

«**CANDRIAM SRI**»

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal

L-4360 Esch-sur-Alzette

14, Porte de France

R.C.S. Luxembourg: **B202950**

GECOÖRDINEERDE STATUTEN VAN KRACHT VANAF 5 JULI 2018

Hoofdstuk I. Officiële benaming – Duur – Doel – Maatschappelijke zetel

.....
Artikel 1. Rechtsvorm en officiële benaming. De inschrijvers en alle toekomstige aandeelhouders richten samen een vennootschap op in de vorm van een naamloze vennootschap (*société anonyme*), opgericht als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable*) in overeenstemming met de bepalingen van Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (hierna de 'Wet van 2010') onder de naam '**CANDRIAM SRI** (hierna de 'SICAV').

Artikel 2. Duur. De SICAV wordt opgericht voor onbepaalde duur. De SICAV kan te allen tijde worden ontbonden door middel van een besluit van de aandeelhouders dat is aangenomen op de wijze die vereist is voor een wijziging van de statuten van de SICAV (hierna de 'Statuten').

Artikel 3. Doel. Het enige doel van de SICAV is om de middelen die haar ter beschikking worden gesteld, te beleggen in effecten en/of alle andere liquide financiële activa, evenals in alle andere activa die krachtens de Wet van 2010 zijn toegestaan, teneinde de beleggingsrisico's te spreiden en haar aandeelhouders de resultaten te kunnen bieden van het beheer van haar activa.

De SICAV kan voor zover toegestaan door de Wet van 2010 alle maatregelen nemen en alle transacties uitvoeren die ze nuttig acht om haar doel te verwezenlijken en te ontwikkelen.

Artikel 4. Maatschappelijke zetel. De maatschappelijke zetel van de SICAV is gelegen in Esch-sur-Alzette, Groothertogdom Luxemburg. Per besluit van de Raad van Bestuur kunnen zowel binnen als buiten het Groothertogdom Luxemburg filialen of kantoren worden opgericht.

De Raad van Bestuur kan, voor zover toegestaan door de wet, besluiten om de maatschappelijke zetel te verplaatsen naar om het even welke andere locatie in het Groothertogdom Luxemburg en de statuten dienovereenkomstig te wijzigen.

Wanneer de Raad van Bestuur van oordeel is dat zich buitengewone gebeurtenissen van politieke of militaire aard, die de normale werking van de SICAV op de maatschappelijke zetel of de vlotte communicatie met de zetel of tussen de zetel en het buitenland zouden verstoren, hebben voorgedaan of aanstonds zullen voordoen, kan hij de maatschappelijke zetel tijdelijk verplaatsen naar het buitenland tot deze abnormale omstandigheden volledig zijn afgelopen. Dergelijke tijdelijke maatregelen hebben geen gevolgen voor de nationaliteit van de SICAV, die ongeacht de tijdelijke overdracht van de maatschappelijke zetel een Luxemburgse vennootschap blijft.

Hoofdstuk II. Maatschappelijk kapitaal – Aandelen – Netto-inventariswaarde

Artikel 5. Maatschappelijk kapitaal, Deelfondsen en aandelenklassen. Het kapitaal van de SICAV wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen zonder nominale waarde en is te allen tijde gelijk aan de waarde van de nettoactiva van de SICAV zoals uiteengezet in artikel 11 van deze Statuten.

Het minimumkapitaal van de SICAV is het door de wet bepaalde bedrag, dat momenteel een miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.250.000) bedraagt. Dit minimum moet worden bereikt binnen zes maanden nadat de SICAV van de plaatselijke toezichthoudende instantie een vergunning heeft verkregen.

Het kapitaal bij oprichting bedraagt eenendertigduizend vijfhonderd euro (EUR 31.500), vertegenwoordigd door eenentwintig (21) volgestorte aandelen zonder nominale waarde van aandelenklasse I kapitalisatie van het Deelfonds Bond Euro.

De Raad van Bestuur kan binnen de SICAV een of meer deelfondsen oprichten, die elk overeenkomen met een afzonderlijke portefeuille van activa en passiva van de SICAV, zoals uiteengezet in artikel 181 van de Wet van 2010 (hierna het 'Deelfonds' of de 'Deelfondsen').

Die Deelfondsen kunnen, indien de Raad van Bestuur daartoe beslist, bestaan uit een of meer aandelenklassen waarvan de activa gezamenlijk worden belegd, maar die zich van elkaar onderscheiden door:

- i. een specifiek uitkeringsbeleid, bijvoorbeeld met een uitkeringsrecht ('uitkeringsaandelen') of zonder een uitkeringsrecht ('kapitalisatieaandelen');
- ii. een specifieke vergoedingenstructuur, bijvoorbeeld op het vlak van verkoop-, uitstap-, beheer-, advies-, distributie-, diensten- en andere vergoedingen;
- iii. het gebruik van verschillende afdekkingstechnieken om de activa en inkomsten van een Deelfonds die in een andere munteenheid luiden dan de referentiemunt van het Deelfonds te beschermen;
- iv. of om het even welke andere specifieke eigenschap waartoe de Raad van Bestuur beslist.

De opbrengsten van de uitgifte van aandelen van om het even welke klasse worden belegd in effecten en/of andere financiële activa in overeenstemming met het door de Raad van Bestuur voor het Deelfonds in kwestie vastgestelde beleggingsbeleid, rekening houdend met de beleggingsbeperkingen die zijn opgenomen in de Wet van 2010 of aanvullende beperkingen waartoe de Raad van Bestuur heeft beslist.

De Raad van Bestuur kan te allen tijde bijkomende Deelfondsen en/of aandelenklassen oprichten, voor zover de rechten en verplichtingen van de aandeelhouders van de bestaande Deelfondsen en/of aandelenklassen niet wijzigen als gevolg van de oprichting van dergelijke bijkomende Deelfondsen en/of aandelenklassen.

De Raad van Bestuur bepaalt de bestaansduur van de verschillende Deelfondsen en, waar van toepassing, de wijze waarop die kan worden verlengd.

Om het kapitaal van de SICAV te bepalen worden de nettoactiva van elk Deelfonds, indien zij niet in EUR luiden, omgerekend naar EUR en worden de nettoactiva van alle Deelfondsen samengeteld. Het geconsolideerde kapitaal van de SICAV luidt in EUR.

Artikel 6. Vorm van de aandelen. De aandelen worden alleen uitgegeven op naam of in een andere krachtens de geldende wetgeving toegestane vorm.

Aandelen worden normaliter pas uitgegeven na aanvaarding van de inschrijving en ontvangst van de aankoopprijs.

Alle door de SICAV uitgegeven aandelen op naam worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister, dat wordt bijgehouden door de SICAV of een of meer door de SICAV daartoe aangestelde personen. De inschrijving moet van iedere aandeelhouder de naam, zijn of haar woonplaats of officiële plaats van verblijf, hoeveel aandelen op naam hij of zij bezit, waar van toepassing de aandelenklasse en het per aandeel betaalde bedrag vermelden.

De overdracht van aandelen op naam vindt plaats door middel van een schriftelijke verklaring van overdracht die wordt ingeschreven in het aandeelhoudersregister en wordt gedateerd en ondertekend door de overdrager en de overnemer of door hun

vertegenwoordigers die kunnen bewijzen over de nodige bevoegdheid daartoe te beschikken.

Aandeelhouders op naam moeten de SICAV een adres verstrekken naar waar alle communicatie en informatie van de SICAV mag worden verzonden. Dit adres wordt eveneens ingeschreven in het aandeelhoudersregister.

Indien een aandeelhouder op naam de SICAV geen adres verstrekt, kan een aantekening worden gemaakt in het aandeelhoudersregister en wordt het adres van de aandeelhouder geacht het adres te zijn van de maatschappelijke zetel van de SICAV of enig ander adres waartoe de SICAV te gelegener tijd beslist, tot de aandeelhouder de SICAV een ander adres verstrekt. De aandeelhouder kan te allen tijde vragen om het in het aandeelhoudersregister ingeschreven adres te wijzigen door een schriftelijke verklaring in die zin te verzenden naar de maatschappelijke zetel van de SICAV of enig ander adres waartoe de SICAV te gelegener tijd beslist.

De SICAV kan beslissen om fracties van aandelen uit te geven. Fracties van aandelen verlenen geen stemrecht, maar verlenen het recht op een overeenkomstige fractie van de aan de aandelenklasse in kwestie toerekenbare nettoactiva. De SICAV erkent ten aanzien van elk aandeel in de SICAV slechts een enkele eigenaar. Indien een of meer aandelen meerdere eigenaars hebben of het eigendom van aandelen wordt betwist, kan de SICAV de uitoefening van de rechten die aan de aandelen in kwestie zijn verbonden, opschorten tot een enkele persoon rechtsgeldig is aangeduid als vertegenwoordiger van alle mede-eigenaars ten overstaan van de SICAV.

Artikel 7. Uitgifte van aandelen. De Raad van Bestuur mag te allen tijde en zonder enige beperking nieuwe, volgestorte aandelen uitgeven tegen een prijs die is gebaseerd op de netto-inventariswaarde per aandeel in kwestie, zoals bepaald in overeenstemming met artikel 11 van deze Statuten, zonder de bestaande aandeelhouders een preferentieel inschrijvingsrecht te verlenen.

Wanneer de SICAV aandelen in om het even welk Deelfonds voor inschrijving aanbiedt, komt de prijs per aandeel overeen met de netto-inventariswaarde per aandeel van de aandelenklasse in kwestie, waar van toepassing vermeerderd met de commissies en vergoedingen vermeld in de verkoopdocumentatie.

De aldus bepaalde prijs is te betalen binnen de door de Raad van Bestuur bepaalde en in de verkoopdocumentatie vermelde termijn.

Een inschrijvingsverzoek kan worden opgeschort onder de voorwaarden uiteengezet in artikel 12 van deze Statuten.

De Raad van Bestuur kan om het even welk inschrijvingsverzoek naar eigen goeddunken geheel of gedeeltelijk weigeren.

De Raad van Bestuur kan de verantwoordelijkheid voor het aanvaarden van inschrijvingen, het innen van de betaling van de prijs van de nieuwe aandelen en het uitgeven van de nieuwe aandelen afvaardigen aan een administratiekantoor, beheerder of andere naar behoren daartoe gemachtigde persoon.

De SICAV kan er in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving mee instemmen om aandelen uit te geven in ruil voor een inbreng in natura van effecten, voor zover die effecten stroken met de doelstellingen en het beleggingsbeleid van het Deelfonds in kwestie. De Raad van Bestuur kan beslissen om de kosten van de inbreng in natura van effecten aan te rekenen aan de aandeelhouder in kwestie of enige andere partij waarmee de SICAV instemt.

Artikel 8. Terugkoop van aandelen. In overeenstemming met onderstaande voorwaarden heeft de SICAV, binnen de door de Wet van 2010 vastgestelde limieten, te allen tijde het recht om haar eigen aandelen terug te kopen.

Iedere aandeelhouder kan, binnen de beperkingen waarin de wet en deze Statuten voorzien, om de volledige of gedeeltelijke terugkoop van zijn of haar aandelen door de SICAV vragen in overeenstemming met de procedures die de Raad van Bestuur uiteenzet in de verkoopdocumentatie.

De door de SICAV teruggekochte aandelen worden geannuleerd.

De terugkoopprijs wordt betaald binnen de door de Raad van Bestuur vastgelegde termijn en komt overeen met de netto-inventariswaarde per aandeel van de aandelenklasse in kwestie, zoals bepaald in overeenstemming met artikel 11 hierna, verminderd met de commissies en vergoedingen vermeld in de verkoopdocumentatie.

Elk terugkoopverzoek moet door de aandeelhouder schriftelijk worden voorgelegd aan de maatschappelijke zetel van de SICAV of een andere persoon, onderneming of rechtspersoon die door de SICAV is aangeduid als vertegenwoordiger voor de terugkoop van aandelen.

Mits de aandeelhouder daar uitdrukkelijk mee instemt en aan de wettelijke bepalingen in Luxemburg ter zake is voldaan, kan de SICAV ermee instemmen om effecten te leveren in ruil voor een verzoek tot terugkoop in natura. De waarde van die effecten wordt bepaald in overeenstemming met de beginselen die zijn vastgelegd voor de berekening van de netto-inventariswaarde. De Raad van Bestuur ziet erop toe dat de onttrekking van de effecten aan de SICAV de overige aandeelhouders niet schaadt. De Raad van Bestuur kan beslissen om de kosten van dergelijke overdracht aan te rekenen aan de aandeelhouder in kwestie of aan de SICAV.

Inschrijvingsverzoeken kunnen worden opgeschort onder de voorwaarden uiteengezet in artikel 12 hierna.

Indien de terugkoopverzoeken een door de Raad van Bestuur in de verkoopdocumentatie vastgelegd percentage van de nettoactiva van een Deelfonds overstijgen en/of in uitzonderlijke omstandigheden de SICAV onvoldoende liquiditeit heeft om betaling binnen de vooropgestelde afwikkelingstermijn mogelijk te maken, kunnen alle of sommige terugkoopverzoeken verhoudingsgewijs worden uitgesteld en worden zij verwerkt zodra dat redelijkerwijs mogelijk is. Deze terugkoopverzoeken worden op de Berekeningsdatum na deze periode bij voorrang op later ingediende verzoeken verwerkt.

Artikel 9. Omzetting van aandelen. Behoudens specifieke beperkingen waartoe de Raad van Bestuur beslist en die in de verkoopdocumentatie worden vermeld, mag iedere aandeelhouder verzoeken om zijn of haar aandelen volledig of gedeeltelijk om te zetten in aandelen van een ander Deelfonds. De omzetting wordt uitgevoerd in overeenstemming met de door de Raad van Bestuur in de verkoopdocumentatie vastgestelde voorwaarden.

Voor omzettingsverzoeken gelden dezelfde voorwaarden als voor terugkoopverzoeken. De omzettingprijs van de aandelen wordt berekend op basis van de netto-inventariswaarde van beide aandelenklassen in kwestie, waar van toepassing vermeerderd met de commissies en vergoedingen vermeld in de verkoopdocumentatie.

De omgezette aandelen kunnen worden geannuleerd.

Omzettingsverzoeken kunnen worden opgeschort onder de voorwaarden uiteengezet in artikel 12 hierna.

Indien de omzettingsverzoeken een door de Raad van Bestuur in de verkoopdocumentatie vastgelegd percentage van de nettoactiva van een Deelfonds overstijgen, kan de Raad van Bestuur besluiten om alle of sommige omzettingsverzoeken uit te stellen onder dezelfde voorwaarden als gelden voor terugkoopverzoeken, zoals uiteengezet in artikel 8.

Artikel 10. Beperkingen op de verwerving van aandelen van de SICAV. De Raad van Bestuur kan het bezit van de aandelen van de SICAV door een natuurlijke persoon of rechtspersoon beperken of verhinderen indien hij van mening is dat dergelijk bezit een schending zou inhouden van Luxemburgse of buitenlandse wetgeving of de voorschriften van enig land of enige overheid, zou inhouden dat de SICAV belastingplichtig zou zijn in een ander land dan Luxemburg of op enige andere wijze nadelig zou zijn voor de SICAV (hierna de 'Verboden Persoon'). De Raad van Bestuur kan dergelijke beperkingen naar eigen goeddunken opheffen.

De Raad van Bestuur kan in het bijzonder het bezit van de aandelen van de SICAV beperken of verhinderen voor: (i) iedere persoon die staatsburger of ingezetene is van de Verenigde Staten van Amerika, een van hun grondgebieden, bezittingen of regio's; (ii) alle samenwerkingsverbanden, vennootschappen of entiteiten opgericht of gevestigd in een staat, grondgebied of bezitting van de Verenigde Staten van Amerika; of (iii) iedere persoon die krachtens het toepasselijke recht van de Verenigde Staten voldoet aan de definitie van een 'Amerikaanse persoon'.

Hiertoe kan de SICAV:

a) weigeren om aandelen uit te geven en overdrachten van aandelen in te schrijven wanneer blijkt dat die uitgifte of overdracht ertoe zou of kan leiden dat een Verboden Persoon het eigendom van aandelen verwerft;

b) te allen tijde iedere persoon in het aandeelhoudersregister of enige andere persoon die om inschrijving van een aandelenoverdracht verzoekt, vragen om alle informatie en bewijzen te verstrekken die zij nodig acht, zo nodig gestaafd met een verklaring op erewoord, om te bepalen of de aandelen de facto in het bezit zijn of zullen komen van een Verboden Persoon;

c) tijdens aandeelhoudersvergaderingen de stem van elke Verboden Persoon weigeren; en

d) overgaan tot de gedwongen terugkoop van alle aandelen indien blijkt dat een Verboden Persoon, alleen of samen met andere personen, eigenaar is van aandelen van de SICAV, of overgaan tot de gedwongen terugkoop van alle of een deel van de aandelen indien de SICAV vaststelt dat een of meer personen een deel van de aandelen van de SICAV op een dergelijke wijze in bezit hebben dat de SICAV belastingplichtig is in of onderworpen is aan de regelgeving van andere rechtsgebieden dan Luxemburg. In dat geval is volgende procedure van toepassing:

d.i) De SICAV betekent de aandeelhouder die de terug te kopen aandelen in zijn bezit heeft of in het aandeelhoudersregister als dusdanig is ingeschreven een kennisgeving (hierna de 'Kennisgeving van Terugkoop'); de Kennisgeving van Terugkoop vermeldt de terug te kopen aandelen, de te betalen Terugkoopprijs en de plaats waar die prijs wordt uitbetaald. De Kennisgeving van Terugkoop kan aan de aandeelhouder worden betekend per aangetekende brief naar het laatst gekende of in het aandeelhoudersregister van de SICAV ingeschreven adres.

Vanaf het einde van de werkdag op de datum vermeld in de Kennisgeving van Terugkoop is de aandeelhouder in kwestie niet langer de eigenaar van de in de Kennisgeving van Terugkoop vermelde aandelen.

d.ii) De prijs waartegen de in de Kennisgeving van Terugkoop vermelde aandelen worden teruggekocht (de 'Terugkoopprijs') komt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen in kwestie, zoals bepaald in overeenstemming met artikel 11 van deze Statuten op de datum van de Kennisgeving van Terugkoop, verminderd met eventuele uitstap- of verkoopkosten die de Raad van Bestuur te gelegener tijd beslist op alle terugkopen toe te passen, zoals vermeld in de verkoopdocumentatie van de SICAV.

d.iii) De Terugkoopprijs wordt uitbetaald in de munteenheid van het Deelfonds in kwestie, behoudens tijdens periodes van wisselkoersbeperkingen. De prijs wordt door de SICAV gestort bij een bank in Luxemburg of elders (zoals vermeld in de Kennisgeving van Terugkoop), die hem overmaakt aan de aandeelhouder in kwestie in ruil voor de certificaten, zo die zijn uitgegeven, die de in de Kennisgeving van Terugkoop vermelde aandelen vertegenwoordigen. Nadat de Terugkoopprijs aldus is gestort, kan geen enkele persoon met een belang in de aandelen die in de Kennisgeving van Terugkoop zijn vermeld, zijn of haar rechten ten aanzien van alle of een deel van deze aandelen uitoefenen of enige aanspraak jegens de SICAV en haar activa maken, behoudens het recht van de aandeelhouder die kan staven de eigenaar van de aandelen te zijn om de aldus gestorte Terugkoopprijs te ontvangen (zonder interesten) van de bank in ruil voor de certificaten, zo die zijn uitgegeven.

d.iv) Dat de SICAV de bevoegdheden uitoefent die dit artikel haar verlenen, kan in geen geval worden betwist of nietig worden verklaard op grond van het feit dat er onvoldoende bewijzen van het aandelenbezit door een bepaalde persoon waren of dat de werkelijke eigenaar van de aandelen een andere persoon was dan de SICAV op de datum van de Kennisgeving van Terugkoop uit de gegevens waarover zij beschikte kon afleiden, voor zover de SICAV deze bevoegdheden te goeder trouw uitoefent.

Artikel 11. Netto-inventariswaarde. Om de uitgifte-, terugkoop- en omzettingSPrijzen per aandeel te bepalen, berekent de SICAV regelmatig, volgens een door de Raad van Bestuur vastgelegde frequentie, maar in geen geval minder dan tweemaal per maand, de netto-inventariswaarde van de aandelen van elk Deelfonds en elke aandelenklasse van de SICAV.

De dag waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt bepaald, wordt in deze Statuten aangeduid als de 'Berekeningsdatum', met dien verstande dat de Waarderingsdatum elke bankwerkdag is die geen dag is waarop een beurs of markt waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Deelfonds in kwestie wordt verhandeld, is gesloten. Wanneer de Berekeningsdatum op een wettelijke feestdag of een banksluitingsdag in Luxemburg valt, is de Berekeningsdatum de eerstvolgende bankwerkdag, tenzij anders uiteengezet in de verkoopdocumentatie.

De netto-inventariswaarde wordt uitgedrukt in de referentiemunt van het Deelfonds in kwestie of in een andere munteenheid naar keuze van de Raad van Bestuur.

De netto-inventariswaarde wordt berekend door de nettoactiva van het Deelfonds en/of de aandelenklasse in kwestie (die worden verkregen door de activa die aan het Deelfonds en/of de aandelenklasse toebehoren te verminderen met de aan het Deelfonds en/of de aandelenklasse toerekenbare passiva) op de Berekeningsdatum te delen door het aantal uitgegeven aandelen van dat Deelfonds en/of die aandelenklasse. De aldus berekende netto-inventariswaarde per aandeel kan worden afgerond naar boven of naar beneden, naar keuze van de Raad van Bestuur en zoals vermeld in de verkoopdocumentatie.

De netto-inventariswaarde van de verschillende aandelenklassen wordt berekend zoals hierna uiteengezet.

A. De activa van de SICAV bestaan met name uit:

- a) alle kasgelden of gelddeposito's, inclusief opgelopen rente;
- b) alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes alsmede vorderingen (inclusief opbrengsten uit de verkoop van effecten waarvoor nog geen betaling is ontvangen);
- c) alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, derivaten of inschrijvingsrechten en andere beleggingen en effecten die eigendom zijn van de SICAV of waarvoor de SICAV contracten heeft gesloten;
- d) alle door de SICAV te ontvangen dividenden en uitkeringen (met dien verstande dat de SICAV aanpassingen mag aanbrengen in het licht van schommelingen in de marktwaarde van de effecten als gevolg van verhandeling ex-dividend of ex-claim of soortgelijke praktijken);
- e) alle opgelopen rente op effecten die eigendom zijn van de SICAV, tenzij die rente opgenomen is in de hoofdsom van die effecten;
- f) de aanloop- en oprichtingskosten van de SICAV, voor zover deze niet zijn afgeschreven;
- g) alle andere activa van welke aard ook, inclusief vooruitbetaalde kosten.

B. De waarde van deze activa wordt als volgt bepaald:

Aandelen, warrants en rechten

Aandelen worden gewaardeerd tegen de slotkoers op de verschillende beurzen op de referentiedatum.

Beursgenoteerde fondsen (Exchange Traded Funds of ETF's) en icb's:

ETF's en icb's worden gewaardeerd tegen de netto-inventariswaarde die representatief is voor de markten op de referentiedatum of, bij gebrek daaraan, de voorgaande datum.

Obligaties

Obligaties worden gewaardeerd tegen de slotkoers op basis van de koersen van marktmakers op de referentiedatum.

Verhandelbare schuldinstrumenten en andere geldmarktinstrumenten

Verhandelbare schuldinstrumenten worden gewaardeerd op basis van de koersen van marktmakers op de referentiedatum of volgens de lineaire methode.

Futures en opties op georganiseerde markten

Deze financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen de slotkoersen op de verschillende termijnmarkten op de referentiedatum.

Contante wisselkoersen

De contante wisselkoersen worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens die verkrijgbaar zijn bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers.

Valutatermijncontracten

Valutatermijncontracten worden gewaardeerd op basis van de marktgegevens (spotmarktprijzen, rentecurve enz.) die verkrijgbaar zijn bij gespecialiseerde gegevensverstrekkers.

Andere derivaten worden gewaardeerd op basis van de koersen van tegenpartijen, de marktkoersen of goedgekeurde modellen.

Cessie-retrocessieovereenkomsten, omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten en effectenuitleentransacties

Cessie-retrocessieovereenkomsten, omgekeerde cessie-retrocessieovereenkomsten en effectenuitleentransacties worden gewaardeerd tegen kostprijs plus rente en kunnen worden geherwaardeerd.

Uitzonderlijke behandeling

Schuldinstrumenten (obligaties, verhandelbare schuldinstrumenten, geldmarktinstrumenten enz.) waarin geen significante aantallen transacties zijn of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen worden gewaardeerd op basis van een geschatte methode. Daarnaast kan de actuariële methode worden gebruikt, waarbij de toegepaste rente die voor emissies van gelijkwaardige effecten is, indien van toepassing, toegerekend met een verschil dat representatief is voor de intrinsieke kenmerken van de emittent van het effect.

Genoteerde effecten (aandelen, warrants, rechten, opties) waarin geen significante aantallen transacties zijn en/of waarvan de prijs duidelijk niet representatief is voor de markt, kunnen worden gewaardeerd op basis van een methode die representatief is voor de sluiting van de markt.

C. De passiva van de SICAV bestaan met name uit:

- a) alle aangegane leningen, vervallen wissels en te betalen posten;
- b) alle lopende of te betalen administratieve kosten (inclusief maar niet beperkt tot de aan vermogensbeheerders, bewaarders, vertegenwoordigers en agenten van de SICAV betaalde vergoedingen);
- c) alle bekende verplichtingen, al dan niet vervallen, met inbegrip van alle contractuele verplichtingen die verschuldigd zijn en betrekking hebben op betalingen in contanten of in natura, inclusief het bedrag van onbetaalde dividenden die door de SICAV zijn vastgesteld indien de Waarderingsdatum samenvalt met de datum waarop men zich richt bij het bepalen welke personen recht hebben op die betaling;
- d) een passende reserve voor toekomstige belastingen op kapitaal en inkomsten, opgebouwd tot aan de Waarderingsdatum en periodiek bepaald door de SICAV en, indien nodig, andere reserves die door de Raad van Bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;
- e) alle andere verplichtingen van de SICAV, ongeacht hun aard en type, met uitzondering van verplichtingen die worden vertegenwoordigd door de eigen fondsen. Bij het waarden van die overige verplichtingen houdt de SICAV rekening met al haar kosten, in het bijzonder: oprichtingskosten, vergoedingen en commissies verschuldigd aan tegenpartijen die diensten aan de SICAV verlenen, met inbegrip van beheervergoedingen, prestatievergoedingen en adviesvergoedingen, vergoedingen verschuldigd aan de bewaar- en correspondentbanken, het administratiekantoor, de transferagent, de betaalagenten enz., inclusief directe contante uitgaven, juridische kosten en auditkosten, reclamekosten, de kosten voor het drukken en publiceren van de verkoopdocumentatie met betrekking tot de aandelen en alle andere documenten aangaande de SICAV, zoals financiële verslagen, de kosten voor het samenroepen en houden van aandeelhoudersvergaderingen en voor wijzigingen aan de Statuten, de kosten voor het samenroepen en houden van vergaderingen van de Raad van Bestuur, redelijke reiskosten van bestuurders in het kader van hun verantwoordelijkheden en

presentiegelden, de kosten voor de uitgifte en terugkoop van aandelen, de kosten voor de uitbetaling van dividenden, de belastingen die zijn verschuldigd aan de toezichthoudende instanties in landen waar de SICAV is geregistreerd, met inbegrip van de vergoedingen en commissies die zijn verschuldigd aan lokale vaste vertegenwoordigers, evenals de kosten voor het in stand houden van de registraties, belastingen, lasten en heffingen opgelegd door overheden, de kosten voor beursnotering en het behoud daarvan, financiële, bank- en makelaarskosten, kosten voor abonnementen en licenties of elk ander verzoek om informatie tegen betaling van leveranciers van financiële indices, ratingbureaus of andere gegevensverstrekkers, en alle andere werkings- en administratiekosten. Bij het waarderen van alle of een deel van deze verplichtingen kan de SICAV regelmatig terugkerende of periodieke administratieve en andere kosten ramen op basis van een jaar of een andere periode en het bedrag over die periode pro rata toerekenen, of een vergoeding bepalen die wordt berekend en betaald zoals uiteengezet in de verkoopdocumentatie.

D. Nettoactiva van de SICAV:

Onder de nettoactiva van de SICAV wordt verstaan de activa van de SICAV zoals hiervoor omschreven, verminderd met de passiva zoals hiervoor omschreven, op de Waarderingsdatum waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt bepaald. Het kapitaal van de SICAV is te allen tijde gelijk aan de nettoactiva van de SICAV. De nettoactiva van de SICAV zijn te allen tijde gelijk aan de nettoactiva van alle Deelfonds, geconsolideerd in EUR.

E. Toerekening van activa en passiva:

De Raad van Bestuur stelt voor elk Deelfonds op volgende wijze een pool van activa vast:

a) Indien een bepaald Deelfonds bestaat uit twee of meer aandelenklassen, worden de aan die klassen toegerekende activa gezamenlijk belegd in overeenstemming met het beleggingsbeleid van het Deelfonds in kwestie.

b) De opbrengst van de uitgifte van aandelen in elk deelfonds wordt in de boekhouding van de SICAV toegerekend aan de pool van activa voor de aandelenklasse of het Deelfonds in kwestie.

c) De activa, passiva, baten en lasten met betrekking tot een Deelfonds worden, in overeenstemming met de bepalingen van dit artikel, toegerekend aan de aandelenklasse(n) die tot dat Deelfonds behoren.

d) Een actief dat is afgeleid van een ander actief, wordt in de boekhouding van de SICAV toegerekend aan dezelfde pool van activa als het actief waarvan het is afgeleid. Wanneer de waarde van een actief opwaarts of neerwaarts wordt herzien, wordt de stijging of daling in de waarde van dat actief toegerekend aan de pool van activa van het Deelfonds waaraan het actief wordt toegerekend.

e) Alle passiva van de SICAV die aan een bepaald Deelfonds kunnen worden toegerekend, worden geboekt tegenover de pool van activa van dat Deelfonds.

f) De activa, passiva, lasten en kosten die niet aan een specifiek Deelfonds kunnen worden toegerekend, worden aan de verschillende Deelfonds toegerekend in gelijke delen, of, voor zover de betrokken bedragen dat rechtvaardigen, in verhouding tot hun respectieve nettoactiva.

g) Na uitkeringen aan de houders van aandelen van een specifieke aandelenklasse wordt de netto-inventariswaarde van die aandelenklasse verminderd met het bedrag van die uitkeringen.

De SICAV is een en dezelfde rechtspersoon. Tenzij in de verkoopdocumentatie anders is vermeld, kunnen de activa van een bepaald Deelfonds evenwel alleen voor de schulden, verbintenissen en verplichtingen van dat Deelfonds worden aangesproken. In de relaties tussen aandeelhouders wordt elk Deelfonds als een afzonderlijke entiteit behandeld.

F. Voor de doeleinden van dit artikel:

a) wordt elk aandeel van de SICAV dat in overeenstemming met het artikel 'Terugkoop van aandelen' op het punt staat te worden teruggekocht, beschouwd als een uitgegeven en uitstaand aandeel tot het einde van de werkdag op de Waarderingsdatum zoals in dit artikel omschreven, en vanaf die datum tot de betaling van de overeenkomstige prijs, beschouwd als een verplichting van de SICAV;

b) worden aandelen die de SICAV op basis van de ontvangen inschrijvingsverzoeken dient uit te geven, behandeld als uitgegeven vanaf het einde van de werkdag op de in de verkoopdocumentatie vermelde Waarderingsdatum, en wordt de prijs ervan beschouwd als een vordering van de SICAV tot zij die ontvangt;

c) worden alle beleggingen, contanten en andere activa van de SICAV die niet luiden in de munteenheid waarin de netto-inventariswaarde van het Deelfonds en/of de aandelenklasse in kwestie luidt, gewaardeerd nadat rekening is gehouden met de marktkoersen of wisselkoersen zoals die gelden op de datum waarop de netto-inventariswaarde van de aandelen wordt bepaald; en

d) wordt in de mate van het mogelijke elke aankoop of verkoop van effecten door de SICAV op een Waarderingsdatum, op die Waarderingsdatum in aanmerking genomen.

G. Bepaling van de waarde van een aandeel:

De waarde van de uitkeringsaandelen van een Deelfonds wordt bepaald door op de Berekeningsdatum de nettoactiva van het Deelfonds, zijnde de activa verminderd met de passiva, te delen door het aantal uitkeringsaandelen in omloop vermeerderd met het aantal kapitalisatieaandelen in omloop vermenigvuldigd met de pariteitsverhouding op dat ogenblik. De waarde van de kapitalisatieaandelen komt overeen met de waarde van de uitkeringsaandelen vermenigvuldigd met voormelde pariteitsverhouding.

De waarde van de uitkeringsaandelen en kapitalisatieaandelen wordt op een passend tijdstip bepaald door het percentage dat elke aandelenklasse in het initiële maatschappelijke kapitaal vertegenwoordigt. Tijdens het bestaan van het Deelfonds varieert het relatieve gewicht van uitkerings- en kapitalisatieaandelen in het maatschappelijke kapitaal als volgt naargelang de pariteitsverhouding en de inschrijvingen en terugkopen in elke aandelenklasse:

a) enerzijds is de pariteitsverhouding bij introductie gelijk aan één en wordt zij bij elke dividenduitkering herberekend op basis van een formule die erin bestaat de waarde van het uitkeringsaandeel voor de uitkering van het dividend te delen door de waarde van het uitkeringsaandeel na de uitkering van het dividend en te vermenigvuldigen met de bestaande pariteitsverhouding. Bij elke dividenduitkering zal het relatieve gewicht van de kapitalisatieklasse toenemen ten opzichte van de uitkeringsklasse;

b) anderzijds hebben de inschrijvingen en terugkopen in een aandelenklasse een invloed op het relatieve gewicht van die klasse, aangezien zij het maatschappelijke kapitaal op dezelfde wijze beïnvloeden.

Artikel 12. Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, omzetting en terugkoop van aandelen. Ongeacht de rechtsgrond voor de opschorting kan de Raad van Bestuur de berekening van de netto-inventariswaarde van een of meer Deelfondsen, alsmede de uitgifte, terugkoop en omzetting van aandelen opschorten in de volgende gevallen:

a) wanneer de netto-inventariswaarde van aandelen in de onderliggende fondsen die een aanzienlijk deel van de beleggingen van het Deelfonds vertegenwoordigen, niet kan worden bepaald;

b) wanneer een beurs of markt waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van de SICAV wordt verhandeld, is gesloten of transacties op een dergelijke beurs of markt zijn beperkt of opgeschort, behoudens normale sluitingsdagen;

c) gedurende een periode waarin er sprake is van een situatie die naar het oordeel van de SICAV een noodsituatie vormt als gevolg waarvan het ondoenlijk is om beleggingen op een redelijke en normale wijze te verkopen of als gevolg waarvan de verkoop van beleggingen de belangen van de aandeelhouders ernstig zou schaden;

d) gedurende een storing in de communicatiemiddelen die normaal worden gebruikt om de prijs van een belegging van het Deelfonds of de actuele koersen op een beurs te bepalen;

e) gedurende een periode waarin het niet mogelijk is om de financiële middelen over te maken die nodig zijn of kunnen zijn om een belegging van de SICAV te gelde te maken of te betalen, of gedurende een periode waarin het niet mogelijk is om financiële middelen die nodig zijn voor de terugkoop van de aandelen te repatriëren;

f) in het geval van opheffing, sluiting of splitsing van een of meer Deelfondsen of aandelenklassen of typen aandelen, mits die opschorting gerechtvaardigd is om de aandeelhouders van de betrokken Deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen te beschermen;

g) als een vergadering van aandeelhouders wordt bijeengeroepen om de ontbinding van de SICAV voor te stellen;

h) ingeval een Deelfonds een 'feeder' van een andere icbe (of een deelfonds daarvan) is, indien de berekening van de netto-inventariswaarde van de master-icbe (of het deelfonds daarvan) wordt opgeschort;

i) alle andere gevallen waarin de Raad van Bestuur van oordeel is dat een dergelijke opschorting noodzakelijk is om de belangen van de betrokken aandeelhouders te vrijwaren.

Inschrijvers en aandeelhouders die aandelen aanbieden voor terugkoop of omzetting, worden in kennis gesteld van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

Lopende inschrijvings- en terugkoopverzoeken kunnen door middel van een schriftelijke opdracht daartoe worden ingetrokken, mits de SICAV die voor het einde van de opschorting ontvangt.

Lopende inschrijvingen en terugkopen worden verwerkt op de eerste Berekeningsdatum na de opheffing van de opschorting.

Hoofdstuk III. Bestuur en toezicht

Artikel 13. Bestuurders. De SICAV wordt beheerd door een Raad van Bestuur die uit minstens drie leden bestaat, die al dan niet aandeelhouders van de SICAV kunnen zijn. Bestuurders worden benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering, die het

aantal bestuurders, hun beloning en de duur van hun mandaat vastlegt (de mandaatstermijn bedraagt maximaal zes jaar en is verlengbaar, en bestuurders kunnen worden herverkozen voor de volgende mandaatstermijn).

Iedere bestuurder kan te allen tijde met of zonder opgave van redenen worden ontslagen en vervangen krachtens een beslissing van de algemene aandeelhoudersvergadering.

Indien een bestuursmandaat vacant wordt, kunnen de resterende door de algemene aandeelhoudersvergadering benoemde bestuurders, bij meerderheid van stemmen, een bestuurder kiezen om de aan het vacant geworden mandaat verbonden taken tijdelijk waar te nemen tot de volgende algemene aandeelhoudersvergadering, die deze benoeming moet bekrachtigen.

Artikel 14. Voorzitterschap en vergaderingen van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan uit zijn leden een Voorzitter en een of meer vicevoorzitters verkiezen.

Hij kan ook een secretaris benoemen, die geen bestuurder hoeft te zijn en verantwoordelijk is voor het bijhouden van de notulen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de aandeelhoudersvergaderingen. De Raad van Bestuur vergadert wanneer hij wordt samengeroepen door de Voorzitter, indien een Voorzitter werd verkozen, door twee bestuurders of door een andere door de Raad van Bestuur daartoe aangewezen persoon, op de plaats, de datum en het tijdstip vermeld in de oproeping voor de vergadering.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur, indien een Voorzitter werd verkozen, zit alle vergaderingen van de Raad van Bestuur voor, maar wanneer hij of zij afwezig is, kan de Raad van Bestuur met een meerderheid van de op die vergadering aanwezige of vertegenwoordigde stemmen een andere bestuurder tot tijdelijke voorzitter benoemen.

Alle bestuurders ontvangen minstens vierentwintig uur voor het voor de vergadering geplande tijdstip een schriftelijke oproeping voor de vergadering van de Raad van Bestuur, behoudens in geval van hoogdringendheid, in welk geval de aard van en de redenen voor de hoogdringendheid in de oproeping voor de vergadering worden vermeld. Van die oproepingsplicht kan worden afgezien indien elke bestuurder daar schriftelijk of per fax, langs elektronische weg of via enig ander gelijkwaardig communicatiemiddel mee instemt. Voor een vergadering van de Raad van Bestuur op een tijdstip en plaats vastgelegd in een besluit dat reeds door de Raad van Bestuur werd aangenomen, is geen oproeping vereist.

Iedere bestuurder kan op elke vergadering van de Raad van Bestuur handelen door schriftelijk of per fax of enig ander gelijkwaardig communicatiemiddel dat een schriftelijk document bevat, een andere bestuurder te benoemen tot zijn gemachtigde vertegenwoordiger. Een bestuurder kan een of meer van zijn collega's vertegenwoordigen.

De bestuurders kunnen alleen rechtsgeldig beraadslagen en handelen op een naar behoren samengeroepen vergadering van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kan alleen rechtsgeldig beraadslagen en handelen indien een meerderheid van de bestuurders op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Besluiten worden aangenomen met een meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde leden. Indien zich tijdens een vergadering van de Raad van Bestuur ten aanzien van een besluit een staking van stemmen voordoet, heeft de persoon die de vergadering voorziet een doorslaggevende stem.

Alle bestuurders kunnen aan een vergadering van de Raad van Bestuur deelnemen via telefoon- of videoconferentie of enig ander gelijkwaardig communicatiemiddel waarbij

alle deelnemers aan de vergadering elkaar kunnen horen. Op dergelijke wijze deelnemen aan een vergadering wordt gelijkgesteld met aanwezigheid in levenden lijve.

De besluiten van de Raad van Bestuur worden neergeschreven in notulen, die worden ondertekend door de Voorzitter, indien een Voorzitter werd verkozen, of, wanneer hij of zij afwezig is, de bestuurder die voor de vergadering de rol van voorzitter vervult. Kopieën van of uittreksels uit de notulen die worden gebruikt voor juridische of andere doeleinden zijn rechtsgeldig indien zij zijn ondertekend door de Voorzitter, indien een Voorzitter werd verkozen, door twee bestuurders of door een door de Raad van Bestuur daartoe aangewezen persoon.

Niettegenstaande voorgaande bepalingen kan een besluit van de Raad van Bestuur in overeenstemming met de voorwaarden van het Luxemburgse recht ook per omzendbrief worden genomen. Besluiten per omzendbrief zijn rechtsgeldig indien zij handmatig of elektronisch zijn ondertekend, voor zover een elektronische handtekening voldoet aan de voorschriften van het Luxemburgse recht. De handtekeningen mogen worden aangebracht op een enkel document of op meerdere kopieën van hetzelfde document. Een dergelijk besluit heeft dezelfde rechtsgeldigheid en uitwerking als was het genomen in een normaal samengeroepen vergadering van de Raad van Bestuur. Besluiten die worden genomen per omzendbrief worden geacht te zijn genomen op de maatschappelijke zetel van de SICAV.

De Raad van Bestuur kan comités inrichten waarvan hij de taken en samenstelling naar eigen goeddunken bepaalt en die hun werkzaamheden onder zijn verantwoordelijkheid uitvoeren. De Raad van Bestuur kan te gelegener tijd een directiecomité, een (of meer) algemeen directeurs, directieleden en een secretaris benoemen, wier rollen noodzakelijk worden geacht om de zakelijke belangen van de SICAV naar behoren te behartigen. De Raad van Bestuur kan dergelijke benoemingen te allen tijde ongedaan maken. De algemeen directeurs, directieleden en secretaris hoeven geen bestuurders of aandeelhouders van de SICAV te zijn. Tenzij in de Statuten anders is vermeld, beschikken de benoemde algemeen directeurs, directieleden en secretaris over de bevoegdheden en verantwoordelijkheden die de Raad van Bestuur hen toewijst.

Artikel 15. Bevoegdheden van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur beschikt over de ruimste bevoegdheden om de zaken van de vennootschap te leiden en beheren en alle daden van bestuur en beschikking die binnen het bereik van de SICAV vallen te stellen. Alle bevoegdheden die niet krachtens het recht of deze Statuten uitdrukkelijk zijn voorbehouden voor de algemene aandeelhoudersvergadering, behoren tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kan het stemrecht opschorten van een aandeelhouder die zijn verplichtingen uit hoofde van deze Statuten of zijn inschrijvings- of verbintenisdocument niet naleeft.

Artikel 16. Beleggingsbeleid. De Raad van Bestuur heeft, met inachtneming van het principe van risicospreiding, de bevoegdheid om voor elk Deelfonds en de bijbehorende pool van activa het algemene beheer en de beleggingsstrategie te bepalen en om te bepalen welk beleid moet worden gevolgd in het beheer van de SICAV.

De activa van de verschillende Deelfondsen worden belegd in effecten en andere door de Wet van 2010 toegestane financiële activa, in het bijzonder, zonder daartoe beperkt te zijn, in:

a) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt zoals in de Wet van 2010 gedefinieerd;

b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereglemeenteerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt in een Lidstaat van de Europese Unie;

c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs in een staat die geen Lidstaat van de Europese Unie is of die worden verhandeld op een andere markt in een ander land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië of Afrika, of die worden verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt van een land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië of Afrika die regelmatig functioneert, erkend is en open is.

d) recent uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, mits:

d.i) de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat een aanvraag wordt ingediend voor toelating tot de officiële notering aan een effectenbeurs of een andere gereglemeenteerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een Lidstaat van de Europese Unie, een ander land in Europa (dat geen deel uitmaakt van de Europese Unie), Noord- en Zuid-Amerika, Azië, Oceanië, Australië en Afrika; en

d.ii) de toelating binnen een jaar na de emissie wordt verkregen.

e) aandelen of rechten van deelneming van andere icb's;

f) contanten en deposito's bij kredietinstellingen;

g) financiële derivaten, inclusief equivalente contant vereffenbare instrumenten, die worden verhandeld op een gereglemeenteerde markt zoals omschreven in de Wet van 2010 en met inachtneming van de beperkingen waarin de Wet van 2010 voorziet.

De Raad van Bestuur kan ook besluiten dat een of meer Deelfondsen, met inachtneming van het principe van risicospreiding, tot 100% van hun activa kunnen beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een Lidstaat van de Europese Unie, een van zijn lokale overheden, een lidstaat van de OESO of een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe een of meer Lidstaten van de Europese Unie behoren. In dat geval moeten de Deelfondsen in kwestie effecten aanhouden die behoren tot minstens 6 verschillende emissies en mogen effecten die tot dezelfde emissie behoren niet meer dan 30% van het totaalbedrag van de nettoactiva van het Deelfonds in kwestie vertegenwoordigen.

Voor zover als toegestaan en mits aan de voorwaarden van de Wet van 2010 is voldaan en zulks in overeenstemming is met de verkoopdocumentatie, kan een Deelfonds van de SICAV inschrijven op door een of meer andere Deelfondsen van de SICAV uit te geven effecten of reeds uitgegeven dergelijke effecten kopen en/of aanhouden.

De Raad van Bestuur kan ook beslissen om master- en feeder-Deelfondsen op te richten, om een bestaand Deelfonds om te vormen tot een feeder-Deelfonds of zelfs om de master-icbe om te vormen tot een feeder-Deelfonds, voor zover aan de voorwaarden uit de Wet van 2010 en de verkoopdocumentatie is voldaan.

Artikel 17. Dagelijks beheer. De Raad van Bestuur van de SICAV kan zijn bevoegdheden ten aanzien van het dagelijkse beheer van de zaken van de SICAV (met inbegrip van het recht om op te treden als de gemachtigde vertegenwoordiger van de SICAV) en ten aanzien van de vertegenwoordiging van de SICAV in het kader van dat beheer, delegeren aan een of meer algemeen directeurs, een algemeen secretaris en/of een of meer natuurlijke personen of rechtspersonen die geen bestuurders hoeven

te zijn. Dergelijke natuurlijke personen of rechtspersonen beschikken over de bevoegdheden die de Raad van Bestuur hen verleent. Zij mogen hun bevoegdheden op hun beurt delegeren mits de Raad van Bestuur dit toestaat. De Raad van Bestuur kan tevens bij notariële volmacht of onderhandse akte om het even welk bijzonder mandaat verlenen.

Artikel 18. Beheer. De Raad van Bestuur kan een beheervenootschap aanstellen waaraan door de bevoegde instanties van een Lidstaat vergunning is verleend in overeenstemming met de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) (hierna de 'Richtlijn 2009/65/EG') om voor rekening en in naam van de SICAV de functies waar te nemen die zitten vervat in de activiteit van collectief portefeuillebeheer zoals omschreven in de Wet van 2010.

De Raad van Bestuur heeft de vennootschap Candriam Luxembourg aangesteld om de rol van Beheervenootschap van de SICAV te vervullen.

De Raad van Bestuur van de SICAV kan de aangestelde beheervenootschap ontslaan, in welk geval die haar taken blijft uitvoeren tot een nieuwe beheervenootschap is aangesteld. Die beslissing tot ontslag moet worden bekrachtigd door een besluit van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de SICAV.

Artikel 19. Vertegenwoordiging – Wettelijke documenten en handelingen – Verbintenissen van de SICAV. De SICAV wordt rechtsgeldig verbonden door de gezamenlijke handtekening van twee willekeurige bestuurders van de SICAV of de enkele handtekening van een rechtsgeldig gemachtigd algemeen directeur, directielid of secretaris van de SICAV of een persoon aan wie de Raad van Bestuur handtekeningsbevoegdheid heeft gedelegeerd.

Artikel 20. Belangenconflict. Geen enkele overeenkomst of transactie die de SICAV kan aangaan met andere vennootschappen of ondernemingen wordt aangetast of nietig door het feit dat een of meer algemeen directeurs of bestuurders van de SICAV een belang in die vennootschap of onderneming hebben, of door het feit dat zij een bestuurder, vennoot, zaakvoerder, directielid, gemachtigd vertegenwoordiger of werknemer daarvan zijn. Geen enkele bestuurder of algemeen directeur van de SICAV die bestuurder, vennoot, zaakvoerder, directielid, gemachtigd vertegenwoordiger of werknemer is van een vennootschap of onderneming waarmee de SICAV overeenkomsten is aangegaan of andere zakelijke betrekkingen heeft, kan om die reden het recht worden ontzegd om te beraadslagen, stemmen en handelen in het kader van aangelegenheden die betrekking hebben op dergelijke overeenkomsten of betrekkingen.

Indien een bestuurder of algemeen directeur van de SICAV een persoonlijk belang heeft bij een zakelijke transactie van de SICAV, moet die algemeen directeur of bestuurder de Raad van Bestuur van zijn of haar persoonlijke belang op de hoogte brengen, dit laten registreren in de notulen van de vergadering en zich onthouden van de beraadslaging en stemming over de transactie. De transactie en het persoonlijke belang van de algemeen directeur of bestuurder in kwestie worden tijdens de volgende aandeelhoudersvergadering ter kennis van de aandeelhouders gebracht.

Wanneer als gevolg van belangenconflicten het vereiste aantal bestuurders om over het punt in kwestie te beraadslagen en stemmen niet wordt bereikt, kan de Raad van Bestuur besluiten om de beslissing over dit punt voor te leggen aan de algemene aandeelhoudersvergadering.

De term 'persoonlijk belang' zoals hiervoor gebruikt is niet van toepassing op een belang dat louter ontstaat doordat de transactie rechtstreeks of onrechtstreeks verband houdt met verbonden ondernemingen van de SICAV of andere entiteiten waartoe de Raad van Bestuur te gelegener tijd naar eigen goeddunken beslist.

Artikel 21. Vrijwaring van bestuurders en directieleden. De SICAV kan een bestuurder of algemeen directeur of hun erfgenamen of testamentuitvoerders en bewindvoerders vergoeden voor redelijke onkosten die voortvloeien uit alle vorderingen of procedures waarbij zij partij kunnen zijn in hun hoedanigheid van bestuurder of algemeen directeur van de SICAV of omdat zij, op verzoek van de SICAV, bestuurder, zaakvoerder, directielid of gemachtigd vertegenwoordiger zijn geweest van enige andere vennootschap waarvan de SICAV aandeelhouder of schuldeiser is en waarvan zij niet anderszins zouden worden gevrijwaard, behoudens in gevallen waarin zij schuldig worden bevonden aan grove nalatigheid, bewuste fout of wanbeheer. In geval van een buitengerechtelijke schikking wordt vrijwaring alleen verleend indien de SICAV er door haar raadslieden van wordt ingelicht dat de bestuurder of algemeen directeur zich niet aan dergelijke inbreuken op zijn verantwoordelijkheid schuldig heeft gemaakt. Het recht op vrijwaring sluit geen andere rechten uit waarop de bestuurder of algemeen directeur aanspraak kan maken.

Artikel 22. Bedrijfsrevisor. De activiteiten en financiële situatie van de SICAV, met inbegrip van in het bijzonder haar boekhouding, worden gecontroleerd door een of meer gecertificeerde bedrijfsrevisoren die moeten beantwoorden aan de voorschriften van het Luxemburgse recht op het gebied van reputatie en beroepservaring en die de taken moeten uitoefenen waarin de Wet van 2010 voorziet.

De bedrijfsrevisor wordt aangesteld door de algemene aandeelhoudersvergadering.

Hoofdstuk IV. Algemene vergaderingen

Artikel 23. Algemene aandeelhoudersvergaderingen. Elke rechtsgeldig samengestelde aandeelhoudersvergadering van de SICAV vertegenwoordigt het geheel van aandeelhouders van de SICAV. Zij beschikt over de ruimste bevoegdheden om alle handelingen in het kader van de activiteiten van de SICAV te gelasten, uit te voeren of te bekrachtigen. De besluiten die zij aanneemt zijn bindend voor alle aandeelhouders, ongeacht het Deelfonds of de aandelenklasse waartoe zij behoren.

De aandeelhouders komen samen wanneer zij door de Raad van Bestuur worden opgeroepen. Minstens acht dagen voor de vergadering wordt aan alle aandeelhouders op hun in het aandeelhoudersregister ingeschreven adres per brief een kennisgeving met de agenda van de vergadering verzonden, tenzij de bestemmingen er individueel mee hebben ingestemd om de oproeping via een ander communicatiemiddel te ontvangen.

Indien aandelen aan toonder werden uitgegeven, gebeurt de oproeping door middel van bij het Luxemburgse handelsregister geregistreerde aankondigingen en wordt ze gepubliceerd in het *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* in Luxemburg, in een Luxemburgse krant en in de andere kranten waartoe de Raad van Bestuur beslist, indien zulks wettelijk verplicht is.

Wanneer alle aandelen op naam zijn, kan de SICAV zich voor elke algemene vergadering beperken tot de verzending van de oproepingsbrieven per aangetekende brief of enig ander communicatiemiddel dat de bestemmingen individueel aanvaard hebben en dat garandeert dat de kennisgeving minstens acht dagen voor de vergadering plaatsvindt.

Indien alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en verklaren dat zij naar behoren werden opgeroepen en vooraf werden ingelicht over de agenda, kan de algemene aandeelhoudersvergadering plaatsvinden zonder oproeping.

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering wordt, in overeenstemming met het Luxemburgse recht, gehouden op het tijdstip en de plaats vermeld in de oproeping. De jaarlijkse algemene vergadering kan worden gehouden in het buitenland indien naar het oordeel van de Raad van Bestuur uitzonderlijke omstandigheden zulks vereisen.

Andere algemene aandeelhoudersvergaderingen dan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering worden gehouden op het tijdstip en de plaats vermeld in de oproeping.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur, indien een Voorzitter werd verkozen, zit de aandeelhoudersvergaderingen voor. Indien de Voorzitter, indien een Voorzitter werd verkozen, afwezig is, duidt de algemene aandeelhoudersvergadering bij meerderheid van stemmen een andere bestuurder of een andere persoon aan om de vergadering voor te zitten. Tenzij anders vermeld in de Statuten, zijn de aanwezigheids- en deelnameformaliteiten en het verloop van de aandeelhoudersvergaderingen van de SICAV onderworpen aan de wettelijke regels inzake het quorum en de termijnen.

Aandeelhouders die deelnemen aan de vergadering per videoconferentie of via een telecommunicatiemiddel dat toelaat hen te identificeren, worden voor de berekening van het quorum en de meerderheid geacht aanwezig te zijn. Dergelijke middelen moeten over technische kenmerken beschikken die een daadwerkelijke deelname aan de vergadering en een ononderbroken verzending van de beraadslaging garanderen.

Wanneer de vergadering plaatsvindt met aandeelhouders die niet fysiek aanwezig zijn, wordt de vergadering geacht plaats te vinden op de maatschappelijke zetel van de SICAV.

De oproeping voor de algemene aandeelhoudersvergaderingen kan vermelden dat het quorum en de meerderheid voor de vergadering vooraf bepaald worden op basis van de uitstaande en in omloop zijnde aandelen op de vijfde dag voorafgaand aan de vergadering om vierentwintig uur (Luxemburgse tijd) (de 'registratiedatum'). De rechten van een aandeelhouder om een algemene aandeelhoudersvergadering bij te wonen en het aan zijn of haar aandelen verbonden stemrecht uit te oefenen, worden bepaald op basis van de aandelen die de aandeelhouder op de registratiedatum in bezit heeft.

De Raad van Bestuur kan alle overige voorwaarden vastleggen waaraan de aandeelhouders moeten voldoen om vergaderingen bij te wonen. De SICAV kan in het bijzonder eisen dat de aandeelhouder of een derde die de aandeelhouder die de steminstructies geeft vertegenwoordigt, een identificatiebewijs en een geldig bewijs van vertegenwoordiging voorlegt. Indien niet aan de vereisten van de SICAV wordt voldaan, kan de raad van de vergadering de betrokken persoon het recht ontzeggen om zijn stemrecht uit te oefenen.

De aandeelhouders van een Deelfonds kunnen te allen tijde algemene vergaderingen van de aandeelhouders van dat Deelfonds houden om te beraadslagen over aangelegenheden die uitsluitend dat Deelfonds aanbelangen.

Evenzo kunnen de aandeelhouders van een aandelenklasse te allen tijde algemene vergaderingen van de aandeelhouders van die aandelenklasse houden om te beraadslagen over aangelegenheden die uitsluitend hun aandelenklasse aanbelangen.

Elk aandeel, ongeacht zijn netto-inventariswaarde, verleent het recht op een stem. Iedere aandeelhouder kan zich op een algemene aandeelhoudersvergadering laten vertegenwoordigen door een gemachtigd vertegenwoordiger, die geen aandeelhouder hoeft te zijn en een bestuurder van de SICAV mag zijn, door hem of haar schriftelijk aan te stellen.

Iedere aandeelhouder kan zich er ten persoonlijke titel toe verbinden om zijn stemrechten tijdelijk of blijvend geheel of gedeeltelijk niet uit te oefenen. Dergelijke afstand is bindend voor de aandeelhouder die van zijn stemrecht afziet en tegenwerpelijk aan de SICAV zodra haar daar kennis van is gegeven.

Tenzij anders bepaald in het recht of deze Statuten, worden de besluiten tijdens een naar behoren samengeroepen algemene aandeelhoudersvergadering van een Deelfonds of aandelenklasse genomen met een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders.

De notulen van de algemene aandeelhoudersvergaderingen worden ondertekend door het bureau van de vergadering en door de aandeelhouders die daarom verzoeken.

De kopieën van of uittreksels uit de notulen die worden gebruikt voor juridische of andere doeleinden zijn rechtsgeldig indien zij zijn ondertekend door de Voorzitter, indien een Voorzitter werd verkozen, door twee bestuurders of door een door de Raad van Bestuur daartoe aangewezen persoon.

Hoofdstuk V. Boekjaar – Uitkering – Sluiting, Fusie, Splitsing – Ontbinding

Artikel 24. Boekjaar. Het boekjaar van de SICAV begint op de eerste dag van januari en eindigt op de eenendertigste dag van december van elk jaar.

Artikel 25. Uitkeringen. Op voordracht van de Raad van Bestuur en met inachtneming van de wettelijke beperkingen bepaalt de algemene aandeelhoudersvergadering van de in een Deelfonds uitgegeven aandelenklasse of -klassen hoe de winst van die klasse(n) in het Deelfonds moet worden toegerekend en bestemd en kan zij de Raad van Bestuur te gelegener tijd machtigen om uitkeringen betaalbaar te verklaren. Kapitalisatieaandelen keren normaal gesproken geen dividend uit.

De Raad van Bestuur kan ook, voor zover aan de wettelijke voorwaarden is voldaan, beslissen om op aandelen een interimdividend uit te keren.

Alle betaalbaar verklaarde dividenden kunnen worden uitgekeerd in een munteenheid en op een tijdstip en plaats naar keuze van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur kan, in overeenstemming met de voorwaarden die door de Raad van Bestuur zijn vastgelegd, beslissen om dividenden uit te keren in de vorm van nieuwe aandelen in plaats van contanten.

Elke betaalbaar verklaarde uitkering die door de begunstigde niet binnen de toepasselijke termijn werd opgevraagd, kan niet langer worden opgevraagd en komt opnieuw toe aan de aandelenklasse(n) in kwestie van het desbetreffende Deelfonds.

Op betaalbaar verklaarde en door de SICAV ter beschikking van de begunstigde gehouden dividenden worden geen interesten betaald.

Artikel 26. Sluiting, fusie en splitsing van Deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen.

A. Sluiting van een Deelfonds, aandelenklasse of type aandeel. De Raad van Bestuur kan, indien hij oordeelt dat zulks in het belang van de aandeelhouders is, beslissen om een of meer Deelfondsen of een of meer aandelenklassen of typen aandelen uit omloop te nemen door de aandelen van deze Deelfondsen,

aandelenklassen of typen aandelen te annuleren, hetzij door de aandeelhouders van deze Deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen alle overeenkomstige nettoactiva uit te keren, hetzij door hen toe te laten over te stappen naar een ander Deelfonds van de SICAV en hen nieuwe aandelen ten belope van het bedrag van hun vorige belegging toe te kennen.

Indien een sluiting van een Deelfonds tot gevolg heeft dat de SICAV ophoudt te bestaan, moet over de sluiting worden beslist door een algemene aandeelhoudersvergadering met de quorum- en meerderheidsvereisten uiteengezet in artikel 28 van deze Statuten.

Dergelijke annulering kan met name in de volgende omstandigheden gerechtvaardigd zijn:

a) een verandering in de economische en politieke situatie in de landen waarin beleggingen worden gedaan of waarin de aandelen van een of meer Deelfondsen worden verkocht;

b) indien de nettoactiva van een Deelfonds, een aandelenklasse of een type aandeel daalt tot onder een bepaalde drempel die de Raad van Bestuur ontoereikend vindt om het Deelfonds of de klasse effectief te kunnen blijven beheren;

c) in het kader van een rationalisering van de aan beleggers aangeboden producten.

Voor zover de wetgeving zulks voorschrijft, wordt de aankondiging van dergelijk besluit door de Raad van Bestuur gepubliceerd.

De activa die niet binnen de toepasselijke termijn na voltooiing van de sluitingsprocedure van het Deelfonds, de aandelenklasse of het type aandeel in kwestie aan hun begunstigen konden worden uitgekeerd, worden ten gunste van hun begunstigen in bewaring gegeven aan de Luxemburgse Consignatiekas (*Caisse de Consignation*).

B. Fusie van Deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen. Onder dezelfde omstandigheden als hiervoor kan de Raad van Bestuur, indien hij oordeelt dat zulks in het belang van de aandeelhouders is, beslissen om twee of meer aandelenklassen, typen aandelen of Deelfondsen samen te voegen met elkaar of met een andere icbe die onder het toepassingsgebied van Richtlijn 2009/65/EG valt of een van zijn Deelfondsen, mits aan de voorwaarden van de Wet van 2010 en de verkoopdocumentatie is voldaan.

Indien de Raad van Bestuur beslist om een of meer Deelfondsen samen te voegen, heeft iedere aandeelhouder van de Deelfondsen in kwestie het recht om, kosteloos afgezien van de kosten die het Deelfonds moet maken om de beleggingen te verkopen, te verzoeken om terugkoop van de rechten van deelneming of, indien dat mogelijk is, omzetting ervan in rechten van deelneming van een andere icbe met een gelijkaardig beleggingsbeleid die wordt beheerd door dezelfde beheervenootschap of door een andere vennootschap waarmee de beheervenootschap verbonden is door een gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap of door een aanzienlijk direct of indirect aandelenbelang, mits aan de voorwaarden uiteengezet in de verkoopdocumentatie en de Wet van 2010 is voldaan.

Niettegenstaande voorgaande bepalingen moet voor elk fusie die tot gevolg heeft dat de SICAV ophoudt te bestaan, ongeacht of tot die fusie werd besloten door de Raad van Bestuur of de algemene aandeelhoudersvergadering, over de uitvoering van die fusie worden beslist door de algemene aandeelhoudersvergadering in een vergadering zonder quorumvereisten en met een gewone meerderheid van de rechtsgeldig uitgebrachte stemmen.

C. Splitsing van een Deelfonds, aandelenklasse of type aandeel. In dezelfde omstandigheden als hiervoor vermeld kan de Raad van Bestuur ook, indien hij van oordeel is dat zulks in het belang van de aandeelhouders van een Deelfonds, aandelenklasse of type aandeel is, beslissen om dat Deelfonds, die aandelenklasse of dat type aandeel te splitsen in twee of meer Deelfondsen, aandelenklassen of typen aandelen, mits aan de voorwaarden uiteengezet in de Wet van 2010 en de verkoopdocumentatie is voldaan.

Artikel 27. Ontbinding van de SICAV. De SICAV kan te allen tijde worden ontbonden of gefuseerd krachtens een beslissing van de algemene aandeelhoudersvergadering, mits aan de quorum- en meerderheidsvereisten uiteengezet in artikel 28 van deze Statuten is voldaan.

Indien de SICAV wordt ontbonden, wordt de vereffening uitgevoerd door een of meer vereffenaars, die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn en die worden aangesteld door de algemene aandeelhoudersvergadering, die hun bevoegdheden en vergoeding zal bepalen.

De vereffening wordt uitgevoerd in overeenstemming met de wettelijke voorschriften.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de SICAV daalt tot onder twee derde van het wettelijke minimum, moet de Raad van Bestuur verplicht de ontbinding van de SICAV voorstellen aan de algemene aandeelhoudersvergadering in een vergadering zonder quorumvereiste die besluit bij gewone meerderheid van de tijdens de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

Indien het maatschappelijk kapitaal daalt tot onder een vierde van het wettelijke minimum, beraadslaagt de algemene aandeelhoudersvergadering eveneens zonder quorumvereiste, maar kan tot ontbinding worden besloten door de aandeelhouders die een vierde van de tijdens de vergadering vertegenwoordigde aandelen bezitten.

Deze vergaderingen worden dusdanig samengeroepen dat zij plaatsvinden binnen veertig dagen na de vaststelling dat de nettoactiva zijn gedaald tot minder dan twee derde respectievelijk een vierde van het minimumkapitaal.

De netto-opbrengst van de vereffening van elk Deelfonds wordt door de vereffenaars uitgekeerd aan de aandeelhouders van het Deelfonds in verhouding tot hun rechten in het Deelfonds en, waar van toepassing, in de aandelenklasse in kwestie.

In geval van een vrijwillige of gedwongen vereffening van de SICAV, zoals omschreven in de Wet van 2010, worden de bedragen die toerekenbaar zijn aan aandelen waarvan de houders zich niet hebben gemeld bij de afsluiting van de vereffeningprocedure, in bewaring gegeven bij de Luxemburgse Consignatiekas (*Caisse de Consignation*) ten gunste van de betrokken begunstigde.

Artikel 28. Wijziging van de Statuten. Tenzij anders bepaald in deze Statuten, kunnen deze Statuten worden gewijzigd door een algemene aandeelhoudersvergadering, mits aan de quorum- en stemvoorwaarden van het Luxemburgse recht is voldaan.

Elke wijziging aan deze Statuten die de rechten van de aandeelhouders van een Deelfonds of aandelenklasse wijzigt in vergelijking met de rechten van de aandeelhouders van een ander Deelfonds of een andere aandelenklasse, is onderworpen aan de quorum- en meerderheidsvereisten binnen dat Deelfonds of die aandelenklasse, voor zover de aandeelhouders van het Deelfonds of de aandelenklasse in kwestie aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

Artikel 29. Wettelijke bepalingen. Alle aangelegenheden die niet worden geregeld door deze Statuten, worden geregeld door de bepalingen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 betreffende de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, en de Wet van 2010.

VOOR GECOÖRDINEERDE STATUTEN
Henri HELLINCKX
Notaris ter standplaats Luxemburg.
Luxemburg, 18 juli 2018.