betreffende waarderingsdatum.

c) De waarde van elk effect dat verhandeld wordt op of genoteerd is aan een andere gereglementeerde markt wordt bepaald op basis van de laatste bekende koers op de betreffende waarderingsdatum.

d) Indien de effecten in portefeuille op de waarderingsdatum niet worden verhandeld op of genoteerd zijn aan een officiële beurs of een andere gereglementeerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, of indien voor de effecten die genoteerd zijn aan of worden verhandeld op een officiële beurs of een andere gereglementeerde markt de koers die is vastgesteld in overeenstemming met subparagraaf 2) of 3) niet representatief is voor de reële waarde van deze effecten, zullen deze effecten worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde, die voorzichtig en te goeder trouw moet worden geraamd.

**B. De verbintenissen van de maatschappij worden verondersteld de volgende elementen te omvatten:**

- 1) alle leningen, rente op leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen,

2) alle vervallen of verschuldigde administratiekosten (inclusief de vergoeding voor de beheerders, de deponerende banken en de volmachthebbers of agenten van de maatschappij),

3) alle bekende, al dan niet vervallen, verplichtingen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die zijn vervallen en die betrekking hebben op betalingen in contanten of in goederen, inclusief het bedrag van de dividenden die door de maatschappij wel vastgesteld, maar nog niet uitgekeerd zijn, wanneer de waarderingsdatum samenvalt met de datum van vaststelling van de persoon die er recht op heeft of zal hebben;

4) een gepaste reserve voor de belastingen op het kapitaal en op de inkomsten tot op de waarderingsdag zoals vastgesteld door de raad van bestuur, naast andere reserves die worden toegestaan of goedgekeurd door de raad van bestuur;

5) alle andere verplichtingen van de maatschappij van welke aard dan ook, met uitzondering van de verbintenissen vertegenwoordigd door de eigen middelen van de maatschappij. Ter bepaling van het bedrag van deze verbintenissen moet de maatschappij rekening houden met de administratiekosten en andere uitgaven van regelmatige of periodieke aard aan de hand van een schatting voor het hele jaar of een andere periode, waarbij ze het bedrag evenredig verdeelt over deze periode.

**C. De bestuurders zullen voor elk compartiment op de volgende wijze een pool van activa samenstellen:**

1) de opbrengsten die voortvloeien uit de uitgifte van de aandelen van elk compartiment zullen in de administratie van de maatschappij worden toegerekend aan de pool van activa die voor dit compartiment is opgericht, en de tegoeden, verbintenissen, inkomsten en kosten met betrekking tot dit compartiment zullen aan deze pool worden toegerekend in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel;

2) als een actief afgeleid wordt van een ander actief, zal dit actief in de administratie van de maatschappij worden toegerekend aan dezelfde pool waartoe het actief behoort waarvan het is afgeleid, en bij elke herwaardering van een actief zal de waardevermeerdering of de waardevermindering worden toegerekend aan de pool waartoe dit actief behoort;

3) indien de maatschappij een verplichting heeft met betrekking tot de activa van een bepaalde pool of met betrekking tot een aandeel, aangegaan in het kader van deze bepaalde pool, zal deze verplichting worden toegerekend aan de betreffende pool;

4) indien een actief of een verplichting van de maatschappij niet aan een bepaalde pool kan worden toegerekend, zal dit actief of deze verplichting worden toegerekend aan alle pools naar rato van de netto-inventariswaarde van de verschillende compartimenten; in toepassing van artikel 181 van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, en in afwijking op artikel 2093 van het burgerlijk wetboek, staan de activa van een welbepaald compartiment slechts garant voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen van dit compartiment, tenzij in de oprichtingsdocumenten anders is bepaald; met dien verstande dat elk compartiment in de onderlinge relaties met de houders van rechten van deelneming wordt behandeld als een aparte entiteit.

5) na de betaling van dividenden aan de eigenaren van aandelen van een compartiment, zal de netto-inventariswaarde van dit compartiment worden verminderd met het bedrag van deze dividenden.

**D. Binnen elk compartiment:**

Voor zover en voor zolang de uitkerings- en kapitalisatieaandelen uitgegeven en in omloop zijn, zal de waarde van de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld, vastgesteld in overeenstemming met de bepalingen hierboven, worden gespreid over alle uitkeringsaandelen enerzijds, en alle kapitalisatieaandelen anderzijds, in de volgende verhoudingen.

Uitgaande van het totaal van de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld, is het percentage dat overeenstemt met alle uitkeringsaandelen gelijk aan het

percentage dat vertegenwoordigd wordt door alle uitkeringsaandelen in het aantal aandelen dat voor dit compartiment uitgegeven en in omloop is.

Evenzo is, uitgaande van het totaal van de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld, het percentage dat overeenstemt met alle kapitalisatieaandelen gelijk aan het percentage dat vertegenwoordigd wordt door alle kapitalisatieaandelen in het aantal aandelen dat voor dit compartiment uitgegeven en in omloop is.

Naarmate er aan de uitkeringsaandelen jaarlijkse of tussentijdse dividenden worden toegekend in overeenstemming met artikel 26 van deze statuten, wordt het totaal van de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld en dat aan alle uitkeringsaandelen moet worden toegerekend, verminderd met de bedragen van de uitgekeerde dividenden, wat leidt tot een vermindering van het percentage van de totale nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld en die aan alle uitkeringsaandelen zijn toe te rekenen; daarentegen blijft het totaal van de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld en dat aan alle kapitalisatieaandelen is toe te rekenen constant, wat leidt tot een verhoging van het percentage van de totale nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld en die aan alle kapitalisatieaandelen zijn toe te schrijven.

Wanneer er inschrijvingen of terugkopen van aandelen plaatsvinden voor uitkeringsaandelen, worden de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld en die aan alle uitkeringsaandelen zijn toe te rekenen, vermeerderd of verminderd met de nettobedragen die door de activapool die voor dit compartiment is samengesteld voor deze inschrijvingen op of terugkopen van aandelen zijn ontvangen of betaald. Evenzo, wanneer er inschrijvingen of terugkopen van aandelen plaatsvinden voor kapitalisatieaandelen, worden de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld en die aan alle kapitalisatieaandelen zijn toe te rekenen, vermeerderd of verminderd met de nettobedragen die door de activapool die voor dit compartiment is samengesteld voor deze inschrijvingen op of terugkopen van aandelen zijn ontvangen of betaald.

Op elk gegeven moment is de nettowaarde van een uitkeringsaandeel gelijk aan het bedrag dat wordt verkregen door de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld en die zijn toe te rekenen aan alle uitkeringsaandelen, te delen door het totale aantal uitkeringsaandelen dat aldus voor dit compartiment is uitgegeven en in omloop is.

Evenzo is de nettowaarde van een kapitalisatieaandeel op elk gegeven moment gelijk aan het bedrag dat wordt verkregen door de nettoactiva van de activapool die voor dit compartiment is samengesteld en die zijn toe te rekenen aan alle kapitalisatieaandelen, te delen door het totale aantal kapitalisatieaandelen dat aldus voor dit compartiment is uitgegeven en in omloop is.

#### **E. Voor de toepassing van dit artikel:**

1) wordt elk aandeel van de maatschappij dat binnenkort zal worden teruggekocht volgens artikel 21 hierboven, beschouwd als een uitgegeven en bestaand aandeel tot de afsluiting van de waarderingsdag die van toepassing is op de terugkoop van een dergelijk aandeel, en zal de prijs van dit aandeel vanaf deze dag en tot de prijs ervan is betaald, worden beschouwd als een verbintenis van de maatschappij;

2) worden alle beleggingen, saldi in contanten of andere activa en verbintenissen van de maatschappij die in een andere valuta dan de euro zijn uitgedrukt, gewaardeerd op basis van de geldende wisselkoersen op de dag en het tijdstip van de bepaling van de netto-inventariswaarde van de aandelen;

3) wordt elke aankoop of verkoop van effecten waartoe de maatschappij zich heeft verbonden, in de mate van het mogelijke op de waarderingsdag uitgevoerd;

4) behoudt de raad van bestuur zich het recht voor om, in geval van aanzienlijke aanvragen tot terugkoop of in uitzonderlijke omstandigheden die een negatieve invloed kunnen hebben op de belangen van de aandeelhouders, de netto-inventariswaarde van de aandelen pas vast te stellen nadat de nodige verkopen van effecten hebben plaatsgevonden;

5) Indien uitzonderlijke omstandigheden de waardering onmogelijk zouden maken of de juistheid van de waardering volgens de hiervoor gedefinieerde regels in gevaar zouden brengen, kan de maatschappij andere algemeen aanvaarde regels hanteren om te komen tot een billijke waardering van de activa van de maatschappij.

### **Inschrijving op aandelen**

#### **Artikel 24.**

Indien de maatschappij aandelen aanbiedt voor inschrijving, wordt de prijs per aandeel waartegen dergelijke aandelen zullen worden aangeboden of verkocht, gebaseerd op de laatste bekende netto-inventariswaarde per aandeel van het betreffende compartiment, zoals vastgesteld in artikel 23 van deze statuten, vermeerderd met de bedragen die zijn voorzien in de verkoopdocumenten.

De maatschappij kan ermee instemmen aandelen uit te geven in ruil voor de inbreng van verschillende types effecten, in overeenstemming met de voorwaarden die zijn vastgesteld volgens het Luxemburgs recht, in het bijzonder voor wat betreft de verplichte overhandiging van een waarderingsverslag door een registeraccountant, benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met artikel 20 hierboven (artikel 26-1(2) van de Luxemburgse wet op de handelsvennootschappen van 10 augustus 1915) en op voorwaarde dat deze effecten voldoen aan het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betrokken compartiment van de maatschappij, zoals beschreven in artikel 16 hierboven en in het prospectus.

De maatschappij kan eveneens fracties van aandelen uitgeven.

### **Maatschappelijk boekjaar – maatschappelijke rekeningen**

#### **Artikel 25.**

Het maatschappelijk boekjaar van de maatschappij begint op één januari en eindigt op eenendertig december.

De consolidatievaluta is de euro.

Wanneer er verschillende compartimenten zouden bestaan, zoals voorzien in artikel 5 van deze statuten, en indien de rekeningen van deze compartimenten zijn uitgedrukt in verschillende valuta's, worden de rekeningen omgezet in euro en samengeteld om de rekeningen van de maatschappij te kunnen bepalen.

### **Bestemming van het resultaat**

#### **Artikel 26.**

De algemene vergadering van aandeelhouders beslist op voorstel van de raad van bestuur voor elk compartiment hoe het jaarlijkse nettoresultaat van de beleggingen zal worden aangewend.

In overeenstemming met de wetgeving kan de raad van bestuur eveneens voorschotten op dividenden betalen. Vastgestelde dividenden kunnen worden betaald in aandelen of in contanten, in dit laatste geval in euro of in een andere valuta die door de raad van bestuur wordt gekozen, en kunnen worden betaald op de tijdstippen en de locaties die worden gekozen door de raad van bestuur.

Elk besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders over de uitkering van dividenden aan de aandeelhouders van een compartiment moet vooraf worden goedgekeurd door de aandeelhouders van dit compartiment.

Aan de eigenaars van aandelen op naam vindt de betaling van dividenden plaats op hun adres, zoals dat is geregistreerd in het aandeelhoudersregister.

De vastgestelde dividenden die aan de aandeelhouder zijn verschuldigd, maar die niet door de aandeelhouder zijn geïnd, zullen na een periode van vijf jaar na het bericht van de betaalbaarstelling van het dividend niet meer door de aandeelhouder kunnen worden opgeëist, en komen toe aan de maatschappij. De raad van bestuur heeft alle bevoegdheden en kan alle maatregelen nemen die nodig zijn om te verzekeren dat deze dividenden terugkeren naar de maatschappij.

### **Sluiting van compartimenten of aandelencategorieën en fusie van de maatschappij of inbreng van haar compartimenten**

#### **Artikel 27.**

Onverminderd de bepalingen voorzien in punt A. en B. hierna vallen transacties met betrekking tot de sluiting van compartimenten of aandelencategorieën en de fusie van de maatschappij of de inbreng van een of meer van haar compartimenten onder de voorwaarden en procedures die worden opgelegd door de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten, zoals gewijzigd, in het bijzonder voor wat betreft het fusievoorstel en de informatie die moet worden verstrekt aan de aandeelhouders.

#### **A. Sluiting van compartimenten of aandelencategorieën**

Indien, om welke reden dan ook, (i) de waarde van de nettoactiva van een compartiment zou dalen tot onder twee miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 2.500.000) of indien de waarde van de nettoactiva van een aandelencategorie van een dergelijk compartiment daalt tot een bedrag dat volgens de raad van bestuur de minimumdrempel vertegenwoordigt waaronder dit compartiment of deze categorie niet op economisch doeltreffende wijze kan werken, of (ii) indien dat gerechtvaardigd is door aanzienlijke veranderingen in de politieke en economische situatie, kan de raad van bestuur beslissen om over te gaan tot de gedwongen terugkoop van alle aandelen van een compartiment of een gegeven aandelencategorie tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die geldt op de waarderingsdag waarop de beslissing van kracht wordt (rekening houdend met de reële prijzen en uitgaven voor de verkoop van de beleggingen, de sluitingskosten en de nog niet afgeschreven oprichtingskosten).

De maatschappij zal vóór de ingangsdatum van de gedwongen terugkoop de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken aandelencategorie schriftelijk op de hoogte brengen. In dit bericht zullen de redenen voor deze terugkoop worden vermeld, evenals de geldende procedures voor de terugkoop. Tenzij de raad van bestuur anders beslist, zullen de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken categorie in afwachting van de uitvoering van de vereffeningbeslissing niet langer kunnen verzoeken om terugkoop of conversie van hun aandelen. Indien de raad van bestuur terugkopen of conversies van aandelen goedkeurt, zullen deze terugkopen en conversies tot de ingangsdatum van de gedwongen terugkoop kosteloos (maar rekening houdend met de reële prijzen en uitgaven voor de verkoop van de beleggingen, de sluitingskosten en de nog niet afgeschreven oprichtingskosten) worden uitgevoerd volgens de voorwaarden die door de raad van bestuur zijn vastgesteld in het prospectus.

#### **B. Fusie van de maatschappij of inbreng van haar compartimenten**

1) De raad van bestuur kan beslissen om over te gaan tot een fusie, in de zin van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, van de maatschappij met een andere icbe die is gevestigd in Luxemburg of in het buitenland, of met een van de compartimenten van deze andere icbe. Als de maatschappij bij deze fusie de overnemende vennootschap is, kan de raad van bestuur als enige beslissen over de fusie en de ingangsdatum ervan.

De beslissingen die aldus worden genomen, hetzij door de algemene vergadering, hetzij door de raad van bestuur, zullen aan de aandeelhouders worden bekendgemaakt en/of in voorkomend geval in de pers worden gepubliceerd, zoals voorzien in het prospectus.

Ongeacht of de maatschappij bij de fusie de overnemende of de overgenomen vennootschap is, hebben de aandeelhouders gedurende een maand na de bekendmaking/publicatie vermeld in de vorige paragraaf de mogelijkheid om te verzoeken om terugkoop van hun rechten van deelneming. In dit geval worden er geen terugkoopkosten in rekening gebracht. Na het verstrijken van deze termijn geldt de beslissing over de inbreng voor alle aandeelhouders die niet van deze optie hebben gebruikgemaakt.

2) De raad van bestuur kan beslissen om over te gaan tot de inbreng van een van de compartimenten van de maatschappij in een ander compartiment van de maatschappij, of in een andere icbe die is gevestigd in Luxemburg of in het buitenland, of in een van de compartimenten van deze andere icbe.

Deze inbreng moet worden goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders en de algemene vergadering van aandeelhouders beslist over de ingangsdatum van de inbreng met een eenvoudige meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde stemgerechtigde aandeelhouders, zonder dat er een aanwezigheidsquorum is vereist.

De aandeelhouders hebben gedurende een maand na de publicatie vermeld in de vorige paragraaf de mogelijkheid om te verzoeken om terugkoop van hun rechten van deelneming of, indien mogelijk, conversie van hun rechten van deelneming in rechten van deelneming van een ander compartiment van de maatschappij. In dit geval worden er geen terugkoopkosten in rekening gebracht. Na het verstrijken van deze termijn geldt de beslissing over de inbreng voor alle aandeelhouders die niet van deze optie hebben gebruikgemaakt.

### **Ontbinding – vereffening**

#### **Artikel 28.**

De raad van bestuur kan te allen tijde en om welke reden dan ook aan een algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen de maatschappij te ontbinden en te vereffenen.

Wanneer het maatschappelijk kapitaal van de maatschappij daalt tot onder twee derde van het in artikel 5 vermelde minimumkapitaal, zal de kwestie van de ontbinding van de maatschappij door de raad van bestuur worden voorgelegd aan de algemene vergadering.

De algemene vergadering, waarvoor geen quorum is vereist, zal beslissen met gewone meerderheid van de door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders uitgebrachte stemmen.

De kwestie van de ontbinding van de maatschappij zal eveneens worden voorgelegd aan de algemene vergadering indien het maatschappelijk kapitaal daalt tot onder een vierde van het minimumkapitaal dat is vastgelegd in artikel 5 van de statuten; in dat geval is er voor de algemene vergadering geen quorum vereist en kan over de ontbinding worden beslist door de aandeelhouders die een vierde van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen vertegenwoordigen.

In geval van ontbinding van de maatschappij zal de vereffening worden geregeld door één of meer vereffenaars, die zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen zijn en die worden aangesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders, die tevens hun bevoegdheden en hun vergoeding zal bepalen, met inachtneming van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

De netto-opbrengst van de vereffening van elk compartiment zal door de vereffenaars worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van elk compartiment, evenredig met het aantal aandelen dat zij houden in dat compartiment.

De vereffeningsofbrengst die op het moment waarop de vereffeningprocedure wordt afgesloten, niet is uitgekeerd, zal bij de Consignatiekas in bewaring worden gegeven ten gunste van de niet-geïdentificeerde aandeelhouders tot het verstrijken van de verjaringstermijn van dertig jaar.

De berekening van de netto-inventariswaarde en alle inschrijvingen, conversies en terugkopen van aandelen van dit compartiment zullen tijdens de vereffeningperiode eveneens worden opgeschort.

De vergadering moet zodanig worden georganiseerd, dat zij wordt gehouden binnen een periode van veertig dagen na de vaststelling dat de nettoactiva van de maatschappij zijn gedaald tot onder het wettelijke minimum van twee derde of een vierde, al naargelang het geval.

## **Wijziging van de statuten**

### **Artikel 29.**

Deze statuten kunnen te gelegener tijd worden gewijzigd door een algemene vergadering van aandeelhouders, met inachtneming van de quorum- en stemmingsvoorwaarden die worden opgelegd door de Luxemburgse wet. Elke wijziging die een invloed heeft op de rechten van de aandeelhouders van een compartiment ten opzichte van die van de andere compartimenten, zal bovendien worden onderworpen aan dezelfde vereisten voor quorum en meerderheid in die compartimenten.

Wanneer uit hoofde van artikel 11 de stemrechten van een of meer aandeelhouders worden opgeschort of een of meer aandeelhouders afstand hebben gedaan van de uitoefening van hun stemrechten, zijn de bepalingen van artikel 11 mutatis mutandis van toepassing.

## **Algemene bepaling**

### **Artikel 30.**

Voor alle zaken die niet door deze statuten worden geregeld, dienen de partijen zich te schikken naar de bepalingen van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen en op de wijzigingen daarvan, en naar de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.

7 mei 2019 (De Engelse versie is bindend)