

CapitalatWork Foyer Umbrella

Société d'investissement à capital variable (beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal)

L-8210 Mamer

106, route d'Arlon

Handelsregister (R.C.S. Luxembourg): **B60661**

Opgericht onder de naam 'CAPITALatWORK UMBRELLA FUND', krachtens een akte opgesteld door Maître Edmond SCHROEDER, destijds notaris te Mersch, op 15 september 1997, gepubliceerd in het *Mémorial Recueil des Sociétés et Associations C*, nummer 554 van 8 oktober 1997.

De statuten zijn voor het laatst gewijzigd krachtens een akte opgesteld door Maître Henri HELLINCKX, notaris te Luxemburg, op 2 december 2019, gepubliceerd in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA)*, nummer RESA_2019_284 van 13 december 2019.

GECOÖRDINEERDE STATUTEN

Op 28 augustus 2026

ARTIKEL ÉÉN:

Ten behoeve van de inschrijvers en toekomstige aandeelhouders is een Vennootschap opgericht in de vorm van een naamloze Vennootschap die valt onder het stelsel van beleggingsmaatschappijen met variabel kapitaal, onder de naam '**CapitalatWork Foyer Umbrella**' (de '**Vennootschap**').

ARTIKEL TWEE:

De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur. De Vennootschap kan te allen tijde worden ontbonden op besluit van de aandeelhouders, indien dit genomen is volgens dezelfde procedure als voor wijzigingen in deze statuten. De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om de looptijd van de verschillende compartimenten binnen de Vennootschap vast te stellen.

ARTIKEL DRIE:

Het enige doel van de Vennootschap is het beleggen van de middelen waarover zij beschikt in effecten en/of andere liquide financiële activa, binnen de grenzen die zijn vastgelegd in de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, (de '**Wet**'), om de beleggingsrisico's te spreiden en haar aandeelhouders te laten profiteren van de resultaten van het beheer van haar portefeuilles.

De Vennootschap kan alle maatregelen nemen en alle handelingen verrichten die zij nuttig acht voor de verwezenlijking en de ontwikkeling van haar doel in de ruimste zin van het woord, binnen het kader van de Wet.

ARTIKEL VIER:

De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gevestigd in Mamer, Groothertogdom Luxemburg. Op eenvoudig besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap (de '**Raad van Bestuur**') kunnen zowel in het Groothertogdom Luxemburg als in het buitenland filialen of kantoren worden opgericht. De Raad van Bestuur kan de maatschappelijke zetel verplaatsen naar een andere gemeente in het Groothertogdom Luxemburg en de statuten van de Vennootschap (de '**Statuten**') dienovereenkomstig wijzigen.

ARTIKEL VIJF:

Het kapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door aandelen zonder nominale waarde en is te allen tijde gelijk aan het nettovermogen van de Vennootschap, zoals gedefinieerd in artikel drieëntwintig van deze statuten.

De aandelen zullen, naargelang het besluit van de Raad van Bestuur, behoren tot verschillende compartimenten en de opbrengst van de uitgifte van elk van de compartimenten zal, overeenkomstig artikel drie hierboven, worden belegd in effecten en andere activa die overeenkomen met een specifiek type effecten, zoals de Raad van Bestuur van tijd tot tijd voor elk compartiment zal besluiten. Elk compartiment krijgt een algemene naam.

Daarnaast kunnen de compartimenten, naar keuze van de Raad van Bestuur, worden onderverdeeld in twee aandelenklassen: kapitalisatieaandelen (waarop geen dividend wordt uitgekeerd) en uitkeringsaandelen (waarop wel dividend wordt uitgekeerd). De Raad van Bestuur zal bepalen of, en vanaf welke datum, kapitalisatieaandelen en uitkeringsaandelen te koop worden aangeboden en worden uitgegeven.

De Raad van Bestuur kan te allen tijde extra compartimenten en/of aandelenklassen oprichten, op voorwaarde dat de rechten en plichten van de aandeelhouders van de bestaande compartimenten en/of aandelenklassen door deze oprichting niet worden gewijzigd.

Het minimumkapitaal van de Vennootschap bedraagt één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.250.000,-) en moet binnen zes maanden na de datum van inschrijving van de Vennootschap in Luxemburg op de officiële lijst van instellingen voor collectieve belegging worden bereikt.

De Raad van Bestuur is bevoegd om te allen tijde aanvullende, volledig volgestorte aandelen uit te geven, tegen betaling in contanten of in natura in de vorm van effecten en andere toegestane activa, tegen een prijs die is gebaseerd op de nettowaarde per aandeel, vastgesteld overeenkomstig artikel drieëntwintig van deze statuten, zonder dat aan de bestaande aandeelhouders een voorkeursrecht wordt voorbehouden. Inbreng in natura kan worden aanvaard in overeenstemming met de bepalingen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (de '**Wet van 1915**'), met name de verplichting voor de bedrijfsrevisor van de Vennootschap om een speciaal waarderingsverslag op te stellen, en op voorwaarde dat de effecten en andere toegestane activa verenigbaar zijn met de doelstellingen, het beleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende compartiment of de betreffende klasse.

De Raad van Bestuur kan aan elke naar behoren gemachtigde bestuurder, aan elke directeur van de Vennootschap of aan elke andere naar behoren gemachtigde persoon de bevoegdheid delegeren om inschrijvingen te aanvaarden, de nieuwe aandelen te leveren en de betaling ervan te ontvangen.

Om het kapitaal van de Vennootschap te bepalen, worden de netto-activa van elk compartiment, indien deze niet in euro zijn uitgedrukt, omgerekend naar euro, en is het kapitaal gelijk aan de som van de netto-activa van alle compartimenten. Het geconsolideerde kapitaal van de Vennootschap wordt uitgedrukt in euro.

De Raad van Bestuur kan besluiten om één of meer compartimenten te laten fuseren, of om één of meer compartimenten op te heffen door de betreffende aandelen in te trekken en aan de aandeelhouders van die compartimenten de totale netto-inventariswaarde van de aandelen van die compartimenten terug te betalen.

ARTIKEL ZES:

De Vennootschap kan besluiten haar aandelen uit te geven in de vorm van aandelen op naam en/of aan toonder.

Bij aandelen op naam ontvangt de aandeelhouder een bevestiging van zijn aandelenbezit, tenzij hij ervoor kiest om certificaten te ontvangen. Indien een aandeelhouder verzoekt om zijn certificaten in te ruilen voor certificaten in een andere vorm, komen de kosten van een dergelijke omwisseling voor zijn rekening.

Indien er aandelen aan toonder worden uitgegeven, worden de certificaten uitgegeven in de coupures die door de Raad van Bestuur worden vastgesteld. Indien een houder van aandelen aan toonder verzoekt om zijn certificaten in te ruilen voor certificaten in een andere vorm, komen de kosten van een dergelijke omwisseling voor zijn rekening. Indien een aandeelhouder wenst dat er meer dan één certificaat voor zijn aandelen wordt uitgegeven, kunnen de kosten van deze extra certificaten aan die aandeelhouder worden aangerekend. De aandeelcertificaten worden door twee bestuurders ondertekend. De twee handtekeningen mogen met de hand, gedrukt of met een stempel worden aangebracht. Een van de handtekeningen mag echter worden geplaatst door een persoon die daartoe door de Raad van Bestuur is gemachtigd; in dat geval moet de handtekening met de hand zijn geschreven. De Vennootschap kan voorlopige certificaten uitgeven in een vorm die van tijd tot tijd door de Raad van Bestuur wordt bepaald.

De aandelen worden pas uitgegeven nadat de inschrijving aanvaard en het aankoopbedrag ontvangen is. Zodra de inschrijving aanvaard is en het aankoopbedrag door

de Vennootschap ontvangen is, worden de aandelen waarop is ingeschreven onverwijld aan de inschrijver toegekend en worden hem, indien hij daarom heeft verzocht, definitieve certificaten op naam of aan toonder overhandigd.

De uitbetaling van dividenden aan de aandeelhouders gebeurt als volgt: voor aandelen op naam op het adres dat in het aandeelhoudersregister is vermeld, en voor aandelen aan toonder op vertoon van de desbetreffende coupon.

Alle door de Vennootschap uitgegeven aandelen op naam worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister dat door de Vennootschap of door een of meer daartoe door de Vennootschap aangewezen personen wordt bijgehouden; bij de inschrijving moet de naam van elke eigenaar van aandelen op naam, zijn woonplaats of gekozen woonplaats, het aantal aandelen op naam in bezit en het voor elk aandeel betaalde bedrag worden vermeld.

Elke overdracht van aandelen op naam wordt in het aandeelhoudersregister ingeschreven. Aandelen aan toonder worden overgedragen door overhandiging van het desbetreffende aandelencertificaat aan toonder, met alle nog niet vervallen coupons eraan gehecht. De overdracht van aandelen op naam gebeurt als volgt: (a) indien er certificaten zijn uitgegeven, door overhandiging aan de Vennootschap van het certificaat of de certificaten die deze aandelen vertegenwoordigen, samen met alle andere door de Vennootschap vereiste overdrachtsdocumenten, en (b) indien er geen certificaten zijn uitgegeven, door middel van een schriftelijke overdrachtsverklaring die in het aandeelhoudersregister wordt opgenomen, gedateerd en ondertekend door de overdrager en de verkrijger, of door hun gevolmachtigden, die de vereiste bevoegdheden moeten kunnen aantonen.

Elke aandeelhouder op naam dient aan de Vennootschap een adres op te geven waar alle mededelingen en informatie van de Vennootschap naartoe kunnen worden gestuurd. Dit adres wordt ook opgenomen in het aandeelhoudersregister.

Indien een aandeelhouder op naam geen adres aan de Vennootschap verstrekt, kan hiervan melding worden gemaakt in het aandeelhoudersregister, en wordt het adres van de aandeelhouder geacht de maatschappelijke zetel van de Vennootschap te zijn of een ander adres dat van tijd tot tijd door de Vennootschap wordt vastgesteld, totdat de aandeelhouder een ander adres aan de Vennootschap verstrekt. De aandeelhouder kan het in het aandeelhoudersregister vermelde adres op elk moment laten wijzigen door een schriftelijke verklaring te sturen naar de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, of naar een ander adres dat van tijd tot tijd door de Vennootschap kan worden vastgesteld.

Indien de betaling van een inschrijver leidt tot toekenning van rechten op fracties van aandelen, zal de betrokken aandeelhouder geen stemrecht hebben voor die fracties, maar zal hij, voor zover de Vennootschap de wijze van berekening van de fracties vaststelt, recht hebben op een evenredig deel van de dividenden of andere uitkeringen, indien van toepassing. Wat de aandelen aan toonder betreft, worden uitsluitend certificaten uitgegeven die volledige aandelen vertegenwoordigen.

De Vennootschap erkent slechts één aandeelhouder per aandeel van de Vennootschap. In geval van onverdeeld eigendom of blote eigendom en vruchtgebruik, kan de Vennootschap de uitoefening van de rechten die voortvloeien uit het betreffende aandeel of de betreffende aandelen opschorten totdat een persoon is aangewezen om de mede-eigenaren of blooteigenaren en vruchtgebruikers tegenover de Vennootschap te vertegenwoordigen.

ARTIKEL ZEVEN:

Wanneer een aandeelhouder aan de Vennootschap kan aantonen dat zijn aandeelcertificaat verloren is gegaan of vernietigd is, kan op zijn verzoek een duplicaat worden afgegeven onder de voorwaarden en waarborgen die de Vennootschap vaststelt,

met name in de vorm van een verzekering, onverminderd enige andere vorm van waarborg die de Vennootschap kan kiezen.

Zodra het nieuwe certificaat is afgegeven, waarop zal worden vermeld dat het om een duplicaat gaat, verliest het originele certificaat zijn geldigheid.

Beschadigde aandeelcertificaten of aandeelcertificaten in slechte staat kunnen op verzoek van de Vennootschap worden omgewisseld. Deze beschadigde certificaten of certificaten in slechte staat moeten aan de Vennootschap worden overhandigd en worden onmiddellijk ongeldig verklaard.

De Vennootschap kan naar eigen goeddunken de kosten van het duplicaat of het nieuwe certificaat en alle gerechtvaardigde uitgaven die de Vennootschap heeft gemaakt in verband met de uitgifte en de inschrijving in het register of met de vernietiging van het oude certificaat, aan de aandeelhouder in rekening brengen.

ARTIKEL ACHT:

De Raad van Bestuur kan het bezit van aandelen van de Vennootschap door een natuurlijke persoon of een rechtspersoon beperken of verhinderen, indien de Vennootschap van mening is dat dit bezit kan leiden tot een wetsovertreding in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland, of ertoe kan leiden dat de Vennootschap in een ander land dan het Groothertogdom Luxemburg belastingplichtig wordt, of op een andere manier nadelig kan zijn voor de Vennootschap.

De Vennootschap kan met name het bezit van aandelen van de Vennootschap door elke "ingezetenen van de Verenigde Staten" – zoals gedefinieerd door de Raad van Bestuur en vermeld in het prospectus van de Vennootschap – beperken of verbieden.

Daartoe kan de Vennootschap:

a) de uitgifte van aandelen en de registratie van de overdracht van aandelen weigeren, indien blijkt dat deze uitgifte of overdracht tot gevolg zou hebben of zou kunnen hebben dat de eigendom van het aandeel wordt toegekend aan een persoon die niet bevoegd is om aandelen van de Vennootschap te bezitten;

b) te allen tijde aan elke persoon die in het aandeelhoudersregister is opgenomen, of aan elke andere persoon die verzoekt om de overdracht van aandelen te laten registreren, verzoeken haar alle inlichtingen en certificaten te verstrekken die zij nodig acht, eventueel gestaafd door een beëdigde verklaring, om vast te stellen of deze aandelen in feite eigendom zijn of zullen worden van een persoon die niet bevoegd is om aandelen van de Vennootschap te bezitten;

c) overgaan tot gedwongen terugkoop van alle aandelen, indien blijkt dat een persoon die niet bevoegd is om aandelen van de Vennootschap te bezitten, hetzij alleen, hetzij samen met anderen, eigenaar is van aandelen van de Vennootschap, of overgaan tot gedwongen terugkoop van alle of een deel van de aandelen, indien de Vennootschap vaststelt dat een of meer personen een zodanig groot percentage van de aandelen van de Vennootschap bezitten dat fiscale of andere wetten van andere rechtsgebieden dan Luxemburg op de Vennootschap van toepassing worden. In dat geval wordt de volgende procedure gevolgd:

1) De Vennootschap zal een kennisgeving (hierna genoemd 'kennisgeving van terugkoop') versturen aan de aandeelhouder die de aandelen bezit of in het aandeelhoudersregister vermeld staat als eigenaar van de terug te kopen aandelen; in de kennisgeving van terugkoop worden de terug te kopen effecten, de te betalen terugkoopprijs en de plaats waar dit bedrag moet worden betaald, gespecificeerd. De kennisgeving van terugkoop kan aan de aandeelhouder worden verzonden per aangetekende brief naar zijn

laatst bekende adres of naar het adres dat is opgenomen in het aandelhoudersregister van de Vennootschap.

De betreffende aandeelhouder is verplicht het certificaat of de certificaten, indien van toepassing, die de in de kennisgeving van terugkoop genoemde aandelen vertegenwoordigen, aan de Vennootschap te overhandigen. Direct na sluiting van de kantoren op de in de kennisgeving van terugkoop vermelde dag is de betreffende aandeelhouder niet langer eigenaar van de in de kennisgeving van terugkoop genoemde aandelen; indien het om aandelen op naam gaat, wordt zijn naam als houder van deze aandelen uit het aandelhoudersregister geschrapt; en indien het om aandelen aan toonder gaat, worden het certificaat of de certificaten die deze aandelen vertegenwoordigen, in de boeken van de Vennootschap ongeldig verklaard.

2) De prijs waartegen de in de kennisgeving van terugkoop genoemde aandelen zullen worden teruggekocht ('de terugkoopprijs') is gelijk aan de netto-waarde van de betreffende aandelen, vastgesteld overeenkomstig artikel drieëntwintig van deze statuten op de dag van de kennisgeving van terugkoop.

3) Het terugkoopbedrag wordt uitbetaald in de valuta van het betreffende compartiment, behalve in tijden van deviezenbeperkingen; het bedrag wordt door de Vennootschap gestort bij een bank, in Luxemburg of elders (zoals gespecificeerd in de kennisgeving van terugkoop), die het aan de betreffende aandeelhouder zal uitbetalen tegen inlevering van het certificaat of de certificaten, indien deze zijn uitgegeven, die de in de kennisgeving van terugkoop genoemde aandelen vertegenwoordigen. Zodra het bedrag onder deze voorwaarden is gestort, kan geen enkele belanghebbende in de in de kennisgeving van terugkoop genoemde aandelen enig recht op deze aandelen of een deel daarvan doen gelden, noch enige vordering instellen tegen de Vennootschap en haar vermogen, met uitzondering van het recht van de aandeelhouder die als eigenaar van de aandelen wordt vermeld, om het aldus gestorte bedrag (zonder rente) bij de bank in ontvangst te nemen tegen overhandiging van het certificaat of de certificaten, indien deze zijn uitgegeven.

4) De uitoefening door de Vennootschap van de in dit artikel toegekende bevoegdheden kan in geen geval worden betwist of ongeldig verklaard op grond van het feit dat er onvoldoende bewijs was van het eigendom van de aandelen door een bepaalde persoon of dat een aandeel in het bezit was van een andere persoon die door de Vennootschap niet werd erkend op het moment van verzending van de kennisgeving van terugkoop, op voorwaarde dat de Vennootschap haar bevoegdheden te goeder trouw uitoefent; en d) tijdens alle aandelhoudersvergaderingen het stemrecht weigeren aan elke persoon die niet gerechtigd is om aandelen van de Vennootschap te bezitten.

ARTIKEL NEGEN:

Elke naar behoren bijeengeroepen aandelhoudersvergadering van de Vennootschap vertegenwoordigt alle aandelhouders van de Vennootschap. De aandelhoudersvergadering beschikt over de ruimste bevoegdheden om alle handelingen met betrekking tot de bedrijfsvoering van de Vennootschap te gelasten, uit te voeren of te bekrachtigen.

ARTIKEL TIEN:

De jaarlijkse algemene vergadering van aandelhouders vindt, overeenkomstig de Luxemburgse wetgeving, plaats op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op een andere locatie in Luxemburg die in de oproeping wordt vermeld, op de vijftiende dag van de maand april van elk jaar om 16.00 uur. Indien deze dag in Luxemburg een wettelijke feestdag of bankfeestdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering verschoven naar de

eerstvolgende bankwerkdag. De jaarlijkse algemene vergadering kan in het buitenland worden gehouden indien de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken bepaalt dat dit vereist is op grond van uitzonderlijke omstandigheden.

De overige aandeelhoudersvergaderingen kunnen plaatsvinden op het tijdstip en de locatie die in de desbetreffende oproeping staan vermeld.

ARTIKEL ELF:

Op de oproepingen en het verloop van de aandeelhoudersvergaderingen van de Vennootschap zijn de wettelijk vereiste quorums en termijnen van toepassing, tenzij deze statuten anders bepalen.

Elk aandeel, ongeacht de netto-inventariswaarde ervan, geeft recht op één stem. Elke aandeelhouder kan aan de aandeelhoudersvergaderingen deelnemen door schriftelijk, per telegram, per telex of per fax een andere persoon als zijn gevolmachtigde aan te wijzen.

Tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, worden besluiten tijdens een naar behoren bijeengeroepen algemene vergadering van aandeelhouders genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders die hun stem uitbrengen.

Besluiten met betrekking tot een compartiment of een klasse worden, tenzij de wet of deze statuten anders bepalen, eveneens genomen bij gewone meerderheid van de aandeelhouders van het betreffende compartiment of de betreffende klasse die aanwezig of vertegenwoordigd zijn en hun stem uitbrengen.

De Raad van Bestuur kan andere voorwaarden stellen aan de aandeelhouders om deel te kunnen nemen aan de aandeelhoudersvergadering.

ARTIKEL TWAALF:

De aandeelhouders komen bijeen na een oproep van de Raad van Bestuur. Ten minste acht dagen vóór de vergadering wordt aan elke aandeelhouder per post een kennisgeving met de agenda verzonden naar het adres dat in het aandeelhoudersregister vermeld staat.

ARTIKEL DERTIEN:

De Vennootschap wordt bestuurd door een Raad van Bestuur die uit ten minste drie leden bestaat; de leden van de Raad van Bestuur hoeven geen aandeelhouder van de Vennootschap te zijn.

De bestuurders worden gekozen door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders voor een termijn die afloopt bij de volgende jaarlijkse vergadering en wanneer hun opvolgers zijn gekozen; een bestuurder kan echter met of zonder reden worden ontslagen en/of te allen tijde worden vervangen bij besluit van de aandeelhouders. Indien de functie van een bestuurder vacant wordt als gevolg van overlijden, ontslag of anderszins, kunnen de overgebleven bestuurders bijeenkomen en bij meerderheid van stemmen een bestuurder kiezen om de taken van de vacant geworden functie te vervullen tot de volgende aandeelhoudersvergadering.

ARTIKEL VEERTIEN:

De Raad van Bestuur kiest uit zijn leden een voorzitter en kan uit zijn midden een of meer vicevoorzitters benoemen; hij kan tevens een secretaris aanwijzen, die geen bestuurslid hoeft te zijn en die verantwoordelijk is voor het opstellen van de notulen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de aandeelhoudersvergaderingen. De Raad van Bestuur komt bijeen na een oproep van de voorzitter of twee bestuurders, op de plaats die in de oproeping is vermeld.

De voorzitter van de Raad van Bestuur zit alle algemene aandeelhoudersvergaderingen en vergaderingen van de Raad van Bestuur voor, maar bij zijn afwezigheid kan de algemene vergadering of de Raad van Bestuur met meerderheid van de aanwezigen op een dergelijke vergadering een andere bestuurder aanwijzen of, in het geval van een algemene vergadering, wanneer er geen bestuurder aanwezig is, een andere persoon, om het voorzitterschap van deze vergaderingen op zich te nemen.

De Raad van Bestuur kan, indien nodig, bestuurders en gevolmachtigden van de Vennootschap benoemen, waaronder een algemeen directeur, een secretaris, eventueel adjunct-algemeen directeurs, adjunct-secretarissen en andere bestuurders en gevolmachtigden, wier functies noodzakelijk worden geacht voor de bedrijfsvoering van de Vennootschap. Dergelijke benoemingen kunnen te allen tijde door de Raad van Bestuur worden ingetrokken. Directeuren en gevolmachtigden hoeven geen bestuurder of aandeelhouder van de Vennootschap te zijn. Tenzij de statuten anders bepalen, hebben de benoemde directeurs en gevolmachtigden de bevoegdheden en taken die hen door de Raad van Bestuur zijn toegekend. Alle bestuurders moeten ten minste vierentwintig uur vóór het geplande tijdstip van vergadering schriftelijk in kennis worden gesteld van elke vergadering van de Raad van Bestuur, tenzij er sprake is van een spoedgeval; in dat geval moeten de aard en de redenen van dit spoedgeval in de oproeping worden vermeld. Van deze oproeping kan worden afgezien indien elke bestuurder hiermee schriftelijk of per telegram, telex of fax instemt.

Er is geen speciale oproeping vereist voor een vergadering van de Raad van Bestuur die plaatsvindt op een tijdstip en een locatie die zijn vastgelegd in een eerder door de Raad van Bestuur aangenomen besluit.

Elke bestuurder kan aan elke vergadering van de Raad van Bestuur deelnemen door schriftelijk of per telegram, telex of fax een andere bestuurder als zijn gevolmachtigde aan te wijzen.

De bestuurders mogen uitsluitend handelen in het kader van regelmatig bijeengeroepen vergaderingen van de Raad van Bestuur. De bestuurders kunnen geen verplichtingen aangaan voor de Vennootschap met een individuele handtekening, tenzij zij daartoe uitdrukkelijk zijn gemachtigd door een besluit van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kan alleen geldig beraadslagen en besluiten nemen als ten minste de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is tijdens de vergadering (dit kan plaatsvinden via een telefonische conferentie of via andere soortgelijke communicatiemiddelen waarmee alle deelnemers aan deze vergadering elkaar kunnen horen).

Indien er tijdens een vergadering van de Raad van Bestuur een staking van stemmen ontstaat tussen voor- en tegenstemmers over een besluit, heeft de voorzitter de beslissende stem.

Besluiten die door alle leden van de Raad van Bestuur zijn ondertekend, zijn even geldig en bindend als besluiten die zijn genomen tijdens een vergadering die op regelmatige wijze is bijeengeroepen en gehouden. Deze handtekeningen kunnen op één enkel document of op meerdere exemplaren van hetzelfde besluit worden aangebracht en kunnen worden aangetoond per brief, telegram, telex, fax of soortgelijke middelen.

De Raad van Bestuur kan zijn bevoegdheden met betrekking tot het dagelijks bestuur van de Vennootschap en de uitvoering van verrichtingen ter verwezenlijking van haar doel en ter voortzetting van het algemene beheerbeleid delegeren aan natuurlijke personen of rechtspersonen die geen lid zijn van de Raad van Bestuur.

De Vennootschap kan een beheermaatschappij aanwijzen, die onder hoofdstuk 15 van de Wet valt. De benoeming en het ontslag van de dienstverleners van de Vennootschap, met inbegrip van de beheermaatschappij, indien van toepassing, behoort tot de bevoegdheden van de Raad van Bestuur, die hierover beslist bij meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders.

ARTIKEL VIJFTIEN:

De notulen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en van elke algemene vergadering van aandeelhouders worden ondertekend door de voorzitter of, bij diens afwezigheid, door de bestuurder die het voorzitterschap van die vergadering heeft waargenomen.

Kopieën of uittreksels van de notulen die bestemd zijn voor gebruik in gerechtelijke procedures of voor andere doeleinden, moeten worden ondertekend door de voorzitter, de secretaris of twee bestuurders.

ARTIKEL ZESTIEN:

De Raad van Bestuur, die het beginsel van risicospreiding hanteert, is bevoegd om het algemene beheerbeleid en het beleggingsbeleid voor elk compartiment vast te stellen, evenals de richtlijnen die bij het bestuur van de Vennootschap moeten worden gevolgd.

De Vennootschap kan met name beleggen in effecten en/of geldmarktinstrumenten:

a) op elke 'Gereguleerde Markt' zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 14, van de Europese Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement van 21 april 2004,

b) op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een Lidstaat (in het kader van dit artikel, wordt onder 'Lidstaat' verstaan: een lidstaat van de Europese Unie en de staten die partij zijn bij de Overeenkomst tot oprichting van de Europese Economische Ruimte maar geen lid zijn van de Europese Unie, binnen de grenzen die zijn vastgelegd in genoemde overeenkomst en de daarmee verband houdende wetgeving),

c) indien de Vennootschap is toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs in een in aanmerking komende staat of wordt verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een in aanmerking komende staat.

- Elk van de in de punt a), b) en c) bedoelde gereguleerde markten is een 'Gereguleerde Markt'.

- Onder 'In aanmerking komende staat' wordt verstaan: een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, en elk land in West- of Oost-Europa, Afrika, Azië, Oceanië of het Amerikaanse continent,

d) onlangs gepubliceerd, op voorwaarde dat:

- de uitgiftevoorwaarden de toezegging bevatten dat een aanvraag zal worden ingediend tot officiële notering aan een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt;

- de notering wordt verkregen in het jaar van uitgifte.

Er kan worden belegd in afgeleide financiële instrumenten (derivaten), met inbegrip van daarmee vergelijkbare, op een gereguleerde markt verhandelde instrumenten die in contanten worden afgewikkeld en/of in onderhandse afgeleide financiële instrumenten, op voorwaarde dat:

- de onderliggende waarde uit effecten en/of andere financiële activa bestaat die in aanmerking komen voor instellingen voor collectieve belegging in effecten ('ICBE's') overeenkomstig Deel I van de Wet,

- de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten instellingen zijn die onder prudentieel toezicht staan en behoren tot de categorieën die door de bevoegde Luxemburgse autoriteit zijn goedgekeurd, en dat de OTC-derivaten dagelijks op betrouwbare en controleerbare wijze worden gewaardeerd en op initiatief van de Vennootschap te allen tijde tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, geliquideerd of afgesloten door middel van een tegentransactie.

In afwijking van de in artikel 43 (1) van de Wet (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) vastgelegde limiet en zolang het beleggingsbeleid van de Vennootschap of van een compartiment erin kan bestaan de samenstelling te repliceren van een door de Luxemburgse toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier) erkende aandelen- of obligatie-index, bedragen de bij wet vastgestelde beleggingslimieten voor effecten of geldmarktinstrumenten maximaal 20% van het vermogen voor beleggingen in aandelen en/of obligaties die door één en dezelfde entiteit zijn uitgegeven. Deze limiet kan in uitzonderlijke marktomstandigheden worden verhoogd tot 35%, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een overheersende positie innemen. Beleggen tot aan deze limiet is slechts toegestaan voor één enkele emittent.

Overeenkomstig het beginsel van risicospreiding is de Vennootschap gemachtigd om tot 100% van het aan elk compartiment toe te rekenen nettovermogen te beleggen in diverse emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat, door diens lokale overheden, door een andere lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO') of door publiekrechtelijke internationale instellingen waarvan een of meer lidstaten van de Europese Unie lid zijn, mits de Vennootschap, indien zij besluit van deze bepaling gebruik te maken, voor rekening van het betreffende compartiment effecten van ten minste zes verschillende emissies aanhoudt, waarbij geen enkele emissie meer dan 30% van het totale, aan dat compartiment toe te rekenen vermogen vertegenwoordigt.

Voor de toepassing van dit artikel, en in overeenstemming met de bepalingen van de Wet, moet elk compartiment als een afzonderlijke ICBE worden beschouwd; de beleggingsbeperkingen die van toepassing zijn op de beheerde ICBE's moeten derhalve ook op het niveau van het compartiment van toepassing zijn.

Een compartiment van de Vennootschap mag, met inachtneming van de voorwaarden zoals uiteengezet in het prospectus van de Vennootschap, inschrijven op door een of meer andere compartimenten van de Vennootschap uit te geven of uitgegeven effecten en deze kopen en/of aanhouden. De Vennootschap hoeft hierbij niet te voldoen aan de vereisten van de Wet van 1915 inzake inschrijving op en aankoop en/of bezit van eigen aandelen door een Vennootschap, met dien verstande dat:

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

- het percentage van de activa waarvoor de doelcompartimenten waarvan de aankoop wordt overwogen in totaal mogen beleggen in deelbewijzen van andere doelcompartimenten van de Vennootschap, overeenkomstig het prospectus van de Vennootschap, niet meer dan 10% bedraagt; en

- het stemrecht dat eventueel aan de betreffende effecten is verbonden, wordt opgeschort zolang deze in het bezit zijn van het betreffende compartiment, onverminderd een passende verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en

- in elk geval zal, zolang deze effecten in het bezit zijn van de Vennootschap, hun waarde niet worden meegerekend bij de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap in het kader van de toetsing aan de door de Wet voorgeschreven minimumdrempel voor het nettovermogen; en

Er geen dubbele vergoedingen bestaan op zowel het niveau van het compartiment van de SICAV dat in het doelcompartiment heeft belegd, als op het niveau van dat doelcompartiment zelf, zoals gedefinieerd in de Wet.

- De Vennootschap heeft tevens het recht om te beleggen in liquide middelen, deposito's en andere ICBE's of beleggingsinstellingen ('**OPC's**'), overeenkomstig de Wet. Bovendien kan de Vennootschap ook een master-feeder-beleggingsbeleid hanteren in overeenstemming met de bepalingen van de Wet en op voorwaarde dat een dergelijk beleid uitdrukkelijk is toegestaan binnen het beleggingsbeleid van het compartiment dat als feederfonds zal fungeren, zoals gepubliceerd in het prospectus van de Vennootschap.

Om de operationele en administratieve lasten te verminderen en tegelijkertijd een grotere diversificatie van de beleggingen mogelijk te maken, kan de Raad van Bestuur besluiten dat alle of een deel van de activa van de Vennootschap of haar compartimenten gezamenlijk worden beheerd met activa die toebehoren aan andere ICB's, zoals gedefinieerd in het prospectus, of aan andere compartimenten van de Vennootschap. Met het oog op een goed portefeuillebeheer kan de Vennootschap de activa van een of meer compartimenten geheel of gedeeltelijk gegroepeerd beheren ('pooling'), in naleving van hun respectieve beleggingsbeleid. Deze pools zijn geen rechtspersonen en de notionele rekeneenheden van een pool zijn geen aandelen.

ARTIKEL ZEVENTIEN:

Geen enkele overeenkomst of transactie die de Vennootschap met andere Vennootschappen of ondernemingen zou kunnen aangaan, mag worden beïnvloed of ongeldig worden verklaard door het feit dat een of meer bestuurders, directeuren of gevolmachtigden van de Vennootschap een belang zouden hebben in een dergelijke andere Vennootschap of onderneming, of door het feit dat zij daar bestuurder, vennoot, directeur, gevolmachtigde of werknemer zouden zijn.

Een bestuurder, directeur of gevolmachtigde van de Vennootschap die tevens bestuurder, vennoot, directeur, gevolmachtigde of werknemer is van een Vennootschap of onderneming waarmee de Vennootschap contracten sluit of waarmee zij op een andere wijze zakelijke betrekkingen onderhoudt, zal daardoor niet het recht worden ontnomen om te beraadslagen, te stemmen of te handelen met betrekking tot aangelegenheden die verband houden met een dergelijk contract of vergelijkbare zaken.

Indien een bestuurder, directeur of gevolmachtigde van de Vennootschap een persoonlijk belang heeft bij een aangelegenheid van de Vennootschap, dient deze bestuurder, directeur of gevolmachtigde de Raad van Bestuur op de hoogte te stellen van dit persoonlijk belang en zal hij niet deelnemen aan de beraadslagingen en de stemming over deze aangelegenheid; bij de volgende aandeelhoudersvergadering dient verslag te worden uitgebracht over deze aangelegenheid en over het persoonlijk belang van de betreffende bestuurder, directeur of gevolmachtigde.

De term 'persoonlijk belang', zoals gebruikt in de vorige zin, is niet van toepassing op relaties of belangen en posities of transacties die op enigerlei wijze verband houden met CapitalatWork Foyer Group S.A., dochterondernemingen en gelieerde ondernemingen

daarvan of andere vennootschappen of entiteiten die van tijd tot tijd naar eigen goeddunken door de Raad van Bestuur worden bepaald.

ARTIKEL ACHTTIEN:

De Vennootschap kan elke bestuurder, directeur of gevolmachtigde, evenals diens erfgenamen, executeurs-testamentair en beheerders, schadeloosstellen voor de redelijke kosten die zijn gemaakt in verband met alle rechtszaken of procedures waarbij hij partij was in zijn hoedanigheid van bestuurder, directeur of gevolmachtigde van de Vennootschap, of omdat hij, op verzoek van de Vennootschap bestuurder, directeur of gevolmachtigde is geweest van enige andere vennootschap waarvan de Vennootschap aandeelhouder of schuldeiser is en door welke hij niet schadeloosgesteld wordt, tenzij hij in dergelijke rechtszaken uiteindelijk wordt veroordeeld wegens grove nalatigheid of wanbeheer; in geval van een buitengerechtelijke schikking wordt een dergelijke vergoeding slechts toegekend indien de Vennootschap door haar raadsman wordt geïnformeerd dat de betreffende bestuurder, directeur of gevolmachtigde geen dergelijk plichtsverzuim heeft begaan. Het recht op schadevergoeding sluit andere rechten van de bestuurder, directeur of gevolmachtigde niet uit.

ARTIKEL NEGENTIEN:

De Vennootschap wordt vertegenwoordigd door de gezamenlijke handtekeningen van twee bestuurders, of door de handtekening van één bestuurder die daartoe naar behoren is gemachtigd, of door de handtekening van een directeur of een gevolmachtigde van de Vennootschap die daartoe naar behoren is gemachtigd, of door de handtekening van een andere persoon aan wie de Raad van Bestuur bevoegdheden heeft gedelegeerd.

ARTIKEL TWINTIG:

De bedrijfsactiviteiten en de financiële positie van de Vennootschap, met inbegrip van met name de boekhouding, worden gecontroleerd door een bedrijfsrevisor die moet voldoen aan de vereisten van de Luxemburgse wetgeving inzake betrouwbaarheid en beroepservaring, en die de door de Wet voorgeschreven taken zal uitoefenen.

Een dergelijke bedrijfsrevisor wordt benoemd door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders en blijft in functie totdat hij door zijn opvolger wordt vervangen.

ARTIKEL EENENTWINTIG:

Overeenkomstig de hierna vastgestelde voorwaarden heeft de Vennootschap te allen tijde de bevoegdheid om eigen aandelen in te kopen, uitsluitend binnen de door de Wet gestelde grenzen.

Elke aandeelhouder heeft het recht om de Vennootschap te verzoeken zijn aandelen geheel of gedeeltelijk terug te kopen, mits een door de Raad van Bestuur vast te stellen kennisgevingstermijn in acht wordt genomen.

De Vennootschap is echter niet verplicht om terugkoop- of omzettingaanvragen uit te voeren als deze meer dan 10% van de uitstaande aandelen van een compartiment vertegenwoordigen en op dezelfde waarderingsdag worden ingediend. De Raad van Bestuur kan besluiten dat alle of een deel van de aanvragen die dit percentage overschrijden, pro rata worden uitgesteld voor een door hem vast te stellen periode, die echter niet langer mag zijn dan vijf bankwerkdagen.

Het terugkoopbedrag wordt uiterlijk tien Luxemburgse bankwerkdagen na de toepasselijke waarderingsdag uitbetaald en is gelijk aan de netto-inventariswaarde van de betreffende aandelen, zoals vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van artikel drieëntwintig hierna, eventueel verminderd met een terugkoopvergoeding zoals bepaald in de verkoopdocumenten.

Terugkoopaanvragen moeten door de aandeelhouder schriftelijk worden ingediend bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap in Luxemburg of bij een andere natuurlijke of rechtspersoon die door de Vennootschap is aangewezen als gevolmachtigde voor de terugkoop van aandelen. Bij de aanvraag moeten de aandeelcertificaten (indien deze zijn uitgegeven) naar behoren worden ingediend, evenals voldoende bewijsstukken van een eventuele overdracht. De door de Vennootschap teruggekochte aandelen worden vernietigd.

Onder voorbehoud van de beperkingen of bepalingen in de verkoopdocumenten kan elke aandeelhouder een aanvraag indienen tot omzetting van alle of een deel van zijn aandelen van een bepaald compartiment in aandelen van een ander bestaand compartiment, op basis van de netto-inventariswaarde van de desbetreffende compartimenten. De omzettingsformule wordt van tijd tot tijd vastgesteld door de Raad van Bestuur en beschreven in de geldende documenten van de Vennootschap.

Elke ingediende terugkoop- of omzettingsaanvraag is onherroepelijk, tenzij de terugkopen en omzettingen worden opgeschort krachtens artikel tweeëntwintig van deze statuten. Tenzij de aanvraag wordt ingetrokken, zullen de terugkopen en omzettingen plaatsvinden op de eerste toepasselijke waarderingdag na beëindiging van de opschorting.

De Raad van Bestuur kan van tijd tot tijd voor een bepaald compartiment een minimumbedrag voor terugkoop of omzetting vaststellen, zoals beschreven in de geldende verkoopdocumenten van de Vennootschap.

Daarnaast kan de Raad van Bestuur voor elk van de compartimenten het recht op omzetting beperken of zelfs intrekken.

Tenzij anders is bepaald met betrekking tot een bepaalde klasse of een bepaald compartiment, heeft elke aandeelhouder het recht om te verzoeken om al zijn aandelen of een deel daarvan om te wisselen voor aandelen van een andere klasse en/of een ander compartiment. De overdracht vindt plaats overeenkomstig de bepalingen in de verkoopdocumenten.

Omzettingsaanvragen worden ingediend volgens de geldende terugkoopvoorwaarden.

Als de Raad van Bestuur daartoe besluit mag de Vennootschap de terugkoopprijs in natura aan de aandeelhouders uitbetalen door toewijzing van beleggingen die afkomstig zijn uit de totale activa en verband houden met de desbetreffende klasse(n). Deze toewijzing vindt plaats voor een bedrag gelijk aan de waarde van de terug te kopen aandelen, die (volgens de in artikel tweeëntwintig beschreven procedure) is vastgesteld op de Waarderingsdag waarop de terugkoopprijs wordt berekend. Terugkopen die niet in contanten plaatsvinden, worden vermeld in een verslag van de accountant van de Vennootschap. Een terugkoop in natura is alleen mogelijk op voorwaarde dat (i) de gelijke behandeling van de aandeelhouders gewaarborgd blijft, (ii) de betrokken aandeelhouders hun toestemming hebben gegeven en (iii) de aard of het type van de in dergelijke gevallen over te dragen activa op een billijke en redelijke basis wordt bepaald, zonder afbreuk te doen aan de belangen van de andere aandeelhouders van de betreffende klasse(n). De kosten in verband met een terugkoop in natura komen ten laste van het betreffende compartiment of de betreffende aandelenklasse.

ARTIKEL TWEEËNTWINTIG:

Om de uitgifte-, terugkoop- en omzettingsprijzen per aandeel vast te stellen, wordt de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment binnen de Vennootschap periodiek door de Vennootschap berekend. De frequentie van de berekening wordt bepaald door de Raad van Bestuur, waarbij een minimum geldt van twee keer per maand (de dag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt vastgesteld, wordt in deze statuten aangeduid als 'waarderingsdag').

De Raad van Bestuur mag overgaan tot de tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van een of meer compartimenten, evenals van de uitgifte, de terugkoop en de omzetting van aandelen in de volgende gevallen:

a) gedurende elke periode waarin een van de belangrijkste markten of effectenbeurzen waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van een compartiment is genoteerd, gesloten is – met uitzondering van de gebruikelijke sluitingsdagen – of waarin de handel op die markten of beurzen aan aanzienlijke beperkingen onderhevig is of is opgeschort;

b) wanneer de Vennootschap door politieke, economische, militaire, monetaire of sociale omstandigheden, of een gebeurtenis van overmacht die buiten haar verantwoordelijkheid of bevoegdheden valt, haar activa niet op redelijke en normale wijze kan verhandelen zonder de belangen van de aandeelhouders ernstig te schaden;

c) wanneer de communicatiemiddelen die normaal gesproken worden gebruikt om de prijs van een belegging van de Vennootschap of de actuele koersen op een markt of beurs vast te stellen, tijdelijk niet functioneren;

d) wanneer deviezen- of kapitaalverkeersbeperkingen het onmogelijk maken transacties namens de Vennootschap uit te voeren, of wanneer de aan- of verkoop van activa van de Vennootschap niet tegen normale wisselkoersen kan plaatsvinden, of wanneer de verschuldigde betalingen voor de terugkoop of omzetting van aandelen van de Vennootschap naar het oordeel van de Raad van Bestuur niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden verricht;

e) vanaf het moment van oproeping voor een vergadering waarin de ontbinding van de SICAV wordt voorgesteld;

f) in het geval van een besluit tot fusie van de Vennootschap of een compartiment, mits een dergelijke opschorting plaatsvindt om de belangen van de aandeelhouders te beschermen.

ARTIKEL DRIEËNTWINTIG:

De netto-inventariswaarde van de aandelen van elk compartiment van de Vennootschap wordt uitgedrukt in de valuta van het betreffende compartiment (behalve wanneer er sprake is van een situatie waarin, naar het oordeel van de Raad van Bestuur, de netto-inventariswaarde niet in die valuta kan worden bepaald of nadelig is voor de aandeelhouders; in dat geval kan de netto-inventariswaarde tijdelijk worden bepaald in elke andere door de Raad van Bestuur vastgestelde valuta) in de vorm van een bedrag per aandeel, en wordt berekend door op de waarderingdag de netto-activa van de Vennootschap die tot dat compartiment behoren (bestaande uit de activa die aan dat compartiment van de Vennootschap toebehoren, verminderd met de aan dat compartiment toe te rekenen verplichtingen) te delen door het aantal op dat moment voor dat compartiment in omloop zijnde aandelen van de Vennootschap, en door het aldus verkregen cijfer af te ronden op de dichtstbijzijnde munteenheid of op een honderdste van de dichtstbijzijnde munteenheid, overeenkomstig de bepalingen in het prospectus zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De netto-inventariswaarde van een aandeel kan afhangen van de klasse waartoe het behoort, overeenkomstig de bepalingen in punt F van dit Artikel.

A. De activa van de Vennootschap worden geacht te bestaan uit:

- a) alle contanten in kas of in deposito's, met inbegrip van opgebouwde rente;
- b) alle dadelijk opeisbare effecten en biljetten, en alle opeisbare vorderingen (met inbegrip van opbrengsten uit de verkoop van effecten waarvan het bedrag nog niet is ontvangen);

- c) alle effecten, aandelen, obligaties, optie- of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de Vennootschap;
- d) alle dividenden en uitkeringen die de Vennootschap nog moet ontvangen (met dien verstande dat de Vennootschap aanpassingen kan aanbrengen met het oog op de schommelingen van de verkoopwaarde van de effecten, veroorzaakt door praktijken zoals de handel ex-dividend of ex-recht en gelijkaardige praktijken);
- e) alle opgebouwde rente op effecten die eigendom zijn van de Vennootschap, tenzij deze rente is inbegrepen in de hoofdsom van de betreffende effecten;
- f) de initiële uitgaven van de Vennootschap, voor zover deze nog niet zijn afgeschreven; en
- g) alle overige activa, van welke aard dan ook, met inbegrip van vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

- 1) Kasgeld of deposito's, dadelijk opeisbare effecten en biljetten en handelskredieten, vooruitbetalingen en aangekondigde of vervallen maar nog niet uitgekeerde dividenden en rente worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van deze vermogensbestanddelen, behalve als het onwaarschijnlijk lijkt dat deze waarde kan worden uitgekeerd; in het laatstgenoemde geval zal een door de Vennootschap passend geacht bedrag in mindering worden gebracht om de reële waarde van deze vermogensbestanddelen te weerspiegelen.
- 2) De waardering van elk effect dat is toegelaten tot de officiële notering of dat verhandeld wordt op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt, wordt gebaseerd op de laatste bekende koers in Luxemburg op de waarderingsdag en, indien dit effect op verschillende markten wordt verhandeld, op basis van de laatste bekende koers op de voornaamste markt voor dit effect; als de laatste bekende koers niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke opbrengstwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur van de Vennootschap wordt geraamd.
- 3) De waarde van effecten die op een andere gereguleerde markt worden verhandeld, wordt vastgesteld op een wijze die zo dicht mogelijk aansluit bij de in de vorige alinea beschreven methode.
- 4) Effecten die niet genoteerd zijn aan of verhandeld worden op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en publiek toegankelijke markt, worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde die zorgvuldig en te goeder trouw wordt geraamd.
- 5) Liquide middelen en geldmarktinstrumenten kunnen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde, vermeerderd met de opgebouwde rente, of op basis van lineaire afschrijving. Alle andere activa kunnen, voor zover mogelijk, op dezelfde manier worden gewaardeerd.
- 6) Alle overige activa worden door de Raad van Bestuur gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde, die te goeder trouw en volgens algemeen aanvaarde beginselen en procedures moet worden geschat.

De Raad van Bestuur kan naar eigen goeddunken het gebruik van een andere algemeen aanvaarde waarderingsmethode toestaan indien hij van mening is dat een dergelijke waardering de waarschijnlijke opbrengstwaarde van een tegoed beter weergeeft.

De activa waarvan de waarde niet in de valuta van het compartiment is uitgedrukt,

worden op de desbetreffende waarderingsdag tegen de in Luxemburg geldende wisselkoers in die valuta omgewisseld.

B. De verplichtingen van de Vennootschap worden geacht te bestaan uit:

- a) alle leningen, vervallen effecten en opeisbare rekeningen;
- b) alle bekende verplichtingen, al dan niet vervallen, met inbegrip van alle vervallen contractuele verplichtingen die betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, met inbegrip van het bedrag van de door de Vennootschap aangekondigde maar nog niet uitgekeerde dividenden, wanneer de waarderingsdag samenvalt met de datum waarop wordt vastgesteld wie daarop recht heeft of zal hebben;
- c) een passende voorziening voor toekomstige vermogens- en inkomstenbelastingen, opgebouwd tot de waarderingsdatum en periodiek vastgesteld door de Vennootschap en, indien van toepassing, andere voorzieningen die door de Raad van Bestuur zijn goedgekeurd of toegestaan;
- d) alle andere verplichtingen van de Vennootschap, van welke aard dan ook, met uitzondering van verplichtingen in de vorm van aandelen van de Vennootschap. Bij het vaststellen van het bedrag van deze verplichtingen houdt de Vennootschap rekening met alle door haar te betalen kosten, waaronder: oprichtingskosten, kosten verschuldigd aan haar bestuurders, beleggingsadviseurs, bewaarder, administratief agent, domiciliëringsagent, transferagent, betalingsagenten en permanente vertegenwoordigers in rechtsgebieden waar de Vennootschap is geregistreerd, alle andere agenten in dienst van de Vennootschap, kosten voor juridische en revisiedienstverlening, kosten voor beursnotering, de registratierechten voor de Vennootschap en de kosten voor het behoud van die registratie bij overheidsinstellingen, de kosten voor publiciteit, drukwerk (inclusief de kosten voor het bekendmaken, voorbereiden en drukken van certificaten, prospectussen, verklarende nota's of aangiften voor registratie), belastingen of overheidsheffingen en alle overige bedrijfskosten, waaronder kosten in verband met de aan- en verkoop van activa, rente, bank- en makelaarskosten, en porto-, telefoon- en telexkosten.

De Vennootschap kan de administratieve en overige kosten, die een regelmatig of periodiek karakter hebben, berekenen door middel van een raming voor een jaar of een andere periode, waarbij het bedrag evenredig wordt verdeeld over de tijdvakken van die periode.

Elk aandeel van de Vennootschap dat op het punt staat te worden teruggekocht, wordt beschouwd als een uitgegeven en bestaand aandeel tot het einde van de waarderingsdag die van toepassing is op de terugkoop van dat aandeel, en het daaraan verbonden bedrag wordt, vanaf het einde van die dag en totdat het is betaald, beschouwd als een verplichting van de Vennootschap.

Elk aandeel dat door de Vennootschap wordt uitgegeven in overeenstemming met de ontvangen inschrijvingsaanvragen, wordt beschouwd als uitgegeven vanaf het einde van de dag waarop de uitgifteprijs ervan is vastgesteld, en de prijs ervan wordt beschouwd als een aan de Vennootschap verschuldigd bedrag totdat dit door haar is ontvangen.

C. Onder de netto-activa van de Vennootschap wordt verstaan: de activa van de Vennootschap zoals hierboven gedefinieerd, verminderd met de verplichtingen zoals hierboven gedefinieerd, op de waarderingsdag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt vastgesteld. Het kapitaal van de Vennootschap is te allen tijde gelijk aan de netto-activa van de Vennootschap. De netto-activa van de Vennootschap zijn gelijk aan het totaal van de netto-activa van alle compartimenten, waarbij de consolidatie in euro plaatsvindt.

D. Overzicht van activa en verplichtingen:

De bestuurders stellen voor elk compartiment een gemeenschappelijke vermogenspool vast. Dit gebeurt op de volgende wijze:

- a) De opbrengst van de uitgifte van aandelen van elk compartiment wordt in de boekhouding van de Vennootschap toegewezen aan het voor dat compartiment vastgestelde vermogenspool. De activa, verplichtingen, inkomsten en uitgaven met betrekking tot dat compartiment worden ten laste van de vermogenspool van dat compartiment gebracht overeenkomstig de bepalingen van dit Artikel.
- b) Activa die zijn afgeleid van andere activa worden in de boekhouding van de Vennootschap toegerekend aan dezelfde vermogenspool als de activa waarvan ze zijn afgeleid. In geval van een meerwaarde of minderwaarde van een actief, wordt de waardestijging of -daling van dat actief verrekend met de vermogenspool van het compartiment waaraan dat actief kan worden toegerekend.
- c) Alle verplichtingen van de Vennootschap die aan een bepaald compartiment kunnen worden toegerekend, komen ten laste van de vermogenspool van dat compartiment.
- d) De activa, verplichtingen, lasten en kosten die niet aan een bepaald compartiment kunnen worden toegerekend, worden in gelijke mate over de verschillende compartimenten verdeeld of, voor zover de betrokken bedragen dit rechtvaardigen, naar rato van hun netto-activa. Alle verplichtingen, ongeacht de pool waaraan deze zijn toegewezen, zijn bindend voor de gehele Vennootschap, tenzij anders is overeengekomen met de schuldeisers.
- e) Na uitkering van dividenden aan de aandeelhouders van een bepaald compartiment wordt de waarde van de netto-activa van dat compartiment verminderd met het bedrag van die dividenden.

De Raad van Bestuur kan de eerder door de Raad van Bestuur zelf bepaalde toewijzing van activa of verplichtingen wijzigen indien de Raad van Bestuur van mening is dat de omstandigheden dit vereisen. De Vennootschap vormt één enkele rechtspersoon. Tenzij anders is overeengekomen met de schuldeisers van de Vennootschap, is elk compartiment uitsluitend aansprakelijk voor alle schulden, verbintenissen en verplichtingen die aan dat compartiment zijn toegerekend. Ten aanzien van de onderlinge verhoudingen tussen de aandeelhouders wordt elk compartiment als een afzonderlijke entiteit behandeld.

E. In het kader van dit Artikel:

- a) wordt elk aandeel van de Vennootschap dat op het punt staat te worden teruggekocht overeenkomstig bovenstaand artikel éénentwintig, beschouwd als een uitgegeven en bestaand aandeel tot het einde van de waarderingsdag zoals gedefinieerd in artikel tweeëntwintig en wordt het vanaf die dag en totdat de prijs ervan is betaald, beschouwd als een verplichting van de Vennootschap;
- b) worden de aandelen die door de Vennootschap moeten worden uitgegeven in overeenstemming met de ontvangen inschrijvingsaanvragen, beschouwd als uitgegeven vanaf het einde van de waarderingsdag zoals gedefinieerd in artikel tweeëntwintig, en wordt de prijs ervan beschouwd als een aan de Vennootschap verschuldigd bedrag totdat deze door de Vennootschap is ontvangen;
- c) worden alle beleggingen, kassaldi en andere activa van de Vennootschap gewaardeerd na inachtneming van de marktrentevoeten of wisselkoersen die gelden op de dag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt vastgesteld, en
- d) wordt, voor zover mogelijk, elke aankoop of verkoop van effecten die de Vennootschap op een waarderingsdag is aangegaan, op die waarderingsdag verwerkt.

F. De waarde van de uitkeringsaandelen van een compartiment wordt bepaald door op de waarderingsdag de netto-activa van dat compartiment – bestaande uit zijn activa minus zijn verplichtingen – te delen door het aantal uitstaande uitkeringsaandelen, vermeerderd met het aantal uitstaande kapitalisatieaandelen, vermenigvuldigd met de op dat moment geldende pariteit. De waarde van de kapitalisatieaandelen komt overeen met de waarde van de uitkeringsaandelen, vermenigvuldigd met deze pariteit.

De waarde van de uitkeringsklasse en de kapitalisatieklasse wordt op het geschikte moment vastgesteld op basis van het procentuele aandeel van elke klasse in het oorspronkelijke maatschappelijk kapitaal. Gedurende het bestaan van de Vennootschap varieert het relatieve aandeel van elke klasse in het maatschappelijk kapitaal afhankelijk van de pariteit en de inschrijvingen en terugkopen van elke klasse, en wel als volgt:

- Ten eerste is de pariteit bij de introductie gelijk aan één en wordt deze bij elke dividenduitkering opnieuw berekend volgens de formule waarbij de waarde van het uitkeringsaandeel met dividend (cum-dividend) wordt gedeeld door de waarde van het uitkeringsaandeel zonder dividend (ex-dividend), en vermenigvuldigd met de bestaande pariteit. Bij elke dividenduitkering stijgt het relatieve aandeel van de kapitalisatieklasse ten opzichte van de uitkeringsklasse.

- Ten tweede wordt het relatieve aandeel van een klasse beïnvloed door de inschrijvingen op en terugkopen van die klasse, aangezien deze eveneens van invloed zijn op het maatschappelijk kapitaal.

G. De Raad van Bestuur kan besluiten om mechanismen in te voeren om de netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment aan te passen, teneinde de verwateringseffecten en de liquiditeitsrisico's als gevolg van inschrijvingen en terugkopen tegen te gaan.

ARTIKEL VIERENTWINTIG:

De Vennootschap kan op elk moment dat zij dit wenselijk acht gebruikmaken van instrumenten voor liquiditeitsbeheer ('LMT's'), waaronder de opschorting van inschrijvingen, terugkopen en uitbetalingen, de instelling van een maximum voor uitbetalingen ('gating'), de verlenging van opzegtermijnen, terugkoopkosten, 'swing pricing', het dubbele-prijsstelsel, aanpasbare instap-/uitstapkosten die ten goede komen aan de SICAV ('ADL'), terugkoop in natura en 'side pockets'.

De Vennootschap moet in het Prospectus gedetailleerde informatie verstrekken over ten minste twee LMT's (één voor de monetaire compartimenten) die de Compartimenten hebben geselecteerd uit de volgende mechanismen: instelling van een maximum voor uitbetalingen (gating), de verlenging van opzegtermijnen, terugkoopkosten, swing pricing, het dubbele-prijsstelsel, ADL's en terugkoop in natura, evenals de omstandigheden waarin de geselecteerde LMT's kunnen worden geactiveerd.

ARTIKEL VIJFENTWINTIG:

Wanneer de Vennootschap aandelen van een bepaald compartiment ter inschrijving aanbiedt, zal de prijs per aandeel waartegen deze aandelen worden aangeboden en uitgegeven gelijk zijn aan de netto-inventariswaarde zoals in deze statuten gedefinieerd is voor het betreffende compartiment en de betreffende klasse, eventueel vermeerderd met een provisie zoals bepaald in de verkoopdocumenten.

Alle vergoedingen aan tussenpersonen die betrokken zijn bij de plaatsing van de aandelen zullen uit deze provisie worden betaald. De aldus vastgestelde prijs dient uiterlijk zeven Luxemburgse bankwerkdagen na de betreffende waarderingsdag te worden betaald.

ARTIKEL ZESENTWINTIG:

Het boekjaar van de Vennootschap begint op de eerste dag van januari van elk jaar en eindigt op de eenendertigste dag van december van hetzelfde jaar.

ARTIKEL ZEVENENTWINTIG:

De Vennootschap zal jaarlijks, met inachtneming van de bevoegdheden van de algemene vergadering, de netto-opbrengst uitkeren, die wordt gedefinieerd als het totaal van de ontvangen inkomsten, na aftrek van beloningen, commissies en kosten.

Het bedrag van de netto-activa van de Vennootschap kan worden uitgekeerd binnen de grenzen van de bepalingen van de Wet. De uitkeringen worden op de betreffende tijdstippen en locaties uitbetaald. De Raad van Bestuur beschikt over de nodige bevoegdheden om tijdens het boekjaar een of meer vooruitbetalingen op het dividend uit te keren, met een frequentie die de Raad van Bestuur passend acht.

ARTIKEL ACHTENTWINTIG:

In geval van ontbinding van de Vennootschap zal de vereffening worden uitgevoerd door een of meer vereffenaars (die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn), die worden aangesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders die deze vereffening uitvoert en die hun bevoegdheden en beloning bepaalt. Indien een rechtspersoon tot vereffenaar wordt benoemd, wordt in de benoemingsakte vermeld welke natuurlijke persoon de rechtspersoon vertegenwoordigt. In geval van eventuele wijzigingen met betrekking tot deze natuurlijke persoon moeten de benoemingsvereisten en de wettelijk voorgeschreven bekendmakingsformaliteiten worden nageleefd.

De vereffeningprocedures zullen worden uitgevoerd overeenkomstig de Wet.

De netto-opbrengsten uit de vereffening van elk compartiment zullen door de vereffenaars worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van elk compartiment, in verhouding tot hun aandeel in het betreffende compartiment. De netto-opbrengsten van de vereffening die bij de afronding van de vereffening niet door de aandeelhouders zijn opgeëist, worden gedeponneerd bij de *Caisse des Consignations* in Luxemburg.

ARTIKEL NEGENENTWINTIG:

Indien de waarde van de activa van een compartiment of een aandelenklasse om welke reden dan ook zou dalen tot onder het minimumniveau waarop het compartiment of de aandelenklasse volgens de Raad van Bestuur op economisch efficiënte wijze kan worden beheerd, of indien een significante en relevante verandering in de economische of politieke situatie gevolgen heeft voor het compartiment of de aandelenklasse en negatieve gevolgen heeft voor de beleggingen van dat compartiment of die aandelenklasse, of wanneer het aan klanten aangeboden productassortiment moet worden gerationaliseerd, kan de Raad van Bestuur alle aandelen (maar niet een deel daarvan) van het compartiment of de klasse terugkopen tegen een prijs die overeenkomt met de netto-inventariswaarde van dat compartiment of die klasse, inclusief de liquidatiekosten.

De vereffening van een compartiment of klasse door de verplichte terugkoop van alle daaraan gerelateerde aandelen om andere redenen dan die vermeld in de vorige alinea, kan uitsluitend plaatsvinden na voorafgaande goedkeuring door de aandeelhouders van het te vereffenen compartiment of de te vereffenen klasse, middels een algemene vergadering van dat compartiment of die klasse die naar behoren is bijeengeroepen en die op geldige wijze is gehouden zonder quorumvereiste, waarbij besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

Elk compartiment kan afzonderlijk worden vereffend zonder dat de vereffening ervan leidt tot de vereffening van een ander compartiment of van de Vennootschap. Alleen de

vereffening van het laatste compartiment van de Vennootschap zal leiden tot de vereffening van de Vennootschap, overeenkomstig de bepalingen van de Wet.

De opbrengsten van de vereffening die bij de afronding van de vereffening niet door de aandeelhouders zijn opgeëist, worden overeenkomstig de Wet gedeponneerd bij de Luxemburgse *Caisse de Consignation*.

ARTIKEL DERTIG:

De Vennootschap kan, hetzij als overgenomen ICBE, hetzij als overnemende ICBE, betrokken zijn bij een grensoverschrijdende of nationale fusie overeenkomstig de definities en voorwaarden die in de Wet zijn vastgelegd. Indien de Vennootschap de overnemende ICBE is, ligt de bevoegdheid om te beslissen over een dergelijke fusie en over de ingangsdatum daarvan bij de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

Indien de Vennootschap de overgenomen ICBE is, ligt de bevoegdheid om te beslissen over een dergelijke fusie en over de ingangsdatum daarvan bij de algemene vergadering van aandeelhouders, die besluit met gewone meerderheid van de stemmen uitgebracht door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders. De inwerkingtreding van de fusie moet dan bij notariële akte worden vastgelegd.

De aandeelhouders van de Vennootschap moeten vooraf in kennis worden gesteld van de fusie. Elke aandeelhouder krijgt gedurende een termijn van één maand vanaf de datum van deze kennisgeving de mogelijkheid om een aanvraag in te dienen voor kosteloze terugkoop of omzetting van zijn aandelen.

ARTIKEL EENENDERTIG:

Elk compartiment kan, met inachtneming van de in de Wet vastgelegde voorwaarden, worden samengevoegd met een buitenlands fonds en/of een Luxemburgs fonds of een compartiment van een buitenlands fonds en/of Luxemburgs fonds, overeenkomstig de definities en voorwaarden die in de wet zijn vastgelegd. De Raad van Bestuur van de Vennootschap is bevoegd om te beslissen over een dergelijke fusie, alsook over de ingangsdatum daarvan. Bovendien kan elk compartiment, hetzij als overgenomen compartiment, hetzij als overnemend compartiment, worden samengevoegd met een ander compartiment van de Vennootschap, in overeenstemming met de definities en voorwaarden zoals vastgelegd in de Wet. Aangezien de ingangsdatum van de fusie de goedkeuring vereist van de aandeelhouders die bij de fusie betrokken zijn, overeenkomstig de bepalingen van de Wet, is de algemene vergadering van aandeelhouders van het betreffende compartiment, die beslist bij gewone meerderheid van de stemmen uitgebracht door de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders, bevoegd om de ingangsdatum van de betreffende fusie goed te keuren. Er gelden geen quorumvereisten.

De aandeelhouders van de Vennootschap moeten vooraf in kennis worden gesteld van de fusie. Elke aandeelhouder krijgt gedurende een termijn van één maand vanaf de datum van deze kennisgeving de mogelijkheid om een aanvraag in te dienen voor kosteloze terugkoop of omzetting van zijn aandelen.

ARTIKEL TWEEËNDERTIG:

Deze statuten kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd door een algemene vergadering van aandeelhouders, met inachtneming van de quorum- en stemvoorwaarden die door de Luxemburgse wetgeving worden voorgeschreven.

Elke wijziging die van invloed is op de rechten van de aandeelhouders van een bepaald compartiment of een bepaalde klasse ten opzichte van die van een ander compartiment of een andere klasse, is bovendien onderworpen aan dezelfde quorum- en meerderheidsvereisten binnen dat compartiment of die klasse, op voorwaarde dat de

aandeelhouders van het betreffende compartiment of de betreffende klasse aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

ARTIKEL DRIEËNDERTIG:

Voor alle aangelegenheden die niet in deze statuten zijn geregeld, verwijzen de partijen naar de bepalingen van de Wet van 1915, alsmede naar de Wet.

VOOR GEÇOÖRDINEERDE STATUTEN

Henri HELLINCKX

Notaris te Luxemburg.

Luxemburg, DD MM 2026