

Andalis

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal

Maatschappelijke zetel: 7A rue Robert Stümper, L-2557 Luxemburg

STATUTEN

Titel I. Naam - maatschappelijke zetel - duur - doelstelling

Art. 1. Naam. Tussen de inschrijver en alle toekomstige eigenaars van de hierna gecreëerde aandelen, bestaat een naamloze vennootschap in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal met de naam '**Andalis**' (hierna de '**Maatschappij**' genoemd) die wordt geregeld door deze statuten (de '**Statuten**').

Art. 2. Maatschappelijke zetel. De maatschappelijke zetel van de Maatschappij is gevestigd te Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg. De Maatschappij kan met een gewone beslissing van de raad van bestuur filialen of kantoren oprichten, zowel in het Groothertogdom Luxemburg als in het buitenland.

Indien de raad van bestuur van de Maatschappij (de '**raad van bestuur**') van mening is dat er zich buitengewone politieke, sociale of militaire gebeurtenissen voordoen of te verwachten zijn die de normale activiteiten van de Maatschappij op de maatschappelijke zetel of de communicatie tussen deze zetel en het buitenland in gevaar kunnen brengen, kan de raad van bestuur de maatschappelijke zetel tijdelijk naar het buitenland overplaatsen tot wanneer deze abnormale omstandigheden beëindigd zijn; deze tijdelijke maatregel heeft in geen geval invloed op de nationaliteit van de Maatschappij die, ondanks deze tijdelijke overplaatsing, Luxemburgs blijft.

Art. 3. Duur. De Maatschappij wordt opgericht voor onbepaalde duur.

Art. 4. Doelstelling. De exclusieve doelstelling van de Maatschappij is het beleggen van fondsen waarover ze beschikt in effecten en/of andere activa waarin een instelling voor collectieve belegging mag beleggen overeenkomstig Deel I van de wet van 20 december 2002 inzake de instellingen voor collectieve belegging inclusief de wijzigingen (hierna '**de wet van 2002**'), met de doelstelling om de beleggingsrisico's te verdelen en de beleggers te laten genieten van de resultaten van het beheer van hun bezit.

De Maatschappij mag alle maatregelen treffen die ze noodzakelijk acht voor het behalen en ontwikkelen van haar doelstelling, zoals bepaald in Deel I van de wet van 2002.

Titel II. Maatschappelijk kapitaal - aandelen - netto-inventariswaarde

Art. 5. Maatschappelijk kapitaal - aandelencategorieën. Het kapitaal van de Maatschappij wordt vertegenwoordigd door volledig volstorte aandelen zonder nominale waarde, en moet op elk ogenblik gelijk zijn aan de som van de nettoactiva van de Maatschappij, opgericht overeenkomstig Artikel 11 hieronder. Het minimumkapitaal wordt bij wet voorgeschreven, en bedraagt momenteel een miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.250.000,-) of het equivalent ervan. Dit minimumkapitaal moet

worden bereikt binnen een termijn van zes maanden vanaf de erkenning van de Maatschappij als instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht. Het startkapitaal bedraagt eenendertigduizend euro (EUR 31.000,-) vertegenwoordigd door driehonderdentien (310) volledig volstorte aandelen zonder nominale waarde.

De uit te geven aandelen overeenkomstig Artikel 7 hieronder kunnen worden uitgegeven naar keuze van de raad van bestuur, in verschillende categorieën. De opbrengst van elke uitgifte van aandelen van een bepaalde categorie wordt belegd in effecten en/of andere activa zoals bepaald in het beleggingsbeleid door de raad van bestuur voor het Deelfonds (zoals hierna bepaald), opgericht voor de aandelen categorie(ën) in kwestie, rekening houdend met de bij wet bepaalde beleggingsbeperkingen of aangenomen door de raad van bestuur.

De raad van bestuur richt een massa activa op die samen een deelfonds (individueel een '**Deelfonds**', gezamenlijk de '**Deelfondsen**' genoemd) vormen, in de zin van Artikel 133 van de wet van 2002, dat overeenstemt met een of meerdere aandelen categorieën zoals beschreven in Artikel 11 hieronder. De Maatschappij vormt een en dezelfde juridische entiteit. Elke massa activa wordt echter alleen toegekend in het belang van het respectieve Deelfonds. Bovendien is elk Deelfonds alleen verantwoordelijk voor de verbintenissen van dat Deelfonds.

Om het kapitaal van de Maatschappij vast te stellen, worden de nettoactiva die overeenstemmen met elke aandelen categorie, indien ze niet zijn uitgedrukt in EUR, omgezet in EUR en moet het kapitaal gelijk zijn aan het totaal van de nettoactiva van alle aandelen categorieën. Indien vereist hebben de verwijzingen naar de Deelfondsen in deze statuten betrekking op de categorieën en omgekeerd.

Art. 6. Vorm van de aandelen.

(1) De Maatschappij geeft alleen aandelen op naam uit.

Alle aandelen op naam die worden uitgegeven door de Maatschappij, moeten worden ingeschreven in het register van aandeelhouders dat wordt bewaard door de Maatschappij zelf of door een of meerdere personen die hiertoe werden aangesteld door de Maatschappij; de inschrijving moet de naam van elke eigenaar van de aandelen op naam bevatten, evenals zijn woonplaats of de door hem gekozen domicilie, zoals doorgegeven aan de Maatschappij, en het aantal en de categorie van de aandelen op naam die hij bezit.

Het eigendomsrecht op het aandeel op naam wordt bevestigd met de inschrijving in het register van aandelen op naam.

(2) Elke aandeelhouder moet de Maatschappij een adres opgeven waarnaar alle briefwisseling en alle informatie kan worden verstuurd. Dit adres wordt ingeschreven in het register van de aandelen op naam.

Indien een aandeelhouder op naam geen adres opgeeft aan de Maatschappij, wordt dit geregistreerd in het register van aandelen op naam, en wordt het adres van de aandeelhouder geacht zich te bevinden op de maatschappelijke zetel van de Maatschappij of op elk ander adres zoals bepaald door de Maatschappij, tot wanneer de aandeelhouder de Maatschappij in kennis stelt van een ander adres. De aandeelhouder kan zijn adres in het register van aandelen op naam op elk ogenblik wijzigen met een

schriftelijke verklaring naar de maatschappelijke zetel van de Maatschappij of naar een ander, door de Maatschappij vastgelegd adres.

(3) De Maatschappij erkent voor elk aandeel slechts een eigenaar. Indien het eigendomsrecht van een aandeel onverdeeld, verdeeld of omstreden is, moeten de personen die zich beroepen op een recht op het aandeel een mandataris aanstellen om het aandeel tegenover de Maatschappij te vertegenwoordigen. De Maatschappij heeft het recht om de uitoefening van alle rechten die zijn verbonden aan het aandeel te schorsen tot deze persoon werd aangesteld.

(4) De Maatschappij kan beslissen om onderaandelen uit te geven tot op drie decimalen. Een onderaandeel geeft geen stemrecht, maar geeft recht op een gedeelte dat overeenstemt met de verdeling en/of de nettoactiva die toe te kennen zijn aan de respectieve aandelencategorie.

Art. 7. Uitgifte van aandelen. De raad van bestuur heeft het recht om op elk ogenblik en onbeperkt nieuwe volledig volstorte aandelen uit te geven, zonder de bestaande aandeelhouder een recht van voorkeur te geven op de uit te geven aandelen.

De raad van bestuur kan de frequentie waarmee de aandelen worden uitgegeven in een categorie of een Deelfonds beperken. De raad van bestuur kan in voorkomend geval bovendien minimumbedragen opleggen voor inschrijving zoals bepaald in het verkoopdocument van de aandelen.

Wanneer de Maatschappij aandelen aanbiedt voor inschrijving, is de prijs per aangeboden aandeel gebaseerd op de netto-inventariswaarde per aandeel van de respectieve categorie in het respectieve deelfonds, bepaald overeenkomstig de bepaling van Artikel 11 hieronder van de Evaluatiedag (zoals bepaald in Artikel 12 hieronder) in overeenstemming met het beleid dat tijdelijk door de raad van bestuur wordt bepaald. Deze prijs kan worden vermeerderd met de geldige verkoopcommissies, zoals af en toe goedgekeurd door de raad van bestuur. Deze prijs is betaalbaar binnen een maximale periode zoals bepaald in de verkoopdocumenten van de aandelen, maar maximaal vijf bankwerkdagen in Luxemburg na de Evaluatiedag.

Het aantal aandelen dat voor inschrijving wordt toegekend, wordt als volgt berekend:

- Bedrag van gevraagde inschrijving - (kosten ten laste van koper) / door de netto-inventariswaarde per aandeel op de Evaluatiedag
- Het totaal wordt afgerond tot op een duizendste van het aandeel minder zodra een of meer onderaandelen minder dan een duizendste van een aandeel moet worden toegekend aan de aanvrager met toepassing van bovenstaande berekeningsformule.

De raad van bestuur kan elke bestuurder, directeur, gevolmachtigde of andere mandataris die hiertoe behoorlijk gemachtigd is, de bevoegdheid geven om inschrijvingen te aanvaarden, de betaling van de prijs van nieuwe, uit te geven aandelen te ontvangen en deze te leveren.

Indien ingeschreven aandelen niet worden betaald, kan de Maatschappij de uitgifte ervan annuleren en behoudt ze zich het recht voor om uitgiftekosten en commissies te vorderen.

De Maatschappij kan beslissen om aandelen uit te geven in ruil voor inbreng in natura van waardepapieren, mits inachtneming van de voorschriften van de Luxemburgse wet en met name van de verplichting om een evaluatierapport van een erkende bedrijfsrevisor van de Maatschappij voor te leggen en op voorwaarde dat deze waardepapieren compatibel zijn met het beleggingsbeleid van het respectieve Deelfonds zoals bepaald in de verkoopdocumenten van de aandelen van de Maatschappij. Alle kosten met betrekking tot de inbreng in natura van aandelen zijn voor rekening van de aandeelhouder in kwestie.

Art. 8. Terugkoop van aandelen. Elke aandeelhouder heeft het recht om aan de Maatschappij te vragen dat ze alle of een deel van de aandelen in zijn bezit terugkoopt, en dit volgens de modaliteiten zoals vastgelegd door de raad van bestuur in de verkoopdocumenten van aandelen van de Maatschappij en binnen de beperkingen zoals opgelegd bij wet en in deze statuten.

De terugkoopprijs per aandeel is betaalbaar binnen de maximale periode zoals bepaald in de verkoopdocumenten van de aandelen van de Vennootschap, die niet meer mag bedragen dan drie bankwerkdagen na de dag waarop de terugkoopprijs per aandeel werkelijk werd vastgelegd, op voorwaarde dat de Maatschappij de transferdocumenten heeft ontvangen, onder voorbehoud van de bepalingen van Artikel 12 hieronder.

Indien een aanvraag tot terugkoop van aandelen tot gevolg heeft dat de totale netto-inventariswaarde van de aandelen die een aandeelhouder in een aandelencategorie van het respectieve Deelfonds bezit minder bedraagt dan de waarde zoals bepaald door de raad van bestuur, kan de Maatschappij deze aandeelhouder verplichten om al zijn aandelen van deze aandelencategorie terug te kopen.

Indien bovendien op een vastgelegde Evaluatiedag de terugkoopaanvragen overeenkomstig dit Artikel en de aanvragen tot conversie overeenkomstig Artikel 9 hieronder een bepaalde grenswaarde overschrijden zoals bepaald door de raad van bestuur met betrekking tot de nettoactiva in een aandelencategorie of een respectief Deelfonds, kan de raad van bestuur beslissen dat de terugkoop of conversie van alle of een deel van deze aandelen naar verhouding wordt uitgesteld gedurende een periode en volgens de voorwaarden zoals bepaald door de raad van bestuur, rekening houdend met de belangen van de Maatschappij.

De terugkoopprijs is dan gebaseerd op de netto-inventariswaarde per aandeel van de respectieve categorie in het respectieve Deelfonds, bepaald overeenkomstig de bepalingen van Artikel 11 hieronder, verminderd met de (eventuele) kosten en commissies tegen een tarief zoals vastgelegd in de verkoopdocumenten van de aandelen. Deze terugkoopprijs kan naar boven of naar beneden worden afgerond tot op de eenheid die de respectieve valuta het dichtst benadert, evenals zoals bepaald door de raad van bestuur.

De Maatschappij kan de terugkoopprijs betalen in natura door de overdracht van waardepapieren, op voorwaarde dat de aandeelhouder die de terugkoop van de aandelen in zijn bezit heeft gevraagd, deze overdracht aanvaardt. De Maatschappij draagt alle kosten met betrekking tot de betaling in natura van de terugkoopprijs.

Indien de netto-inventariswaarde in een Deelfonds, om de een of andere reden, wordt verminderd tot een bedrag dat door de raad van bestuur wordt beschouwd als de minimumwaarde waaronder het Deelfonds

niet langer op economisch efficiënte wijze kan functioneren, of indien zich een belangrijke wijziging van de economische of politieke situatie voordoet, of om besparingen door te voeren, kan de raad van bestuur beslissen om alle aandelen van de respectieve aandelencategorie(ën) terug te kopen tegen de netto-inventariswaarde per aandeel zoals berekend op de Evaluatiedag waarop de beslissing van kracht wordt (rekening houdend met de prijs en reële kosten voor de realisatie van beleggingen). De Maatschappij stuurt ten minste dertig dagen voor de Evaluatiedag waarop de terugkoop van kracht wordt, een bericht naar de aandeelhouders van de respectieve categorie(ën). De aandeelhouders op naam worden schriftelijk op de hoogte gebracht.

Bovendien, indien de activa van een Deelfonds niet het niveau bereiken dat door de raad van bestuur wordt beschouwd als voldoende voor het beheer of indien ze de minimumwaarde onderschrijden waaronder de raad van bestuur beheer niet langer mogelijk acht, kan de raad van bestuur beslissen om een Deelfonds met een of meerdere andere Deelfondsen samen te voegen volgens de modaliteiten zoals bepaald in Artikel 24 hieronder.

Alle teruggekochte aandelen worden dan geannuleerd.

Art. 9. Conversie van aandelen. Elke aandeelhouder heeft het recht om te vragen dat alle of een deel van zijn aandelen worden omgezet van een aandelencategorie in een andere aandelencategorie, binnen hetzelfde Deelfonds of van een Deelfonds naar een ander Deelfonds.

De conversieprijs van de aandelen van een categorie naar een andere wordt berekend aan de hand van de respectieve netto-inventariswaarden, berekend op de Evaluatiedag na ontvangst van de documenten zoals wordt verwacht bij terugkopen.

De raad van bestuur kan beperkingen opleggen die hij noodzakelijk acht, met name wat betreft de frequentie, de modaliteiten en de voorwaarden voor de conversie en hij kan hiervoor kosten aanrekenen die hij zelf mag bepalen.

Indien een aanvraag tot conversie van aandelen tot gevolg heeft dat het aantal of de totale netto-inventariswaarde van de aandelen die een aandeelhouder in een aandelencategorie van het respectieve Deelfonds bezit minder bedraagt dan het aantal of de waarde zoals bepaald door de raad van bestuur, kan de Maatschappij deze aandeelhouder verplichten om al zijn aandelen van deze aandelencategorie te converteren.

De aandelen, waarvan de conversie in aandelen van een andere categorie werd uitgevoerd, worden geannuleerd.

Art. 10. Beperkingen wat betreft het eigendomsrecht van aandelen. De Maatschappij kan het eigendom van haar aandelen door een persoon, bedrijf of vennootschap beperken of beletten indien zij vindt dat dit eigendom nadelig kan zijn voor de Maatschappij, indien zij een schending van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, zowel in Luxemburg als in het buitenland, kan aantonen of indien dit als gevolg zou hebben dat de Maatschappij onder een andere wetgeving dan de Luxemburgse valt (inclusief, maar niet beperkt tot, de fiscale wetten).

De Maatschappij kan met name, maar niet beperkt tot, het eigendom van haar aandelen door staatsburgers van de Verenigde Staten van Amerika beperken zoals bepaald in dit Artikel, en hiertoe:

A. - kan de Maatschappij de uitgifte van aandelen en de inschrijving van de overdracht van aandelen weigeren wanneer blijkt dat deze uitgifte of deze overdracht als gevolg zou hebben of zou kunnen hebben dat het eigendom van aandelen wordt toegekend aan een staatsburger van de Verenigde Staten; en

B. - kan de Maatschappij, op elk ogenblik, aan elke persoon die staat vermeld in het register van de aandelen op naam, of aan elke andere persoon die vraagt om zich in het register te laten opnemen, vragen om haar alle inlichtingen te bezorgen die zij noodzakelijk acht, eventueel samen met een verklaring onder ede, om te kunnen vaststellen of deze aandelen op economische wijze eigendom zijn of worden van een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika; en

C. - kan de Maatschappij weigeren om tijdens elke algemene vergadering van aandeelhouders van de Maatschappij de stem te aanvaarden van elke staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika; en

D. - indien de Maatschappij van oordeel is dat een staatsburger van de Verenigde Staten van Amerika, alleen of samen met andere personen, de economische begunstigde is van aandelen van de Maatschappij, kan zij hem verbieden om zijn aandelen te verkopen en deze verkoop aan de Maatschappij binnen dertig (30) dagen na dit verbod te bewijzen. Indien de aandeelhouder in kwestie geen gevolg geeft aan zijn plicht, kan de Maatschappij overgaan of laten overgaan tot de verplichte terugkoop van alle aandelen die in het bezit zijn van deze aandeelhouder, overeenkomstig de volgende procedure:

(1) De Maatschappij stuurt een tweede kennisgeving (hierna het '**Terugkoopbericht**' genoemd) naar de aandeelhouder die de aandelen bezit of in het register van aandelen op naam staat vermeld als de eigenaar van deze terug te kopen aandelen; het Terugkoopbericht vermeldt de terug te kopen aandelen, de manier waarop de Terugkoopprijs zal worden bepaald en de naam van de koper.

Het Terugkoopbericht wordt met een aangetekend schrijven naar de aandeelhouder gestuurd naar zijn laatst gekende adres of naar het adres dat staat vermeld in het register van de aandelen op naam.

Onmiddellijk na de kantooruren op de dag die in het Terugkoopbericht staat vermeld, is de aandeelhouder niet langer eigenaar van de aandelen die staan vermeld in het Terugkoopbericht; en wordt zijn naam geschrapt uit het register van aandelen op naam.

(2) De prijs waaraan elk aandeel dat staat vermeld in het Terugkoopbericht zal worden teruggekocht (hierna de '**Terugkoopprijs**' genoemd) is gelijk aan de netto-inventariswaarde per aandeel uit de respectieve categorie op de Evaluatiedag zoals bepaald door de raad van bestuur voor het terugkopen van aandelen van de Maatschappij en die onmiddellijk voorafgaat aan de datum van het Terugkoopbericht, waarbij de laagste prijs wordt genomen, zoals bepaald in Artikel 8 hierboven, met aftrek van de commissies die ook worden voorzien.

(3) De betaling van de Terugkoopprijs aan de vorige eigenaar gebeurt in de munt zoals bepaald door de raad van bestuur voor het betalen van de Terugkoopprijs van aandelen uit de respectieve categorie; de Maatschappij deponeert het bedrag voor betaling aan de oude eigenaar bij een bank in Luxemburg of in

het buitenland (zoals bepaald in het Terugkoopbericht), na de definitieve bepaling van de Terugkoopprijs. Na betekening van het Terugkoopbericht kan de oude eigenaar van de aandelen die staat vermeld in het Terugkoopbericht niet langer zijn rechten op deze aandelen doen gelden noch deze rechten uitoefenen tegenover de Maatschappij en haar activa, uitgezonderd het recht van de aandeelhouder die staat opgegeven als eigenaar van de aandelen om de bij de bank gedeponeerde prijs (zonder interesten) te ontvangen. Indien niet binnen vijf jaar na de datum die staat vermeld in het Terugkoopbericht protest wordt aangetekend tegen de Terugkoopprijs die krachtens deze paragraaf betaalbaar is aan een aandeelhouder, kan geen protest meer worden aangetekend tegen deze prijs en wordt hij in het Deelfonds opgetekend voor de respectieve aandelencategorie(ën). De raad van bestuur beschikt over alle bevoegdheden om tijdelijk de noodzakelijke maatregelen te treffen en alle aandelen op naam van de Maatschappij toe te staan om deze terugkeer uit te voeren.

(4) Het uitoefenen door de Maatschappij van bevoegdheden die worden toegekend in dit Artikel kan in geen geval in vraag worden gesteld of nietig worden verklaard met de reden dat er niet voldoende bewijs is voor eigendom van de aandelen van een persoon of dat het reële eigendom van de aandelen anders was dan aanvaard door de Maatschappij op de datum van het Terugkoopbericht, uitgezonderd indien de Maatschappij in dat geval haar bevoegdheden te goeder trouw heeft uitgeoefend.

De term '**Staatsburger van de Verenigde Staten**', zoals gebruikt in deze Statuten, betekent elke staatsburger of inwoner van de Verenigde Staten van Amerika, of elke vennootschap of vereniging die is georganiseerd of opgericht onder de wetten van een staat, commonwealth, territorium of gebiedsdeel van de Verenigde Staten, of een succession of een trust die geen succession of trust is waarvan de opbrengst van bronnen buiten de Verenigde Staten van Amerika niet is inbegrepen in de totale opbrengst om te de Amerikaanse inkomstenbelasting te bepalen die betaalbaar is op deze succession of trust.

Art. 11. Berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel. De netto-inventariswaarde per aandeel uit elke aandelencategorie in elk Deelfonds wordt uitgedrukt in de referentiewaarde (zoals bepaald in de verkoopdocumenten van de aandelen van de Maatschappij) uit de respectieve categorie of het respectieve Deelfonds en wordt bepaald door een cijfer dat het resultaat is van de deling op de Evaluatiedag van de nettoactiva van de Maatschappij van elke aandelencategorie, bestaande uit dat deel van de activa min het deel van de verplichtingen die aan deze aandelencategorie is toe te kennen op de respectieve Evaluatiedag, door het totale aantal aandelen uit deze categorie dat op dit ogenblik in circulatie is, en dit alles overeenkomstig de hieronder beschreven Evaluatievoorschriften. De netto-inventariswaarde die hiervan het resultaat is, wordt afgerond tot op drie decimalen zoals bepaald door de raad van bestuur.

De evaluatie van de netto-inventariswaarde van de verschillende aandelencategorieën gebeurt als volgt (de '**Evaluatievoorschriften**'):

I. De activa van de Maatschappij bevatten:

- 1) alle middelen in kas of in deposito, inclusief de aangegroeide of verschuldigde interesten;
- 2) alle effecten en biljetten die betaalbaar zijn op zicht en de opeisbare rekeningen (inclusief de winst van de verkoop van effecten die nog niet werd geïnd);

- 3) alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, inschrijvingsrechten, warrants, opties en andere roerende waarden, financiële instrumenten en andere activa die eigendom zijn van de Maatschappij of die door haar werden afgesloten, rekening houdend met het feit dat de Maatschappij aanpassingen kan aanbrengen op een manier die niet strijdig is met paragraaf (a) hieronder met inachtneming van de fluctuaties van de marktwaarde van de roerende waarden veroorzaakt door praktijken zoals ex-dividend of ex-recht verhandeling of vergelijkbare processen;
- 4) alle rechten van deelneming of aandelen van andere in aanmerking komende instellingen voor collectieve belegging;
- 5) alle dividenden, in contanten of in aandelen, en de distributies die de Maatschappij nog in contanten moet ontvangen voor zover de Maatschappij hiervan redelijkerwijs in kennis kon zijn;
- 6) alle verschuldigde interesten op de productieve activa van interesten die eigendom zijn van de Maatschappij, uitgezonderd indien deze interesten in de prijs van deze activa zijn inbegrepen of worden weerspiegeld;
- 7) de voorafgaande kosten van de Maatschappij, inclusief de kosten voor uitgifte en distributie van aandelen van de Maatschappij, voor zover deze niet werden afgeschreven;
- 8) alle andere in aanmerking komende activa van de Maatschappij, van welke aard dan ook, inclusief de kosten die vooraf werden betaald.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- de waarde van effecten die staan genoteerd op een officiële beurs wordt bepaald op basis van de laatste bekende koers van die effecten, gedateerd op de bankwerkdag in Luxemburg die voorafgaat aan de Evaluatiedatum; indien deze waarde op meerdere markten wordt verhandeld, vindt de evaluatie plaats op de officiële markt van dit effect;
- Indien deze koers niet representatief is, worden de effecten gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde die de raad van bestuur van de maatschappij voorzichtig en te goeder trouw heeft geraamd;
- de effecten die niet staan genoteerd of niet worden verhandeld op een beurs of een andere georganiseerde markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geraamd;
- Voor de evaluatiedagen waarop het verschil tussen het bedrag van de inschrijvingen en het bedrag van de terugkopen van een deelfonds (of de nettotransacties) een vastgelegde drempelwaarde van 5% van de nettoactiva overschrijdt, behoudt de raad van bestuur zich het recht voor om de netto-inventariswaarde te evalueren door aan de activa (bij de netto-inschrijvingen) of van de activa (bij de nettoterugkopen) een extra commissiepercentage en kosten die overeenstemmen met de marktpraktijken bij de aankoop of verkoop van effecten respectievelijk toe te voegen en af te trekken.

De raad van bestuur respecteert, onder voorbehoud van de voorafgaande punten, de volgende evaluatievoorschriften:

(a) De waarde van contanten in kas of in deposito, van wissels en biljetten die betaalbaar zijn op zicht en van te ontvangen posten, van vooruit betaalde uitgaven, van aangekondigde of vervallen, maar nog niet ontvangen dividenden en interesten zoals hierboven vermeld, wordt gevormd door de nominale waarde van deze activa. Indien het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde volledig zal kunnen worden geïnd, wordt deze waarde van een bepaald bedrag afgetrokken om tot een waarde te komen die naar het oordeel van de Maatschappij de reële waarde van deze activa weergeeft.

(b) De waarde van alle roerende waarden die worden verhandeld of genoteerd staan op een effectenbeurs, wordt bepaald op basis van de laatste bekende koers in Luxemburg op de beurs die normaal gezien de officiële markt van deze roerende waarden is.

(c) De waarde van roerende waarden of andere activa die worden verhandeld op een andere regelmatig werkende, gereguleerde markt die erkend en toegankelijk is voor het publiek (een '**gereguleerde markt**') is gebaseerd op de laatste bekende koers in Luxemburg.

(d) Indien roerende waarden niet worden verhandeld of staan genoteerd op een effectenbeurs of een andere gereguleerde markt of indien, voor de waarden die wel staan genoteerd of worden verhandeld op een dergelijke beurs of op een andere markt, de prijs die werd bepaald overeenkomstig de bepalingen sub (b) of (c) hierboven voor de raad van bestuur niet representatief zijn voor de waarschijnlijke opbrengstwaarde van deze roerende waarden, worden deze geëvalueerd op basis van hun waarschijnlijke opbrengstwaarde die voorzichtig en te goeder trouw zal worden geraamd.

(e) De rechten van deelneming of aandelen van instellingen voor collectieve belegging worden geëvalueerd op basis van hun laatst bepaalde en bekende netto-inventariswaarde of, indien deze prijs volgens de raad van bestuur niet representatief is voor de reële marktwaarde van deze activa, wordt de prijs op een eerlijke en billijke basis bepaald door de raad van bestuur.

(f) De liquidatiewaarde van futures, spot, termijncontracten (*forward contracts*) of optiefondsen die niet worden verhandeld op effectenbeurzen of andere gereguleerde markten, komt overeen met de netto liquidatiewaarde ervan zoals bepaald overeenkomstig het beleid dat werd opgesteld door de raad van bestuur, op een voor elk type contract coherente wijze. De liquidatiewaarde van futures, spot, termijncontracten (*forward contracts*) of optiefondsen die worden verhandeld op effectenbeurzen of andere gereguleerde markten, is gebaseerd op de laatst gekende prijs van het reglement van deze fondsen op de effectenbeurzen en gereguleerde markten waarop deze futures, spot, termijncontracten (*forward contracts*) of deze optiefondsen worden verhandeld door de Maatschappij; voor zover een future, spot, termijncontract (*forward contract*) of een optiefonds niet kan worden geliquideerd op de dag waarop de nettoactiva worden geëvalueerd, wordt de basis aan de hand waarvan de liquidatiewaarde van dat contract wordt bepaald, op eerlijke en redelijke wijze bepaald door de raad van bestuur. De swaps worden geëvalueerd aan de hand van hun marktwaarde.

(g) De waarde van financiële instrumenten die niet worden verhandeld of niet staan genoteerd op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt en een resterende looptijd van minder dan 12 maanden en meer dan 90 dagen hebben, is hun nominale waarde vermeerderd met de verschuldigde

interest. De financiële instrumenten met een resterende looptijd die gelijk is aan of meer bedraagt dan 90 dagen, worden geëvalueerd op basis van de afgeschreven kosten die de marktwaarde het dichtst benaderen.

(h) De renteswaps worden geëvalueerd op basis van hun vastgestelde marktwaarde door te verwijzen naar de curve van de geldende rentevoet.

(i) Alle andere roerende waarden en andere activa worden geëvalueerd op basis van hun waarschijnlijke opbrengstwaarde die voorzichtig en te goeder trouw werd geraamd volgens de door de raad van bestuur opgestelde procedures.

De waarde van alle activa en verplichtingen die niet staan genoteerd in de referentievaluata van de categorie of het Deelfonds, wordt omgezet in de referentievaluata van de categorie of het Deelfonds tegen de wisselkoers die op de respectieve Evaluatiedag geldig is in Luxemburg. Indien deze koersen niet beschikbaar zijn, wordt de wisselkoers voorzichtig en te goeder trouw bepaald volgens de door de raad van bestuur opgestelde procedures.

De raad van bestuur kan naar eigen goeddunken andere evaluatiemethodes toestaan indien hij vindt dat deze evaluatie de waarschijnlijke opbrengstwaarde van activa in het bezit van de Maatschappij beter weerspiegelt.

II. De verplichtingen van de Maatschappij omvatten:

1) alle leningen, effecten en opeisbare rekeningen;

2) alle verschuldigde interesten op leningen van de Maatschappij (inclusief alle rechten en kosten voor het beheer van deze leningen);

3) alle vervallen of verschuldigde kosten (inclusief administratiekosten, de vergoedingen voor adviseurs en beheerders, de stimuleringskosten, de depotkosten en de kosten voor de administratief agent);

4) alle bekende, al dan niet vervallen verplichtingen, inclusief alle contractuele verplichtingen die zijn vervallen en die betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van de dividenden die door de Maatschappij werden vastgesteld, maar nog niet werden uitgekeerd;

5) een gepaste reserve voor de toekomstige belastingen op het kapitaal en op de inkomsten tot op de respectieve Evaluatiedag zoals regelmatig vastgesteld door de Maatschappij en, in voorkomend geval, alle andere reserves die door de raad van bestuur zijn toegestaan en goedgekeurd evenals een bedrag (indien van toepassing) dat de raad van bestuur kan beschouwen als een correcte provisie voor elke eventuele verantwoordelijkheid van de Maatschappij;

6) alle andere verplichtingen van de Maatschappij van uiteenlopende aard, overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen. Voor de evaluatie van het bedrag van deze verplichtingen houdt de Maatschappij rekening met alle door haar betaalbare kosten inclusief, maar niet beperkt tot, de oprichtingskosten en offertekosten, de commissies die verschuldigd zijn aan de Beheermaatschappij, aan de beheerders en beleggingsadviseurs, in voorkomend geval inclusief de uitvoeringskosten, de kosten en

commissies die verschuldigd zijn aan de distributeurs, accountants en revisoren, aan de depothouder en aan zijn eventuele bemiddelaars, aan de domiciliëringsagenten, de administratief agent, de registerhouder en de transferagent, de distributeurs, de noteringsagent, elke betalende agent, elke onafhankelijke evaluatieagent, de permanente vertegenwoordigers ter plaatse waar de Maatschappij is onderworpen aan registratie, evenals elke andere werknemer van de Maatschappij, de vergoedingen voor leden van de raad van bestuur en werknemers (indien van toepassing), evenals de redelijke kosten die ze hebben gemaakt, de kosten voor verzekering en de redelijke reiskosten voor de leden van de raad van bestuur, de kosten voor juridische bijstand en de revisie van de jaarrekeningen van de Maatschappij, de kosten voor registratie bij overheidsinstanties en op effectenbeurzen in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland, de publiciteitskosten inclusief de ontwerp-, druk-, vertaal- en distributiekosten van prospectus, periodieke rapporten en registratiecertificaten, de kosten voor de aandeelhoudersrapporten, alle belastingen en heffingen geïnd door overheden en alle andere vergelijkbare taksen, alle andere bedrijfskosten, inclusief de kosten voor de aan- en verkoop van activa, interesten, financiële kosten, bankkosten of provisiekosten, de post-, telefoon- en telexkosten. De Maatschappij kan rekening houden met administratieve kosten en andere, zowel regelmatige als periodieke, kosten aan de hand van een raming voor het hele jaar of voor elke andere periode.

III. De activa worden als volgt bestemd:

De raad van bestuur stelt een Deelfonds op dat overeenstemt met een bepaalde aandelencategorie en kan als volgt een Deelfonds opstellen dat overeenstemt met twee of meerdere aandelencategorieën:

a) Indien twee aandelencategorieën betrekking hebben op een bepaald Deelfonds, worden de activa die aan deze categorieën zijn toegekend, samen geïnvesteerd volgens het specifieke beleggingsbeleid van het Deelfonds in kwestie. Binnen een Deelfonds kan de raad van bestuur periodieke aandelencategorieën creëren die overeenstemmen met (i) een specifiek distributiebeleid dat recht geeft op distributies of niet recht geeft op distributies en/of (ii) een specifieke structuur van verkoop- of terugkoopkosten en/of (iii) een specifieke structuur van beheer- of beleggingsadvieskosten en/of (iv) een specifieke structuur van distributiekosten en/of (v) alle andere kenmerken zoals af en toe bepaald door de raad van bestuur overeenkomstig de geldende wetgeving;

b) De opbrengsten die voortvloeien uit de uitgifte van aandelen binnen een aandelencategorie worden in de boekhouding van de Maatschappij toegekend aan de overeenstemmende categorie in het Deelfonds dat voor deze aandelencategorie werd opgericht en het overeenstemmende bedrag verhoogt de verhouding van de nettoactiva van dit Deelfonds die aan de categorie van uit te geven aandelen moeten worden toegekend, en de activa, verbintenissen, inkomsten en kosten met betrekking tot deze categorie(ën) worden toegekend aan de overeenstemmende categorieën overeenkomstig de bepalingen van dit Artikel;

c) Als een actief wordt afgeleid van een ander, dan zal dit actief in de boekhouding van de Maatschappij worden toegekend aan dezelfde categorie(ën) waartoe het actief waarvan het is afgeleid behoort, en bij elke herwaardering van een actief zal de waardevermeerdering of -vermindering worden toegekend aan de overeenstemmende categorie(ën);

d) Als de Maatschappij een verplichting is aangegaan met betrekking tot een actief van een bepaald Deelfonds of een transactie heeft uitgevoerd met de activa van een bepaald Deelfonds, wordt deze verplichting aan dit Deelfonds toegekend;

e) Indien een actief of een verplichting van de Maatschappij niet aan een bepaalde categorie kan worden toegekend, wordt dit actief of deze verplichting aan alle categorieën toegekend naar rato van hun netto-inventariswaarde of op elke andere manier die de raad van bestuur voorzichtig en te goeder trouw bepaalt. Elk Deelfonds is alleen verantwoordelijk voor de verbintenissen van dat Deelfonds.

f) Na de distributies aan aandeelhouders van een categorie, wordt de netto-inventariswaarde van deze aandelen categorie verminderd met het bedrag van deze distributies.

Alle evaluatie- en bepalingsvoorschriften moeten worden geïnterpreteerd en toegepast overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen.

Indien geen sprake is van kwade trouw, onachtzaamheid of een duidelijke fout, is elke beslissing bij het berekenen van de netto-inventariswaarde door de raad van bestuur of door een bank, vennootschap of andere organisatie die de raad van bestuur kan aanstellen teneinde de netto-inventariswaarde te berekenen, definitief en bindend voor de Maatschappij evenals voor de huidige, voormalige of toekomstige aandeelhouders.

IV. Voor de toepassing van dit Artikel:

1) worden elk aandeel van de Maatschappij dat weldra zal worden teruggekocht overeenkomstig Artikel 8 hiervoor, beschouwd als een uitgegeven en bestaand aandeel tot na afsluiting van de Evaluatiedag, zoals bepaald door de raad van bestuur, waarop een dergelijke evaluatie heeft plaatsgevonden, en wordt het, vanaf dat ogenblik en tot de prijs ervan is betaald, beschouwd als een verbintenis van de Maatschappij;

2) wordt elk aandeel dat door de Maatschappij zal worden uitgegeven, beschouwd als gecreëerd vanaf het tijdstip, zoals bepaald door de raad van bestuur, op de Evaluatiedag waarop een dergelijke evaluatie heeft plaatsgevonden, en wordt het, vanaf dat ogenblik, beschouwd als een schuldvordering van de Maatschappij tot de prijs ervan is betaald;

3) worden alle beleggingen, saldi in contanten of andere activa van de Maatschappij die in een andere valuta dan de referentievaluta van het Deelfonds worden uitgedrukt, gewaardeerd rekening houdend met de in Luxemburg geldende wisselkoers op de Evaluatiedag; en

4) wordt op elke Evaluatiedag waarop de Maatschappij een contract heeft afgesloten met als doel:

- het verwerven van een actiefelement, het betaalbare bedrag voor dit actiefelement beschouwd als een verbintenis van de Maatschappij, terwijl de waarde van dit actiefelement wordt beschouwd als een actief van de Maatschappij;

- het verkopen van elk actiefelement, het voor dit actiefelement te ontvangen bedrag beschouwd als een actief van de Maatschappij en wordt dit te leveren actiefelement niet meer opgenomen in de activa van de Maatschappij;

wordt onder voorbehoud, en indien de exacte waarde of de aard van deze tegenpartij of van dit actiefelement niet gekend zijn op de Evaluatiedag, hun waarde door de Maatschappij geraamd.

Art. 12. Frequentie en tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel, van de uitgifte, terugkoop en conversie van aandelen. In elke aandelencategorie worden de netto-inventariswaarde per aandeel en de prijs voor de uitgifte, terugkoop en conversie van aandelen periodiek bepaald door de Maatschappij of door de hiertoe door haar aangestelde mandataris, en dit minstens een keer per week met een frequentie zoals bepaald door de raad van bestuur, waarbij de dag of het tijdstip van de berekening wordt bepaald in deze Statuten als '**Evaluatiedag**'.

De Maatschappij kan de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van een bepaalde categorie of een bepaald Deelfonds evenals de uitgifte, terugkoop en conversie van de respectieve aandelen tijdelijk opschorten:

- gedurende elke periode waarin een van de voornaamste markten of een van de voornaamste effectenbeurzen waarop een groot deel van de beleggingen van een deelfonds is genoteerd, gesloten is om een andere reden dan voor de normale sluitingsdagen, of waarin de transacties beperkt of opgeschort zijn;
- indien zich een noodsituatie voordoet waardoor de maatschappij niet over haar beleggingen kan beschikken;
- in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaal gezien worden gebruikt om de prijs van de beleggingen van de maatschappij of de lopende prijzen op een markt of beurs te bepalen;
- tijdens elke periode waarin de maatschappij niet in staat is om fondsen over te dragen die noodzakelijk zijn of kunnen zijn voor de uitvoering of betaling van beleggingen; of elke andere periode waarin een overdracht van fondsen voor de terugkoop van aandelen niet kan plaatsvinden.

Een dergelijke opschorting wordt gepubliceerd door de Maatschappij, en deze kennisgeving wordt ook bezorgd aan de aandeelhouders die een aanvraag tot inschrijving, terugkoop of conversie van aandelen hebben ingediend waarbij de berekening van de netto-inventariswaarde werd opgeschort.

Een dergelijke opschorting in een aandelencategorie heeft geen invloed op de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, de terugkoop en de conversie van aandelen in een andere aandelencategorie indien de activa van deze andere categorie niet in dezelfde mate worden beïnvloed door dezelfde omstandigheden.

Elke aanvraag tot inschrijving, terugkoop of conversie is onherroepelijk, behalve in geval van een opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde. In dat geval kunnen de aandeelhouders vragen om hun order te annuleren. Indien de Maatschappij een dergelijke kennisgeving niet ontvangt, worden de orders uitgevoerd op de eerstvolgende Evaluatiedag na het einde van de opschorting.

Titel III. Beheer en controle

Art. 13. Bestuurders. De Maatschappij wordt beheerd door een raad van bestuur die is samengesteld uit ten minste drie leden, die geen aandeelhouder moeten zijn. De duur van het mandaat van bestuurder bedraagt maximaal zes jaar. De uittredende bestuurders zijn herkiesbaar. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders, die ook het aantal bestuurders, hun bezoldiging en de duur van hun mandaat bepaalt.

De bestuurders worden verkozen bij een meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.

Elke bestuurder kan met of zonder opgave van reden worden afgezet of vervangen op elk ogenblik met een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders.

Indien een functie van bestuurder vrijkomt, hebben de overblijvende bestuurders het recht om deze functie tijdelijk te vervullen; in dat geval nemen de aandeelhouders op hun volgende vergadering een definitieve beslissing.

Art. 14. Vergaderingen van de raad van bestuur. De raad van bestuur kiest uit zijn leden een voorzitter en kan uit zijn midden ook een of meerdere ondervoorzitters verkiezen. Hij kan ook een secretaris aanstellen die geen bestuurder hoeft te zijn en die belast is met het opstellen van de notulen van de vergaderingen van de raad van bestuur evenals van de algemene vergaderingen van aandeelhouders. In voorkomend geval vergadert de raad van bestuur na een oproeping van de voorzitter of van twee bestuurders, waarbij de locatie in de oproepingsbrief moet worden vermeld.

De voorzitter zit de vergaderingen van de raad van bestuur en van de algemene vergaderingen van aandeelhouders voor. Indien hij afwezig is, stelt de algemene vergadering of de raad van bestuur met een gewone meerderheid een andere bestuurder en, in het geval van de algemene vergadering, elke andere persoon aan om deze vergaderingen voor te zitten.

De raad van bestuur benoemt, indien vereist, directeurs of andere gevolmachtigden waaronder een algemeen directeur, meerdere adjunct-directeurs en alle andere directeurs en gevolmachtigden van wie de functies noodzakelijk worden geacht om de activiteiten van de Maatschappij in goede banen te leiden. Dergelijke benoemingen kunnen worden op elk moment worden herroepen door de raad van bestuur. De directeurs en gevolmachtigden hoeven geen bestuurders of aandeelhouders van de Maatschappij te zijn. Voor zover niet anders bepaald in deze Statuten hebben de directeurs en gevolmachtigden de bevoegdheden en taken die hen door de raad van bestuur worden toegekend.

Alle aandeelhouders ontvangen ten minste vierentwintig uur voor de datum waarop de vergadering zal plaatsvinden een schriftelijk bericht van elke vergadering van de raad van bestuur, uitgezonderd in geval van een spoedvergadering, waarbij de aard en de redenen van deze spoedvergadering in de oproepingsbrief moeten worden vermeld. Een dergelijke oproepingsbrief is niet vereist mits de goedkeuring van elke bestuurder, schriftelijk of per kabel, telegram, telex, fax of elk ander gelijkaardig communicatiemiddel. Een bijzondere oproeping is niet vereist voor een vergadering van de raad van bestuur die plaatsvindt op een tijdstip en een plaats die werden bepaald bij een vooraf aangenomen besluit van de raad van bestuur.

Elke bestuurder kan zich op een vergadering van de raad van bestuur laten vertegenwoordigen door een andere bestuurder, schriftelijk of per kabel (telegram, telex, fax of elk ander gelijkaardig communicatiemiddel) aan te stellen als zijn mandataris. Een bestuurder kan meerdere van zijn collega's vertegenwoordigen.

Elke bestuurder kan deelnemen aan een vergadering van de raad van bestuur via een conferentiegesprek of andere vergelijkbare communicatiemiddelen waardoor alle personen die aan deze vergadering deelnemen elkaar kunnen verstaan. Het op deze wijze deelnemen aan een vergadering wordt beschouwd als persoonlijk aanwezig zijn op deze vergadering.

De bestuurders kunnen alleen handelen in het kader van vergaderingen van de raad van bestuur die op rechtmatige wijze werden bijgeroepen. De bestuurders kunnen de Maatschappij niet binden met hun individuele handtekening, behalve indien ze hiervoor de toestemming hebben met een besluit van de raad van bestuur.

De raad van bestuur kan alleen rechtsgeldig beslissen en handelen indien ten minste de gewone meerderheid van de bestuurders of elk ander quorum, zoals opgelegd door de raad van bestuur, aanwezig of vertegenwoordigd is.

De beslissingen van de raad van bestuur worden genoteerd in de notulen ondertekend door de persoon die de vergadering voorziet. De afschriften van de uittreksels van deze notulen die voor het gerecht of elders moeten worden voorgelegd, worden rechtsgeldig ondertekend door de voorzitter van de vergadering of door twee bestuurders of door de secretaris en elke andere persoon die hiertoe bevoegd is.

De beslissingen worden genomen met een gewone meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders. Indien er zich tijdens een vergadering van de raad een staking van stemmen voordoet voor of tegen een beslissing, geeft de stem van de voorzitter de doorslag.

De raad van bestuur kan unaniem beslissingen nemen met een rondzendbrief. Elk lid van de raad van bestuur geeft zijn goedkeuring door middel van een of meerdere stukken, schriftelijk of via kabel, telegram, telex, fax of elk ander vergelijkbaar communicatiemiddel, dat schriftelijk moet worden bevestigd en dat in zijn geheel de notulen vormt als bewijs van de genomen beslissing.

Art. 15. Bevoegdheden van de raad van bestuur. De raad van bestuur beschikt over de meest uitgebreide bevoegdheden om de activiteiten te beheren en de handelingen zoals beschreven in het maatschappelijk doel uit te voeren, op voorwaarde dat het beleggingsbeleid zoals bepaald in Artikel 18 hieronder wordt nageleefd.

De raad van bestuur van de Maatschappij is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekeningen conform de Luxemburgse wet. De jaarrekeningen moeten worden opgesteld volgens de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen (GAAP) te Luxemburg.

Alle bevoegdheden die niet uitdrukkelijk bij wet of door deze Statuten zijn voorbehouden aan de algemene vergadering, zijn de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Art. 16. Verbintenissen van de Maatschappij tegenover derden. De Maatschappij kan zich tegenover derden rechtsgeldig verbinden met de handtekening van twee bestuurders of door de handtekening(en) van alle perso(o)n(en) aan wie de raad van bestuur tekenbevoegdheid heeft gegeven.

Art. 17. Overdracht van bevoegdheden. De raad van bestuur kan zijn taken in het kader van portefeuillebeheer, centraal beheer en commercialisatie van de Maatschappij overdragen aan een Beheermaatschappij in de zin van hoofdstuk 13 van de wet van 2002 (hierna '**Beheermaatschappij**' genoemd).

Om haar taken nog efficiënter te kunnen uitvoeren kan de Beheermaatschappij een of meerdere taken zoals bepaald in de vorige paragraaf voor eigen rekening door derden laten uitvoeren.

De raad van bestuur kan ook alle bijzondere mandaten toekennen door middel van een authentieke volmacht of een onderhandse akte.

Art. 18. Beleggingsbeleid en -beperkingen. De raad van bestuur past het principe toe van risicospreiding en kan voor elk Deelfonds het beleggingsbeleid en de beleggingsstrategieën bepalen evenals de te volgen procedures bij het beheren en uitvoeren van de activiteiten van de Maatschappij, onder voorbehoud van beleggingsbeperkingen zoals aangenomen door de raad van bestuur overeenkomstig de wetten en voorschriften in de verkoopdocumenten van aandelen van de Maatschappij.

De beleggingen van elk Deelfonds zijn uitsluitend samengesteld uit:

a) aandelen in erkende ICBE's conform Richtlijn 85/611/EEG, zoals gewijzigd en/of in andere fondsen, in de zin van artikel 1, paragraaf (2), eerste en tweede luik, van de Richtlijn 85/611/EEG, zoals gewijzigd, die zich al dan niet in een Lidstaat van de Europese Unie bevinden (hierna '**EU**' genoemd), op voorwaarde dat:

- deze andere fondsen erkend zijn overeenkomstig een wetgeving die voorziet dat deze instellingen onder een controle vallen die de CSSF beschouwt als het equivalent van de controles zoals bepaald in de gemeenschapswetgeving, en dat de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende wordt gegarandeerd;
- het aan de aandeelhouders van deze andere ICB's gegarandeerde beschermingsniveau gelijk is aan dat zoals bepaald voor de aandeelhouders van een ICBE en, in het bijzonder, dat de regels voor de verdeling van activa, leningen, verkopen van roerende waarden en financiële instrumenten gelijk zijn aan de eisen van Richtlijn 85/611/EEG, zoals gewijzigd;
- over de activiteiten van deze andere ICB's kwartaal- en jaarverslagen worden opgesteld aan de hand waarvan activa en passiva, winst en activiteiten van de respectieve periode kunnen worden geëvalueerd;
- de verhouding van de activa van ICBE's of deze andere ICB's waarvan de aankoop wordt bekeken, die, overeenkomstig de oprichtingsdocumenten ervan, globaal kunnen worden

geïnvesteed in aandelen in andere ICBE's of andere ICB's niet meer dan tien (10) percent bedraagt;

b) roerende waarden en financiële instrumenten die staan genoteerd of worden verhandeld op een gereglementeerde markt van een Lidstaat van de Europese Unie;

c) roerende waarden en financiële instrumenten die staan genoteerd of worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt in een Lidstaat van de EU, die regelmatig werkt, erkend is en toegankelijk voor het publiek;

d) roerende waarden en financiële instrumenten die worden verhandeld op een officiële effectenbeurs in een land van Europa (behalve die deel uitmaken van de EU), Noord- en Latijns-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika;

e) roerende waarden en financiële instrumenten die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt die regelmatig werkt, erkend is en toegankelijk voor het publiek in een land van Europa (behalve die deel uitmaken van de EU), Noord- en Latijns-Amerika, Azië, Oceanië of Afrika;

f) nieuw uitgegeven roerende waarden en financiële instrumenten voor zover de uitgiftevoorwaarden de verplichting bevatten van de aanvraag tot toelating op een officiële beurs zoals bepaald in sub b) en d) of op een andere gereglementeerde markt die regelmatig werkt, erkend is en toegankelijk voor het publiek zoals bepaald in sub c) en e), of ingediend voor het einde van de periode van een jaar na uitgifte;

g) deposito's bij een kredietinstelling, opvraagbaar op verzoek of die kunnen worden ingetrokken en met een looptijd van minder dan of gelijk aan twaalf (12) maanden. De kredietinstelling moet gevestigd zijn in een Lidstaat van de Europese Unie of, zo niet, onder de voorschriften vallen van de Luxemburgse controleautoriteit als equivalent van de Europese normen;

h) financiële derivaten, inclusief gelijkgestelde instrumenten die recht geven op een betaling in contanten, verhandeld op een gereglementeerde markt of onderhands verhandeld op voorwaarde dat:

- het onderliggende instrument bestaat uit instrumenten zoals bepaald in dit hoofdstuk, financiële indexen, rentevoeten, wisselkoersen of valuta waarin de maatschappij beleggingen kan uitvoeren overeenkomstig het beleggingsbeleid van de deelfondsen;
- deze instrumenten dagelijks op betrouwbare, controleerbare wijze worden geëvalueerd en op elk ogenblik en tegen de correcte waarde kunnen worden verkocht, geliquideerd of afgesloten met een symmetrische transactie;
- de tegenpartijen bij transacties instellingen zijn die worden gecontroleerd zoals in Luxemburg;

i) andere financiële instrumenten dan die worden verhandeld op een gereglementeerde markt en in dit hoofdstuk worden behandeld, voor zover de uitgifte of de uitgever van deze instrumenten zelf onderworpen is aan een reglementering ter bescherming van de beleggers en de spaartegoeden en dat deze instrumenten zijn:

- uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of lokale administratie, door een centrale bank van een Lidstaat, door de Europese Centrale Bank, door de Europese Unie of door de Europese Investeringsbank, door een derde 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 meerdere Lidstaten deel uitmaken, of
- uitgegeven door een onderneming waarvan de aandelen worden verhandeld op gereguleerde markten zoals bedoeld in punt b), c) d) of e) hiervoor, of
- uitgegeven of gegarandeerd door een inrichting die onderworpen is aan een controle volgens de criteria zoals bepaald door het gemeenschapsrecht, of door een inrichting die onderworpen is aan en in overeenstemming met de voorschriften die door de CSSF worden beschouwd als ten minste even streng als die van de gemeenschapswetgeving, of
- uitgegeven door andere entiteiten die behoren tot de categorieën die werden goedgekeurd door het CSSF voor zover de beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan de regels ter bescherming van beleggers die gelijk zijn aan die van het eerste, tweede of derde luik, en de uitgever een vennootschap is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000,-) bedragen en die haar jaarrekeningen voorstelt en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/CEE, of een entiteit die, binnen een groep van vennootschappen waaronder een of meerdere beursgenoteerde bedrijven, zich heeft toegelegd op de financiering van de groep of een entiteit die zich heeft toegelegd op de financiering van securitisatie-instrumenten ten voordele van een bankkrediet.

Elk deelfonds van de maatschappij kan bovendien zijn nettoactiva ter waarde van maximaal tien percent (10%) beleggen in andere roerende waarden en financiële instrumenten dan die hiervoor worden vermeld.

De Maatschappij heeft het recht om (i) technieken en instrumenten te gebruiken in relatie met roerende waarden, op voorwaarde dat deze technieken en instrumenten worden gebruikt voor een efficiënt portefeuillebeheer en (ii) technieken en instrumenten te gebruiken om activa en schulden te beschermen tegen wisselrisico's.

Art. 19. Tegenstrijdige belangen. Geen enkel contract en geen enkele transactie die de Maatschappij afsluit met andere vennootschappen of bedrijven kan worden beïnvloed of benadeeld door het feit dat een of meerdere bestuurders, directeurs of gevolmachtigden van de Maatschappij belangen hebben in die andere vennootschap of dat ander bedrijf of door het feit dat ze bestuurder, vennoot, directeur, gevolmachtigde of werknemer bij deze andere vennootschap zijn. De bestuurder, directeur of gevolmachtigde van de Maatschappij die bestuurder, directeur, gevolmachtigde of werknemer is bij een vennootschap of bedrijf waarmee de Maatschappij contracten heeft afgesloten of waarmee ze op een andere manier een zakelijke relatie heeft, wordt niet het recht ontnomen om te beslissen, te stemmen en te handelen in het kader van gelijkaardige contracten of zaken.

Indien een bestuurder, directeur of gevolmachtigde belangen heeft in een of andere zaak van de Maatschappij die tegengesteld zijn aan die van de Maatschappij zelf, moet deze bestuurder, directeur of gevolmachtigde de raad van bestuur hiervan in kennis stellen en neemt hij niet deel aan beslissingen

noch stemmingen in het kader van deze zaak. Hiervan moet op de volgende algemene vergadering van aandeelhouders een verslag worden opgesteld.

De term 'tegengestelde belangen' zoals hij wordt gebruikt in de vorige paragraaf is niet van toepassing op relaties of belangen die op een of andere manier kunnen bestaan, in om het even welke hoedanigheid, in verband met de beheerder, de depositaris of elke andere persoon, vennootschap of juridische entiteit die de raad van bestuur naar eigen goeddunken kan bepalen.

Art. 20. Vergoeding van bestuurders. De Maatschappij kan een bestuurder, directeur of gevolmachtigde, zijn erfgenamen, executeurs-testamentair en andere rechthebbenden een redelijke vergoeding uitbetalen voor alle handelingen of processen waaraan hij in zijn hoedanigheid van bestuurder, directeur of gevolmachtigde van de Maatschappij hebben deelgenomen of omdat hij, op verzoek van de Maatschappij, bestuurder, directeur of gevolmachtigde is geweest in elke andere vennootschap waarvan de Maatschappij aandeelhouder of crediteur is en waarvan hij geen vergoeding heeft ontvangen, behalve in gelijkaardige gevallen waarin ze uiteindelijk werden veroordeeld voor ernstige nalatigheid of wanbeheer. In geval van een buitengerechtelijke schikking wordt een dergelijke vergoeding alleen toegekend indien de Maatschappij door haar advocaat ervan in kennis wordt gesteld dat de bestuurder, directeur of gevolmachtigde in kwestie zijn verplichtingen wel correct is nagekomen. Het recht op een vergoeding sluit geen andere rechten uit als bestuurder, directeur of gevolmachtigde.

Art. 21. Controle van de Maatschappij. De boekhoudkundige gegevens vermeld in het jaarverslag dat werd opgesteld door de Maatschappij worden gecontroleerd door een erkende bedrijfsrevisor die is benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders en wordt vergoed door de Maatschappij.

De erkende bedrijfsrevisor moet beantwoorden aan de vereisten van de wet van 2002 inzake de betrouwbaarheid en beroepservaring, en vervult alle taken die door de wet van 2002 worden voorgeschreven.

Titel IV. Algemene vergaderingen - boekjaar - distributies

Art. 22. Algemene vergaderingen van aandeelhouders van de Maatschappij. De algemene vergadering van aandeelhouders van de Maatschappij vertegenwoordigt alle aandeelhouders van de Maatschappij. De genomen beslissingen hebben betrekking op alle aandeelhouders, ongeacht de aandelen categorie waartoe ze behoren. Ze heeft de ruimste bevoegdheden om alle handelingen in het kader de activiteiten van de Maatschappij te bevelen, uit te voeren of te ratificeren. De bij wet vereiste quorums en termijnen regelen de oproeping en het verloop van de vergaderingen, uitgezonderd indien anders bepaald in deze Statuten.

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt samengeroepen door de raad van bestuur.

Ze kan ook bijeenkomen op verzoek van aandeelhouders die ten minste een vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

De jaarlijkse algemene vergadering komt, overeenkomstig de Luxemburgse wet, samen in de stad Luxemburg, op een locatie die staat vermeld in de oproepingsbrief, elk jaar op de eerste dinsdag van de maand april om 14 uur.

Indien deze dag een feestdag is of een wettelijke of bankfeestdag in Luxemburg, komt de algemene vergadering samen op de eerstvolgende werkdag in Luxemburg.

Andere algemene vergaderingen kunnen plaatsvinden op andere locaties en tijdstippen zoals vermeld in de oproepingsbrief.

De aandeelhouders worden bijeengeroepen door de raad van bestuur met een oproepingsbrief die de agenda vermeld en ten minste acht dagen voor de vergadering aan alle aandeelhouders op naam wordt bezorgd op het adres dat staat vermeld in het register van aandeelhouders. De aflevering van deze kennisgeving aan de aandeelhouders op naam moet niet aan de vergadering worden bewezen. De agenda wordt opgesteld door de raad van bestuur, uitgezonderd indien de vergadering wordt bijeengeroepen met het schriftelijke verzoek van de aandeelhouders; in dat geval kan de raad van bestuur een extra agenda opstellen.

De oproepingen kunnen bovendien worden gepubliceerd, naar goeddunken van de raad van bestuur, overeenkomstig de wet, in het Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, in een of meerdere Luxemburgse kranten en in die kranten die de raad van bestuur noodzakelijk acht.

Indien de oproeping niet wordt gepubliceerd, kunnen de oproepingsbrieven alleen via een aangetekend schrijven aan de aandeelhouders worden bezorgd.

Elke keer dat alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en bevestigen dat ze rechtsgeldig werden opgeroepen en vooraf kennis hebben genomen van de agenda waarover ze moeten beslissen, kan de algemene vergadering plaatsvinden zonder oproeping.

De raad van bestuur kan alle andere voorwaarden bepalen waaraan de aandeelhouders moeten voldoen om te kunnen deelnemen aan de algemene vergaderingen.

De zaken die op een vergadering van aandeelhouders worden behandeld moeten zich beperken tot de inhoud van de agenda (die alle bij wet vereiste elementen bevat) en tot de aanverwante zaken.

Elk aandeel, ongeacht de categorie waartoe het behoort, geeft recht op een stem overeenkomstig de Luxemburgse wet en deze Statuten. De aandeelhouders kunnen in eigen persoon handelen of zich laten vertegenwoordigen door een mandataris die geen aandeelhouder hoeft te zijn en die bestuurder van de Maatschappij mag zijn, door hem een schriftelijke volmacht per telegram, telex of fax te bezorgen.

Indien niet anders bepaald bij wet of in deze Statuten worden de beslissingen van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Maatschappij genomen met een gewone meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.

Art. 23. Algemene vergaderingen van aandeelhouders van een categorie of categorieën van aandelen. De aandeelhouders van de categorie(ën) van aandelen uitgegeven in een Deelfonds kunnen op elk ogenblik een algemene vergadering houden met als doel te beslissen over zaken die alleen betrekking hebben op dit Deelfonds.

Bovendien kunnen de aandeelhouders van een aandelencategorie op elk ogenblik een algemene vergadering houden met als doel te beslissen over zaken die alleen betrekking hebben op deze aandelencategorie.

De bepalingen van Artikel 22, paragraaf 2, 3, 7, 8, 9, 10 en 11 zijn op dezelfde wijze van toepassing op deze algemene vergaderingen.

Elk aandeel geeft recht op een stem overeenkomstig de Luxemburgse wet en deze Statuten. De aandeelhouders kunnen in eigen persoon aanwezig zijn of zich laten vertegenwoordigen door een mandataris die geen aandeelhouder hoeft te zijn en die bestuurder van de Maatschappij mag zijn, door hem een schriftelijke volmacht per telegram, telex of fax te bezorgen.

Indien niet anders bepaald bij wet of in deze Statuten worden de beslissingen van de algemene vergadering van aandeelhouders van een Deelfonds genomen met een gewone meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.

Elke beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Maatschappij die invloed heeft op de rechten van aandeelhouders van een bepaalde categorie in vergelijking met de rechten van aandeelhouders van een andere categorie, wordt onderworpen aan een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van deze categorie(ën) overeenkomstig Artikel 68 van de wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen zoals gewijzigd ('**wet van 1915**').

Art. 24. Sluiting en fusie van Deelfonds. Indien, om een of andere reden, de netto-inventariswaarde in een categorie wordt verminderd tot een bedrag dat door de raad van bestuur wordt beschouwd als de minimumwaarde waaronder de categorie of het Deelfonds niet langer op economisch efficiënte wijze kan functioneren, of dit bedrag niet bereikt, of indien zich een belangrijke wijziging van de economische of politieke situatie voordoet die een invloed heeft op de categorie of het respectieve Deelfonds en nefaste gevolgen geeft op de beleggingen van de categorie of het respectieve Deelfonds of om besparingen door te voeren, kan de raad van bestuur beslissen om over te gaan tot een gedwongen terugkoop van alle aandelen van de categorie(ën) van aandelen die worden uitgegeven voor het respectieve Deelfonds, tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die van toepassing is op de Evaluatiedag waarop de beslissing van kracht wordt (rekening houdend met de prijs en reële kosten voor de realisatie van beleggingen). De Maatschappij stuurt ten minste dertig dagen voor de effectieve datum van de gedwongen terugkoop een bericht naar de aandeelhouders van de respectieve categorie(ën). Deze kennisgeving motiveert de terugkoop en bevat de procedures die erop van toepassing zijn: de aandeelhouders worden schriftelijk op de hoogte gebracht. Uitgezonderd indien anders beslist in het belang van de aandeelhouders of om de aandeelhouders gelijk te behandelen, kunnen de aandeelhouders van de categorie of het respectieve Deelfonds vragen hun aandelen zonder kosten (maar rekening houdend met de prijs en reële kosten voor de realisatie van de beleggingen) terug te kopen tot op de datum waarop de terugkoop van kracht wordt.

De activa die bij de terugkoop niet konden worden verdeeld onder de begunstigten worden gedeponneerd bij de deponerende bank voor een periode van negen maanden na de terugkoop; na deze termijn worden deze activa gestort in de consignatiekas voor rekening van hun rechthebbenden.

Alle aandelen evenals teruggekochte aandelen worden geannuleerd.

In dezelfde omstandigheden zoals beschreven in de eerste paragraaf van dit artikel kan de raad van bestuur beslissen om de activa van een categorie of een Deelfonds naar die van een andere categorie of een ander Deelfonds te brengen binnen de Maatschappij of naar die van een andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht, opgericht conform de bepalingen van Deel I van de Wet van 2002, of naar die van een ander deelfonds van een andere instelling voor collectieve belegging (het '**nieuwe deelfonds**') en de aandelen van de respectieve categorie(ën) te herwaarderen als aandelen van een of meerdere nieuwe categorie(ën) (na een splitsing of consolidatie, indien vereist, en bij betaling van elk bedrag dat overeenstemt met een onderaandeel bedoeld voor aandeelhouders). Ook deze beslissing wordt gepubliceerd zoals hiervoor beschreven in de eerste paragraaf van dit artikel (en deze publicatie vermeldt onder andere de kenmerken van het nieuwe Deelfonds), een maand voor de datum waarop de fusie van kracht wordt om de aandeelhouders die dit wensen de mogelijkheid te bieden om te vragen om hun aandelen tijdens deze periode zonder kosten terug te kopen of te converteren.

In het geval van een fusie met een andere instelling voor collectieve belegging naar Luxemburgs recht van het contractuele type (gemeenschappelijk beleggingsfonds) of met een instelling voor collectieve belegging opgericht in het buitenland, is deze beslissing alleen bindend voor de aandeelhouders die voor deze fusie hebben gestemd; van de anderen worden aangenomen dat ze de terugkoop van hun aandelen hebben gevraagd.

Art. 25. Boekjaar. Het boekjaar van de Maatschappij begint op een januari van elk jaar en eindigt op eenendertig december van datzelfde jaar.

Art. 26. Distributies. Binnen de wettelijke beperkingen en na een voorstel van de raad van bestuur bepaalt de algemene vergadering van aandeelhouders van de categorie(ën) die zijn uitgegeven in elk Deelfonds hoe de opbrengsten van elke categorie of elk Deelfonds worden verdeeld en kan ze de raad van bestuur periodiek verklaren of de toestemming geven om over te gaan tot distributies.

Voor elke categorie van aandelen die recht geven op distributies kan de raad van bestuur beslissen om de dividenden voorlopig uit te keren met inachtneming van de bij wet bepaalde voorwaarden.

De distributies kunnen in elke munt zoals gekozen door de raad van bestuur worden uitbetaald op de tijd en plaats die hij goedacht.

De raad van bestuur kan beslissen dividenden in aandelen uit te keren in plaats van dividenden in contanten met inachtneming van de door de raad bepaalde modaliteiten en voorwaarden.

Tegen distributies waartegen geen protest werd aangetekend door de begunstigde binnen vijf jaar na de toekenning ervan, kan geen protest meer worden aangetekend en worden in het respectieve Deelfonds van de respectieve aandelen categorie(ën) opgetekend.

Er worden geen interesten betaald op de dividenden die door de Maatschappij werden opgegeven en door haar ter beschikking van de begunstigten werden bewaard.

Titel V. Slotbepalingen

Art. 27. Depothoudende bank. Indien vereist bij wet sluit de Maatschappij een depotcontract af met een bank of spaarkas in de zin van de gewijzigde wet van 5 april 1993 betreffende de controle van de financiële sector, zoals gewijzigd (de '**depothoudende bank**').

De deponthoudende bank heeft de rechten en plichten zoals bepaald in de Wet van 2002.

Indien de deponthoudende bank zich wenst terug te trekken, verbindt de raad van bestuur zich ertoe om een vervanger te vinden binnen de 2 maanden na de datum waarop de terugtrekking van kracht wordt. De raad van bestuur kan het depotcontract opzeggen, maar kan de deponthoudende bank alleen afzetten indien een vervanger werd gevonden.

Art. 28. Ontbinding van de Maatschappij. De Maatschappij kan te allen tijde worden ontbonden met een beslissing van de algemene vergadering met vermelding van het quorum en de in Artikel 30 hieronder bepaalde meerderheid.

De vraag tot ontbinding van de Maatschappij moet zelfs door de raad van bestuur worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders wanneer het maatschappelijk kapitaal minder bedraagt dan twee derde van het minimumkapitaal zoals bepaald in Artikel 5 van deze Statuten. De algemene vergadering beslist zonder quorum en met een gewone meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.

De vraag tot ontbinding van de Maatschappij moet ook door de raad van bestuur worden voorgelegd aan een algemene vergadering van aandeelhouders wanneer het maatschappelijk kapitaal minder dan een vierde van het minimumkapitaal bedraagt zoals bepaald in Artikel 5 van deze Statuten; in dat geval beslist de algemene vergadering zonder quorum en kan tot ontbinding worden overgegaan met een vierde van de stemmen van de in de vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders.

De oproeping moet worden verzonden binnen een termijn van veertig dagen na vaststelling dat de nettoactiva van de Maatschappij minder dan twee derde of een vierde van het minimumkapitaal bedragen (naargelang het concrete geval).

Art. 29. Liquidatie. De liquidatie gebeurt door een of meerdere liquidatoren, fysieke of rechtspersonen aangesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders die hun bevoegdheden en bezoldiging bepaalt. De netto-opbrengsten van de liquidatie die overeenstemmen met elke categorie worden door de liquidator(en) onder de aandeelhouders van de respectieve categorieën verdeeld in verhouding van hun participatie in deze categorie. De bedragen waarop de aandeelhouders recht hebben bij de liquidatie en waartegen geen protest werd aangetekend door hun begunstigen voor de afsluiting van de activiteiten worden gedeponneerd in de consignatiekas in Luxemburg overeenkomstig de Wet van 2002.

Art. 30. Wijzigingen van de Statuten. Deze Statuten kunnen worden gewijzigd door een algemene vergadering van aandeelhouders mits inachtneming van het quorum en van de door de Wet van 1915 vereiste meerderheid.

Art. 31. Verklaring. Hoewel hier de mannelijke vorm van woorden wordt gebruikt, betreft deze ook de vrouwelijke vorm, en de woorden 'personen' of 'aandeelhouders' betreffen ook de vennootschappen, instellingen en alle andere groepen van personen die al dan niet een vennootschap of instelling vormen.

Art. 32. Toepasselijk recht. Voor alle punten die niet worden behandeld in deze Statuten verwijzen de partijen naar de bepalingen van de Wet van 1915 evenals van de Wet van 2002, evenals naar de gewijzigde versie ervan.

30 JUNI 2011