

Piotr Porayski - Pomsta
tłumacz przysięgły
ul. Krochmalna 45/47 m 70
00-864 Warszawa
tel. +48 22 620 30 72

tlumaczenie z języka francuskiego

KBC BONDS
Towarzystwo inwestycyjne o zmiennym kapitale
11, rue Aldringen
L – 1118 Luksemburg

Rejestr Handlowy N 39 062

Utworzone aktem sporządzonym przez Sędziego André-Jean Joseph Schwachtgen, notariusza w Luksemburgu, w dniu 20 grudnia 1991 roku, ogłoszonym w dzienniku Mémorial, Recueil des Sociétés et Associationa C numer 52 z dnia 15 lutego 1992 roku.

OSTATNIE ZMIANY

29-07-2004
22-11-2005

P. BETTINGEN
H. HELLINCKX

C 1086 z dnia 27-10-2004

STATUT JEDNOLITY

Art. 1. Subskrybenci oraz wszystkie osoby, które staną się uczestnikami towarzystwa, tworzą spółkę akcyjną pod firmą **KBC BONDS**, działającą na zasadach określonych dla towarzystw inwestycyjnych o zmiennym kapitale.

Art. 2. Spółka utworzona została na czas nieokreślony od momentu zawiązania. Spółka może ulec rozwiązaniu na mocy uchwały walnego zgromadzenia uczestników podjętej na takich samych zasadach, jakie obowiązują przy zmianie niniejszego statutu, opisanych w art. 29 poniżej.

Art. 3. Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest lokowanie posiadanych aktywów we wszelkiego rodzaju papiery wartościowe oraz dywersyfikacja ryzyka inwestycyjnego w celu umożliwienia uczestnikom korzystania z wyników zarządzania jej portfelem.

Spółka może podejmować wszelkie działania oraz prowadzić dowolne operacje, które uzna za właściwe w celu realizacji i rozwijania przedmiotu działalności w szerokim tego słowa znaczeniu, zgodnie z ustawą z dnia 30 marca 1999 roku w sprawie instytucji wspólnego inwestowania.

Art. 4. Siedzibą Spółki jest miasto Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga. Na mocy zwykłej decyzji Zarządu Spółka może tworzyć oddziały lub przedstawicielstwa, zarówno w Wielkim Księstwie Luksemburga, jak również za granicą.

W przypadku uznania przez Zarząd, iż zaistniały nadzwyczajne zdarzenia o charakterze politycznym, ekonomicznym lub społecznym, które mogą zagrozić normalnej działalności

prowadzonej w siedzibie lub też komunikacji pomiędzy siedzibą Spółki a zagranicą, lub też jeżeli uzna on, że takie zdarzenia mogą wystąpić w najbliższym czasie, Zarząd będzie mógł czasowo przenieść siedzibę za granicę, aż do momentu całkowitego ustania powyższych nadzwyczajnych okoliczności. Jednakże powyższe tymczasowe działania pozostaną bez wpływu na przynależność państwową Spółki, która pomimo okresowego przeniesienia siedziby pozostanie spółką luksemburską.

Art. 5. Kapitał Spółki podzielony jest na tytuły uczestnictwa bez określonej wartości nominalnej i będzie w każdej chwili równy wartości całkowitej aktywów netto wszystkich subfunduszy Spółki, zgodnie z postanowieniami art. 23 niniejszego statutu.

Minimalny kapitał Spółki stanowi równowartość w EUR minimalnego kapitału przewidzianego prawem.

Zarząd uprawniony jest w dowolnym momencie do emisji w pełni opłaconych tytułów uczestnictwa, zgodnie z art. 24 niniejszego statutu, po cenie równej wartości aktywów netto oraz odpowiednim wartościom netto poszczególnych tytułów uczestnictwa, ustalonych zgodnie z art. 23 niniejszego statutu, przy czym wcześniej wyemitowane tytuły uczestnictwa nie będą korzystały z prawa pierwszeństwa poboru. Zarząd może udzielić poszczególnym członkom Zarządu, dyrektorowi Spółki lub każdej innej osobie pełnomocnictwa do wyrażania zgody na objęcie tych tytułów uczestnictwa.

Powyższe tytuły uczestnictwa mogą, w zależności od decyzji Zarządu, wchodzić w skład różnych rodzajów tytułów uczestnictwa, należących do aktywów różnych subfunduszy. Wpływy z emisji tytułów uczestnictwa poszczególnych rodzajów należących do różnych subfunduszy zainwestowane zostaną zgodnie z art. 3 niniejszego statutu w papiery wartościowe albo inne odpowiednie lokaty w strefach geograficznych, sektorach przemysłowych, strefach walutowych lub w określony rodzaj akcji lub obligacji odpowiednio wybranych dla poszczególnych subfunduszy na mocy decyzji Zarządu.

W każdym z subfunduszy, Zarząd może tworzyć różne kategorie tytułów uczestnictwa charakteryzujących się specyficzną polityką dystrybucji (tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy, tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym).

W każdym z subfunduszy, w zależności od decyzji Zarządu, każdy tytuł uczestnictwa może zostać wyemitowany:

- jako tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy, uprawniający do udziału w podziale dywidendy z tytułu części wyników rocznych przypadających na rodzaj tytułów uczestnictwa, do którego tytuł ten należy,
- albo jako tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym, gdzie przypadający na niego udział w wynikach ulegnie kapitalizacji w ramach tytułów uczestnictwa danego rodzaju.

W ramach każdej kategorii tytułów uczestnictwa, Zarząd ma prawo tworzyć subkategorie tytułów uczestnictwa, które mogą charakteryzować się inną walutą, poziomem prowizji lub w jakikolwiek inny sposób określony przez Zarząd.

Postanowienia statutu mające zastosowanie do subfunduszy stosować się będą również w razie potrzeby do kategorii/ subkategorii tytułów uczestnictwa.

W celu ustalenia wysokości kapitału Spółki aktywa netto przypadające na każdą z klas tytułów uczestnictwa będą nominowane w EUR, przeliczone na EUR a kapitał równy będzie łącznym aktywom netto wszystkich subfunduszy.

Zarząd będzie mógł ponadto przeprowadzić operację *split* lub *reverse split* w danym subfunduszu Spółki.

Walne zgromadzenie uczestników może zgodnie z art. 29 niniejszego statutu obniżyć kapitał Spółki poprzez umorzenie tytułów uczestnictwa danego subfunduszu oraz zwrot uczestnikom tego subfunduszu pełnej wartości netto tytułów uczestnictwa, pod warunkiem spełnienia warunków kworum i większości niezbędnych do zmiany statutu w odniesieniu do uczestników tego subfunduszu.

Art. 6. Tytuły uczestnictwa mogą być emitowane w formie imiennej lub na okaziciela. Jeżeli właściciel tytułów uczestnictwa na okaziciela złoży dyspozycję zamiany świadectw - o ile zostały wystawione - na świadectwa w innej formie, lub ich zamiany na tytuły uczestnictwa imienne, wówczas poniesie koszty takiej zamiany. Koszt zamiany tytułów uczestnictwa imiennych na tytuły uczestnictwa na okaziciela również pokryje właściciel tytułów uczestnictwa imiennych.

Wszelkie imienne tytuły uczestnictwa będą mogły zostać wystawione w formie ułamkowej. Ułamkowe części tytułów uczestnictwa stanowiąc będą część aktywów netto i uprawniać proporcjonalnie do dywidendy postawionej ewentualnie do podziału przez Spółkę, jak również do przychodu z likwidacji Spółki. Ułamkowe części tytułów uczestnictwa nie dają prawa głosu.

W przypadku, gdy posiadacz tytułów uczestnictwa imiennych wyraźnie nie zażądał wydania świadectw, otrzyma on potwierdzenie statusu uczestnika. W przypadku, gdyby posiadacz imiennych tytułów uczestnictwa zażądał wydania więcej niż jednego egzemplarza świadectwa, może on zostać obciążony kosztem wystawienia dodatkowych świadectw. Świadectwa podpisywane są przez dwóch członków Zarządu. Obydwa podpisy mogą zostać złożone odrębnie, zostać wydrukowane lub też mogą mieć formę faksymile.

Jeden z podpisów może być złożony przez osobę umocowaną w tym celu przez Zarząd; a w takim przypadku podpis powinien zostać złożony odrębnie. Spółka będzie mogła wydawać świadectwa tymczasowe, w formie ustalonej przez Zarząd.

Tytuły uczestnictwa wystawione zostaną w momencie potwierdzenia zapisu. Z chwilą zapłaty ceny zgodnie z art. 24 niniejszego statutu, wystawione zostaną bezzwłocznie subskrybentom określone świadectwa tytuły uczestnictwa, o ile będą wymagane.

W przypadku tytułów uczestnictwa imiennych z prawem do dywidendy dywidenda wypłacona zostanie na adres figurujący w rejestrze uczestników, a w przypadku tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym - po przedstawieniu odpowiedniego odcinka ustanowionemu w tym celu przez Spółkę agentowi lub agentom.

Wszystkie wyemitowane przez Spółkę tytuły uczestnictwa inne niż na okaziciela zostaną wpisane do rejestru uczestników, który prowadzony będzie przez Spółkę lub przez osobę lub osoby w tym celu przez Spółkę wybrane; wpis powinien obejmować nazwisko każdego z właścicieli tytułów uczestnictwa imiennych, jak również jego miejsce zamieszkania lub adres do korespondencji podany Spółce, liczbę i rodzaj posiadanych imiennych tytułów uczestnictwa, a także kwotę zapłaconą za każdy z tych tytułów uczestnictwa. Wszelkie przeniesienie własności tytułu uczestnictwa imiennego będzie przedmiotem wpisu do rejestru tytułów uczestnictwa; a wpis tego rodzaju wymaga podpisu przez dyrektora, dyrektorów lub pełnomocników Spółki, lub też przez osobę lub osoby wyznaczone w tym celu przez Zarząd.

Przeniesienie własności tytułów uczestnictwa na okaziciela następuje poprzez wręczenie świadectwa, o ile zostało wydane. Przeniesienie tytułów uczestnictwa imiennych następuje (a) – w przypadku wydania świadectw – poprzez wpisanie przez Spółkę mającego nastąpić zbycia po dostarczeniu Spółce świadectw reprezentujących powyższe tytuły uczestnictwa, łącznie z wszelkimi innymi wymaganymi przez Spółkę dokumentami zbycia; oraz (b) - w przypadku, gdy świadectwa nie zostały wydane – na mocy pisemnego oświadczenia wpisanego do rejestru tytułów uczestnictwa, wraz z podaniem daty i podpisami złożonymi przez zbywcę i nabywcę lub ich pełnomocników.

Każdy uczestnik chcący uzyskać świadectwa na tytuły uczestnictwa imienne powinien wskazać spółce adres, na który będą mogły zostać wysłane wszystkie zawiadomienia i informacje. Powyższy adres może również zostać wpisany do rejestru tytułów uczestnictwa.

W przypadku niedostarczenia Spółce adresu przez uczestnika zostanie o tym dokonana odpowiednia wzmianka w rejestrze tytułów uczestnictwa, a za adres uczestnika uznaje się adres siedziby Spółki lub każdy inny adres wskazany przez Spółkę, do momentu dostarczenia innego adresu przez uczestnika. Uczestnik może w dowolnym momencie zmienić adres wpisany do rejestru tytułów uczestnictwa, w drodze pisemnego oświadczenia wysłanego do siedziby Spółki lub na inny adres wskazany przez Spółkę.

Art. 7. W przypadku wykazania przez uczestnika wobec Spółki zagubienia, uszkodzenia lub zniszczenia świadectwa tytułów uczestnictwa, uczestnik może złożyć wniosek o wydanie duplikatu na warunkach przewidzianych prawem oraz określonych przez Spółkę, bez uszczerbku dla wyboru przez Spółkę wszelkiej formy zabezpieczenia. Z chwilą wydania nowego świadectwa oznaczonego jako duplikat oryginalne świadectwo staje się nieważne.

Spółka może swobodnie postanowić o obciążeniu uczestnika kosztem wydania duplikatu lub nowego świadectwa, a także wszelkimi uzasadnionymi wydatkami poniesionymi przez Spółkę w związku z jego wydaniem oraz wpisem do rejestru lub zniszczeniem starego świadectwa.

Spółka uznaje wyłącznie jednego właściciela tytułów uczestnictwa. W przypadku, gdyby dany tytuł uczestnictwa posiadał więcej niż jednego właściciela, adres wyłącznie pierwszej wskazanej osoby wpisany zostanie do rejestru, a wszelkie zawiadomienia wysyłane będą wyłącznie na ten adres.

Art. 8. Zarząd - jeżeli uzna za stosowne - może nałożyć ograniczenia w celu zapewnienia, aby żaden tytuł uczestnictwa Spółki nie został nabyty ani nie znalazł się w posiadaniu (a) osoby naruszającej prawo lub wymogi danego kraju lub organu rządowego; lub (b) osoby, której

sytuacja mogłaby wedle opinii Zarządu narazić Spółkę na koszty podatkowe oraz inne niekorzystne obciążenia, jakich w innym przypadku nie musiałyby ponosić.

Art. 9. Należycie zwołane zgromadzenie uczestników Spółki reprezentuje wszystkich uczestników Spółki. Uchwały podjęte na zgromadzeniu obowiązują wszystkich uczestników Spółki niezależnie od rodzaju tytułów uczestnictwa, jakie posiadają. Zgromadzenie posiada najszersze uprawnienia do zawierania, zlecenia zawarcia lub zatwierdzania wszystkich czynności dotyczących działalności Spółki.

Jednakże w przypadku podejmowania uchwał dotyczących wyłącznie praw uczestników należących do danego subfunduszu uczestnictwa, uchwały te powinny zostać podjęte przez zgromadzenie reprezentujące uczestników tego subfunduszu.

Art. 10. Doroczne walne zgromadzenie uczestników odbywać się będzie zgodnie z prawem luksemburskim w Luksemburgu, w siedzibie Spółki, lub w dowolnym innym miejscu w Luksemburgu wskazanym w zaproszeniu, w drugą środę grudnia o godzinie 15.00. W przypadku, gdyby dzień ten był wolny od pracy lub byłby dniem, w którym zamknięte są banki, zwyczajne doroczne walne zgromadzenie odbędzie się w pierwszym kolejnym dniu roboczym. Doroczne walne zgromadzenie może się odbyć za granicą, jeżeli Zarząd uzna samodzielnie, że wymagają tego nadzwyczajne okoliczności.

Pozostałe walne zgromadzenia uczestników będą mogły odbywać się o godzinie i w miejscu wskazanych w zaproszeniach.

Art. 11. Zaproszenia na zgromadzenia oraz zgromadzenia uczestników Spółki podlegają przepisom prawa w tym zakresie.

Każdy tytuł uczestnictwa niezależnie od subfunduszu, do którego należy i wartości aktywów netto w ramach tego subfunduszu, uprawnia do jednego głosu. Każdy uczestnik może uczestniczyć w zgromadzeniach przez pełnomocnika, ustanowionego pisemnie, teleksem lub w inny pisemny sposób za pomocą urządzeń telekomunikacyjnych.

O ile prawo oraz niniejszy statut nie stanowi inaczej, uchwały walnych zgromadzeń podejmowane są zwykłą większością głosów uczestników obecnych i oddających głosy.

Zarząd może określić wszelkie dodatkowe warunki, które uczestnik powinien spełnić, aby wziąć udział w walnym zgromadzeniu.

Art. 12. Uczestnicy zbierają się na zgromadzeniu na zaproszenie Zarządu, który skieruje do nich zawiadomienie wraz z podaniem porządku obrad, wysłane co najmniej na osiem dni przed odbyciem zgromadzenia do wszystkich uczestników na adresy wskazane w rejestrze uczestników.

W przypadku tytułów uczestnictwa na okaziciela zawiadomienie zostanie ponadto ogłoszone w dzienniku Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations de Luxembourg, w gazecie luksemburskiej oraz w dowolnej innej gazecie wskazanej przez Zarząd.

Art. 13. Spółką kieruje Zarząd złożony co najmniej z trzech członków; członkowie Zarządu nie muszą być uczestnikami Spółki.

Członkowie Zarządu wybierani są przez uczestników podczas dorocznego walnego zgromadzenia na okres sześciu lat. Jednakże członek Zarządu może zostać odwołany z określonego powodu lub bez powodu i/lub może zostać zastąpiony w dowolnym momencie na mocy decyzji uczestników.

W przypadku nie obsadzenia stanowiska członka Zarządu w wyniku śmierci, rezygnacji lub z innej przyczyny, pozostali członkowie Zarządu będą mogli zebrać się i wybrać większością głosów członka Zarządu, który czasowo przejmie funkcje związane z nie obsadzonym stanowiskiem do odbycia następnego zgromadzenia wspólników.

Art. 14. Zarząd może wybrać spośród swych członków prezesa oraz wiceprezesa lub wiceprezesów. Może również wybrać sekretarza, który nie musi być członkiem Zarządu, a którego zadaniem będzie sporządzenie protokołów z posiedzeń Zarządu oraz zgromadzeń uczestników. Zarząd zbierać się będzie na zaproszenie prezesa lub dwóch członków Zarządu w miejscu wskazanym w zaproszeniu.

W przypadku wybrania prezesa, przewodniczy on zgromadzeniom uczestników oraz posiedzeniom Zarządu, jednakże w przypadku, gdyby prezes nie został wybrany lub w razie jego nieobecności, walne zgromadzenie lub Zarząd wybiorą większością głosów obecnych uczestników lub członków Zarządu innego członka Zarządu, który przewodniczyć będzie zgromadzeniom i posiedzeniom.

Wszyscy członkowie Zarządu zawiadomieni zostaną o posiedzeniu Zarządu co najmniej 24 godziny przed ustaloną godziną posiedzenia, z wyjątkiem pilnych spraw, w którym to przypadku w zaproszeniu podana zostanie informacja o rodzaju i przyczynach pośpiechu. Wymóg zaproszenia może zostać pominięty, o ile każdy członek Zarządu potwierdzi zgodę na posiedzenie w formie pisemnej, faksem, telegramem lub telexem. Kierowanie specjalnego zaproszenia na posiedzenie Zarządu nie będzie wymagane w przypadku, gdy godzina i miejsce odbycia posiedzenia zostaną ustalone w uchwale wcześniej określonej przez Zarząd.

Każdy członek Zarządu może udzielić pełnomocnictwa pisemnego, za pomocą faksu, telegramu lub telexu innemu członkowi Zarządu. Członkowie Zarządu mogą również głosować korespondencyjnie w formie pisemnej, za pomocą faksu, telegramu lub telexu.

Członkowie Zarządu mogą działać wyłącznie w ramach należycie zwołanego posiedzenia Zarządu. Członkowie Zarządu nie mogą składać oświadczeń woli w imieniu Spółki poprzez złożenie jednoosobowo podpisu, chyba, że zostaną do tego upoważnieni uchwałą Zarządu.

Zarząd może działać i podejmować ważne uchwały, o ile co najmniej dwóch członków Zarządu będzie obecnych lub reprezentowanych na posiedzeniu. Uchwały podejmowane są większością głosów obecnych lub reprezentowanych członków Zarządu. W przypadku równej ilości głosów za i przeciw w głosowaniu nad daną uchwałą na posiedzeniu Zarządu decydujący jest głos prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane w formie obiegowej.

Zarząd wybierze w razie potrzeby dyrektorów i pełnomocników Spółki, jeśli ich funkcje uznane zostaną za niezbędne w celu należytego prowadzenia spraw Spółki. Osoby te mogą zostać również w dowolnym momencie odwołane przez Zarząd. Dyrektorzy i pełnomocnicy nie muszą być członkami Zarządu ani uczestnikami Spółki. O ile statut nie stanowi inaczej,

dyrektorzy i pełnomocnicy dysponować będą prawami i wykonywać obowiązki nałożone na nich przez Zarząd.

Zarząd może przekazać swoje uprawnienia do sprawowania bieżącego zarządu i prowadzenia operacji w celu realizacji ich celu, a także realizacji ogólnych kierunków zarządzania osobom fizycznym lub prawnym, które nie muszą być członkiem Zarządu.

Art. 15. Protokoły z posiedzeń Zarządu podpisywane będą przez członka Zarządu, który im przewodniczy.

Kopie lub wyciągi z wymienionych pełnomocnictw, które mają być wykorzystane w sądzie lub poza sądem, podpisane będą przez przewodniczącego, sekretarza lub też przez dwóch członków Zarządu.

Art. 16. Zarząd, stosując zasadę dywersyfikacji ryzyka, uprawniony jest do określenia polityki inwestycyjnej dotyczącej każdego subfunduszu, a także zasad działania w ramach zarządzania Spółką, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach ustawowych i wykonawczych lub przewidzianych przez Zarząd w zakresie inwestycji w ramach poszczególnych subfunduszy.

Zarząd uprawniony jest zwłaszcza do wyboru papierów wartościowych, instrumentów rynku walutowego i innych walorów, w które będzie inwestować, dopuszczonych Pierwszą Częścią Ustawy 2002..

W ramach powyższych ograniczeń, Zarząd będzie mógł postanowić, że aktywa każdego subfunduszu zainwestowane będą:

- i) w papiery wartościowe i instrumenty rynku walutowego dopuszczone do oficjalnego obrotu giełdy papierów wartościowych kraju członkowskiego Unii Europejskiej (UE);
- ii) w papiery wartościowe i instrumenty rynku walutowego negocjowane na innym regulowanym, prawidłowo funkcjonującym, uznanym i otwartym dla ludności rynku państwa członkowskiego;
- iii) w papiery wartościowe i instrumenty rynku walutowego dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdach w krajach nie należących do UE : tj. wszystkich krajach Ameryki, Europy, Afryki, Azji i Oceanii;
- iv) w papiery wartościowe i instrumenty rynku walutowego negocjowane na innym rynku regulowanym, prawidłowo funkcjonującym, uznanym i otwartym dla ludności, dającym gwarancje porównywalne do ww. rynków, tj. we wszystkich krajach Ameryki, Europy, Afryki, Azji i Oceanii;
- v) w nowoemitowane papiery wartościowe i instrumenty rynku walutowego, o ile wniesiony zostanie wniosek o dopuszczenie do oficjalnego obrotu na jedną z giełd opisanych w p. (i) lub (iii) lub na jeden z rynków regulowanych, prawidłowo funkcjonujących i otwartych dla ludności, o których mowa w p. (ii) lub (iv) oraz o ile dopuszczenie uzyskane zostanie najpóźniej przed upływem okresu jednego roku po emisji.

- vi) do 100% aktywów netto każdego subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku walutowego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, jego samorzady terytorialne, przez inne państwo członkowskie OCDE lub przez organizacje międzynarodowe o charakterze publicznym, do których należy jedno lub więcej Państw członkowskich UE, pod warunkiem, że papiery te i instrumenty pochodzą co najmniej z sześciu różnych emisji, przy czym wartość papierów i instrumentów należących do emisji nie może przekroczyć trzydziestu procent całkowitej kwoty.
- vii) do 10% aktywów netto każdego subfunduszu w tytuły uczestnictwa lub udziały OPCVM dopuszczonych zgodnie z dyrektywą 85/611/CEE i/lub inne organizacje wspólnego inwestowania („OPC”) określone w Ustawie 2002, w granicach określonych przez tę ustawę oraz obowiązujące przepisy.
- viii) we wszelkie inne papiery, instrumenty i depozyty, w granicach określonych przez Zarząd, z zastrzeżeniem ograniczeń nałożonych przez obowiązujące przepisy.

W przypadku, gdy Spółka inwestuje w tytuły uczestnictwa innych OPCVM i/lub innych OPC które zarządzane są bezpośrednio lub pośrednio przez Spółkę lub przez inną spółkę, z którą spółka posiada związki w postaci wspólnego zarządzania lub kontroli lub znacznego bezpośredniego lub pośredniego udziału, Spółka lub inna spółka nie może fakturować praw subskrypcji lub zwrotu za inwestycje Spółki w tytuły uczestnictwa innych OPCVM i/lub innych OPC.

W przypadku, gdy Spółka inwestuje znaczną część aktywów w inne OPCVM i/lub OPC, maksymalny poziom prowizji za zarządzanie, które mogą zostać zafakturowane zarówno na samą Spółkę jak i na inne OPCVM i/lub inne OPC, w które Spółka inwestuje, podany jest w prospekcie Spółki.

Art. 17. Żadna umowa ani żadna transakcja zawarta przez Spółkę z innymi spółkami lub firmami nie będzie mogła zostać podważona ani naruszona w związku z faktem, iż członek lub członkowie Zarządu, dyrektorzy lub pełnomocnicy Spółki posiadają jakiegokolwiek udział w takiej spółce lub firmie, lub w związku z tym, iż są ich członkami zarządu, współnikami, dyrektorami, pełnomocnikami lub pracownikami. Z tego względu członek Zarządu, dyrektor lub pełnomocnik Spółki będący członkiem zarządu, dyrektorem, pełnomocnikiem lub pracownikiem spółki lub firmy, z którym Spółka zawiera umowy, lub z którym posiada innego rodzaju związki, nie będzie pozbawiony prawa głosu ani działania w zakresie spraw związanych z tego rodzaju umową lub sprawą.

W przypadku, gdyby członek Zarządu, dyrektor lub pełnomocnik pozostawał w konflikcie interesów w danej sprawie lub Spółce, rzeczony członek Zarządu, dyrektor lub pełnomocnik powinien poinformować Zarząd o tym konflikcie i nie brać udziału w głosowaniu w tej sprawie; na najbliższym walnym zgromadzeniu uczestników złożony zostanie raport dotyczący konfliktu interesów członka Zarządu, dyrektora lub pełnomocnika.

Termin „konflikt interesów”, o którym mowa w poprzednim ustępie, nie będzie obowiązywał w przypadku stosunku lub interesu dotyczącego jakiegokolwiek sprawy, decyzji lub transakcji

dotyczącej grupy KBC lub jednej z jej spółek bezpośrednio lub pośrednio zależnych, albo podmiotu, który Zarząd będzie mógł od czasu do czasu wskazać.

Art. 18. Spółka może pokrywać każdemu członkowi Zarządu, dyrektorowi lub pełnomocnikowi, jego spadkobiercom lub wykonawcy testamentu wszelkie racjonalnie poniesione koszty powództw lub postępowań, których będzie stroną jako członek Zarządu, dyrektor lub pełnomocnik Spółki, lub też był, na zlecenie Spółki, członek zarządu, dyrektor lub pełnomocnik każdej innej spółki, której Spółka jest akcjonariuszem lub kredytodawcą w przypadku, gdyby nie uzyskał on zwrotu kosztów bezpośrednio od zainteresowanej chyba, że wyrok jednoznacznie stwierdza, iż dopuścił się on poważnego niedbalstwa lub niegospodarności; w razie ugody tego rodzaju zwrot kosztów będzie mógł nastąpić wyłącznie wówczas, gdy Spółka uzyska potwierdzenie od swojego doradcy prawnego, że zainteresowany członek Zarządu nie dopuścił się wyżej opisanego naruszenia swoich obowiązków. Prawo do zwrotu kosztów, o którym mowa powyżej, nie wyłącza możliwości dochodzenia przez te osoby innych praw .

Art. 19. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składane są poprzez złożenie podpisu przez dwóch członków Zarządu działających łącznie, pełnomocnika działającego samodzielnie albo dwóch pełnomocników działających łącznie, jeżeli zostali należycie umocowani przez Zarząd.

Art. 20. Działalność Spółki oraz jej sytuacja finansowa, obejmująca również prowadzenie księgowości, podlegają nadzorowi sprawowanemu przez biegłego rewidenta. Biegły rewident wybrany zostanie przez Walne Zgromadzenie na okres trzech lat z możliwością odnowienia kadencji do czasu powołania następcy.

Biegły rewident może zostać w każdej chwili zastąpiony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, z określonego powodu lub bez powodu.

Art. 21. Na zasadach określonych poniżej Spółka ma w każdym momencie możliwość wykupienia własnych tytułów uczestnictwa, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Każdy uczestnik ma prawo zażądać wykupienia całości lub części posiadanych tytułów uczestnictwa przez Spółkę. Przed realizacją wykupienia uczestnik powinien do żądania wykupienia załączyć świadectwo lub świadectwa tytułów uczestnictwa – jeżeli takowe wydano - oraz dokumenty niezbędne do przeniesienia. Termin płatności zostanie ustalony przez Zarząd i podany zostanie w prospekcie.

Cena wykupu będzie równa wartości aktywów netto danego subfunduszu, zgodnie z postanowieniami artykułu dwudziestego trzeciego poniżej, pomniejszona o prowizje wskazane w dokumentach sprzedaży. Każdy wniosek o wykupienie powinien zostać złożony przez uczestnika w formie pisemnej w siedzibie Spółki w Luksemburgu lub dowolnej innej osobie lub podmiotowi prawnemu wskazanemu przez Spółkę jako pełnomocnik ds. wykupu tytułów uczestnictwa. Każdy wniosek o wykup jest nieodwoalny, z wyjątkiem sytuacji zawieszenia obliczania wartości aktywów netto.

Tytuły uczestnictwa wykupione przez Spółkę zostaną umorzone.

Każdy uczestnik może zażądać zamiany całości lub części posiadanych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa innego rodzaju, po cenie równej odpowiednim wartościom aktywów

netto poszczególnych rodzajów tytułów uczestnictwa, ustalonej w Dniu Wyceny, przy czym Zarząd może nałożyć ograniczenia dotyczące m.in. częstotliwości dokonywania zamiany i obciążyć je opłatą, której wysokość sam określi.

Wszelkie wnioski o zamianę powinny być składane przez uczestnika na piśmie w siedzibie Spółki lub dowolnej innej osobie lub podmiotowi prawnemu wskazanemu przez Spółkę jako pełnomocnik ds. zamiany tytułów uczestnictwa. Każdy wniosek o zamianę jest nieodwoalny, z wyjątkiem wystąpienia sytuacji zawieszenia obliczania wartości aktywów netto.

Art. 22. Wartość aktywów netto na tytuły uczestnictwa Spółki, a także cena emisyjna, wykupu i zamiany ustalane będą przez Spółkę okresowo - w odniesieniu do tytułów uczestnictwa każdego rodzaju, niemniej jednak nie rzadziej niż dwa razy miesięcznie, zgodnie z decyzją Zarządu (dzień ustalenia wartości aktywów netto zwany jest w niniejszym statucie „Dniem Wyceny”), przy czym w przypadku, gdyby Dzień Wyceny był dniem wolnym od pracy banków w Luksemburgu, Dniem Wyceny będzie pierwszy kolejny roboczy dzień .

Spółka może zawiesić obliczanie wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa jednego lub więcej rodzajów , emisję i wykup tytułów uczestnictwa tego rodzaju, a także ich zamianę:

- a) w każdym okresie, w którym jedna z głównych giełd papierów wartościowych lub jeden z rynków, na którym notowana jest znaczna część lokat Spółki pochodzących z danego subfunduszu, byłyby zamknięte - poza okresem urlopowym lub takim, w którym dokonywanie transakcji byłoby ograniczone lub zawieszane.
- b) w przypadku zaistnienia sytuacji awaryjnej uniemożliwiającej Spółce normalne dysponowanie swoimi środkami przypadającymi na dany rodzaj tytułów uczestnictwa lub ich poprawną wycenę;
- c) w przypadku awarii środków łączności, które normalnie są stosowane do ustalenia wartości inwestycji przypadających na tytuły uczestnictwa danego rodzaju lub bieżącej ceny papierów wartościowych na danej giełdzie;
- d) przez cały okres, w którym Spółka nie może uzyskać środków w celu dokonania płatności w wyniku wykupu tytułów uczestnictwa lub w okresie, przez który zdaniem Zarządu nie jest możliwe dokonanie, po normalnym kursie wymiany, zbycia aktywów przeznaczonych do obrotu i zapłatę za wykup tych tytułów uczestnictwa;
- e) z chwilą dokonania zaproszenia na Zgromadzenie, na którym postawiona zostanie sprawa rozwiązania Spółki,
- f) z chwilą podjęcia przez Zarząd decyzji o rozwiązaniu subfunduszu,
- g) w przypadku awarii środków informatycznych uniemożliwiającej obliczenie wartości aktywów netto. Tego rodzaju zawieszenie zostanie przez Spółkę ogłoszone i przesłane do wiadomości uczestników, którzy złożyli taką dyspozycję z chwilą złożenia przez nich pisemnego żądania wykupu lub zamiany tytułów uczestnictwa przez Spółkę.

Zawieszenie dotyczące danego rodzaju tytułów uczestnictwa pozostanie bez wpływu na obliczenie wartości aktywów netto, ceny emisyjnej, wykupu i zamiany innych rodzajów tytułów uczestnictwa.

Art. 23. Wartość aktywów netto każdego rodzaju tytułów uczestnictwa Spółki wyrażona będzie w euro lub w innej walucie, ustalonej przez Zarząd. Wartość ta ustalana będzie w każdym Dniu Wyceny jako iloraz aktywów netto Spółki przypadających każdą klasę tytułów – tj. środków Spółki należących do tytułów uczestnictwa tego samego rodzaju pomniejszonych o zobowiązania je obciążające – przez liczbę wyemitowanych tytułów uczestnictwa danego rodzaju, z uwzględnieniem, w razie potrzeby, konieczności rozdzielania odpowiednich aktywów netto tytułów uczestnictwa tego samego rodzaju na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy i tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym. Uzyskana w ten sposób cena zostanie zaokrąglona w sposób określony przez Zarząd.

Wycena aktywów wchodzących w skład poszczególnych klas tytułów uczestnictwa dokonana zostanie w następujący sposób:

A. Środki Spółki obejmą:

- a) całość gotówki w kasie i w depozycie, w tym zapadłe odsetki;
- b) wszystkie weksle ciągnięte i własne a vista oraz wymagalne płatności, o ile Spółka mogła w racjonalny sposób posiadać o nich wiedzę (w tym przychód ze sprzedaży papierów wartościowych, których cena nie została jeszcze wypłacona);
- c) wszystkie papiery wartościowe, udziały, akcje, obligacje, opcje lub prawa wynikające z subskrypcji i inne lokaty w papiery wartościowe, stanowiące własność Spółki;
- d) wszystkie instrumenty finansowe pochodne;
- e) wszystkie dywidendy i kwoty do podziału przez Spółkę w gotówce lub w papierach wartościowych (niemniej Spółka może dokonywać korekt w celu uwzględnienia zmian wartości handlowej papierów wartościowych, spowodowanych takimi działaniami, jak obrót papierami wartościowymi bez prawa poboru lub bez prawa do dywidendy);
- f) wszelkie oprocentowanie zapadłe, wygenerowane przez papiery wartościowe będące własnością Spółki chyba, że oprocentowanie to zawarte jest w kapitale tych papierów;
- g) koszty początkowe Spółki, o ile nie zostały zamortyzowane, pod warunkiem, że koszty te mogą zostać potrącone bezpośrednio z kapitału Spółki;
- h) wszelkie inne środki, niezależnie od ich rodzaju, w tym koszty pokryte przed terminem płatności.

Wycena powyższych lokat przeprowadzona zostanie w następujący sposób:

- 1) papiery wartościowe w kasie lub w depozycie, weksle ciągnięte i własne płatne a vista i płatności do uzyskania, koszty poniesione przed terminem płatności, zapowiedziane lub zapadłe a niewypłacone dywidendy i odsetki - wyceniane będą według wartości nominalnej, z wyjątkiem braku prawdopodobieństwa uzyskania wypłaty kwoty odpowiadającej tej wartości; w takim przypadku wartość lokat ustalona

zostanie poprzez odjęcie odpowiedniej – w opinii Spółki – kwoty w celu odzwierciedlenia realnej wartości tych środków.

- 2) Wycena poszczególnych papierów wartościowych będących w obrocie lub podlegających notowaniu na giełdzie papierów wartościowych dokonana zostanie na podstawie ostatniego znanego kursu chyba, że kurs ten nie będzie reprezentatywny.
- 3) Wycena wszelkich innych papierów wartościowych będących w obrocie na innym rynku regulowanym dokonana zostanie na podstawie ostatniej dostępnej ceny.
- 4) O ile papiery wartościowe wchodzące w skład portfela w Dniu Wyceny nie będą w obrocie lub nie będą notowane na giełdzie lub na innym rynku regulowanym, lub jeżeli w odniesieniu do papierów wartościowych notowanych lub znajdujących się w obrocie na danej giełdzie lub na danym rynku regulowanym cena ustalona zgodnie z p. 2) lub 3) nie będzie odzwierciedlała ich faktycznej wartości, wycenione one zostaną na podstawie prawdopodobnej wartości sprzedaży, ustalonej z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze.
- 5) Instrumenty rynku walutowego o średnim terminie pozostałym do daty zapadalności poniżej jednego roku mogą zostać wycenione w następujący sposób (wycena liniowa): kurs obowiązujący dla tych inwestycji określany będzie stopniowo w miarę spłaty począwszy od kursu zakupu netto przy zachowaniu na stałym poziomie odpowiedniej rentowności. W razie znacznej zmiany warunków rynkowych, podstawa wyceny instrumentów rynku walutowym zostanie dostosowana do nowych poziomów rentowności na rynku.
- 6)
 - a) Opcje i finansowe kontrakty futures wyceniane będą według ostatniego znanego kursu na giełdach lub rynkach regulowanych;
 - b) kontrakty swap dotyczące oprocentowania wyceniane będą według ostatniej znanej stopy obowiązującej na rynkach, na których kontrakty te zostały zawarte.
- 7) Wycena OPCVM i innych OPC dokonana będzie na podstawie ostatniej dostępnej wartości inwentaryzacyjnej OPCVM i innych potencjalnych OPC.
- 8) Jeżeli w związku z zaistnieniem szczególnych okoliczności wycena na podstawie ww. zasad okazałaby się niemożliwa lub niedokładna, zastosowanie znajdą inne ogólnie przyjęte i weryfikowalne kryteria, pozwalające na uzyskanie rzetelnej wyceny.

B. Zobowiązania Spółki powinny objąć:

- a) wszystkie zaciągnięte pożyczki, zapadłe weksle i wymagalne kwoty, z wyjątkiem należnych spółce zależnej Spółki;
- b) wszelkie koszty administracyjne zapadłe lub należne; w szczególności koszty eksploatacji (z wyłączeniem wynagrodzenia doradcy inwestycyjnego oraz niektórych wydatków członków Zarządu, Banku depozytowego, Agenta ds. Administracji oraz Agenta ds. Notowań Giełdowych, Biegłego rewidenta, doradców prawnych oraz kosztów wydruku i dystrybucji rocznych i półrocznych sprawozdań, aktualnego Prospektu oraz świadectw tytułów

uczestnictwa), prowizje dla pośredników, podatki płatne przez SICAV a także koszty wpisu SICAV i utrzymania ważności tego wpisu we wszystkich organach władzy rządowej, jak również notowania giełdowe tytułów uczestnictwa SICAV, opłaty i wydatki związane z utworzeniem SICAV, w tym przygotowania i ogłoszenia prospektu, wydruku świadectw tytułów uczestnictwa SICAV wraz z dopuszczeniem tych tytułów uczestnictwa SICAV do obrotu na Giełdzie w Luksemburgu;

- c) wszelkie znane zobowiązania zapadłe lub nie zapadłe, obejmujące wszelkie zobowiązania umowne, dotyczące zapłaty w gotówce albo w naturze, w tym ogłoszone przez Spółkę kwoty dywidend, niezapłacone w dniu wyceny przypadającym na dzień ustalenia osoby do nich uprawnionej;
- d) odpowiednią rezerwę na należne podatki ustaloną przez Zarząd do dnia jej wyceny oraz inne dopuszczone lub zatwierdzone przez Zarząd rezerwy;
- e) wszelkie inne zobowiązania Spółki, niezależnie od ich rodzaju, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu środków własnych Spółki. W celu oceny kwoty zobowiązań Spółka może uwzględnić wydatki administracyjne i inne o charakterze regularnym lub okresowym, poprzez dokonywanie wyceny dla danego roku lub każdego innego okresu w drodze podziału kwoty proporcjonalnie do ustalonych części tego okresu.

C. Członkowie Zarządu określą dla każdego subfunduszu odrębną pulę środków, zgodnie z poniższymi zasadami, dokonując w razie potrzeby podziału tej puli pomiędzy tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy i tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym w ramach poszczególnych klas tytułów uczestnictwa.

- a) przychody z emisji tytułów uczestnictwa każdego rodzaju zostaną zaliczone w księgach Spółki do puli środków utworzonej dla tej klasy tytułów uczestnictwa, a środki, zobowiązania, dochody i koszty dotyczące tej klasy tytułów uczestnictwa będą przypisane do tejże puli środków zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu;
- b) w przypadku, gdy dane aktywa wynikają z innych aktywów, te ostatnie przypisane będą w księgach spółki tej samej puli, do której należą aktywa pierwotne; w przy każdej kolejnej wycenie aktywów, podwyżka lub obniżka wartości przypisana zostanie do puli, do której aktywa należą
- c) w przypadku, gdy spółka ponosi zobowiązanie mające związek z określonymi aktywami pochodzącymi z konkretnej puli aktywów lub mające związek z operacją realizowaną w związku z aktywami pochodzącymi z konkretnej puli, wówczas zobowiązanie to przypisane będzie to tej puli.;
- d) w przypadku, gdyby dane aktywa lub dane zobowiązania Spółki nie mogły być zaliczone do określonej puli, zostaną one zaliczone do wszystkich pul, proporcjonalnie do wartości aktywów netto poszczególnych rodzajów tytułów uczestnictwa; przy czym wszystkie zobowiązania, niezależnie od puli, do której są zaliczone, obciążają całą Spółkę chyba, że wierzyciele postanowią inaczej;

- e) w związku z wypłatą dywidendy właścicielom tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy należących do danego subfunduszu, wartość aktywów netto tego subfunduszu przypisana tytułom uczestnictwa z prawem do dywidendy pomniejszona zostanie o wartość tej dywidendy.

D. Na potrzeby niniejszego artykułu:

- a) każdy tytuł uczestnictwa Spółki, który w okresie wykupu zgodnie z art. 21 powyżej uznany będzie za tytuł uczestnictwa wyemitowany i istniejący, do ostatniego Dnia Wyceny, obowiązującego dla wykupu tego tytułu, stanowić będzie – od tego dnia do momentu zapłaty ceny – zobowiązanie Spółki;
- b) wszelkie inwestycje, salda gotówkowe i inne środki Spółki nie wyrażone w walucie subfunduszu, do którego należą, przeliczone zostaną na euro lub na walutę tego subfunduszu po kursie wymiany obowiązującym w dniu oraz godzinie ustalania wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa, oraz
- c) w miarę możliwości w Dniu Wyceny zrealizowane zostaną wszystkie nabycia i zbycia papierów wartościowych zlecone Spółce.

Art. 24. W przypadku, gdy Spółka oferuje tytuły uczestnictwa w ramach subskrypcji, cena tytułów uczestnictwa, po jakiej powyższe tytuły uczestnictwa będą oferowane i emitowane, będzie równa wartości aktywów netto określonej w niniejszym statucie dla danych tytułów uczestnictwa, powiększonej o prowizje przewidziane w dokumentach dotyczących sprzedaży, a które zapłacone zostaną na rzecz wyspecjalizowanych pośredników lub Spółki w celu pokrycia kosztów inwestycji, przy czym uzyskana tym sposobem cena zostanie zaokrąglona w górę do setnej części w walucie obowiązującej dla danego subfunduszu uczestnictwa. Wszelkie wynagrodzenie agentów uczestniczących w dystrybucji zawarte będzie w ramach tej prowizji. Termin płatności ustali Zarząd; termin ten podany zostanie w prospekcie.

Spółka będzie mogła wyrazić zgodę na emisję tytułów uczestnictwa w zamian za wkład rzeczowy w postaci papierów wartościowych, przy zachowaniu przypisów wynikających z prawa luksemburskiego a zwłaszcza obowiązku złożenia raportu z wyceny sporządzanego przez rewidenta przedsiębiorstw wskazanego przez Spółkę. Wkład ten winien zostać dokonany zgodnie z polityką i ograniczeniami inwestycyjnymi Spółki i danego subfunduszu.

Art. 25. Rok obrotowy Spółki rozpoczyna się pierwszego października, a kończy trzydziestego września roku następnego. Sprawozdania finansowe Spółki wyrażane będą w euro. W razie istnienia różnych klas tytułów uczestnictwa, zgodnie z art. 5 niniejszego statutu, oraz jeżeli sprawozdania finansowe w ramach tychże klas wyrażone będą w różnych walutach, zostaną one przeliczone na euro i w ten sposób zsumowane w sprawozdaniach finansowych Spółki.

Art. 26. Na wniosek Zarządu Walne Zgromadzenie uczestników postanowi - względem każdego subfunduszu o przeznaczeniu salda rocznego dochodu netto z inwestycji oraz osiągniętych zysków kapitałowych. Dywidenda nie będzie mogła zostać podzielona w przypadku, gdyby w wyniku powyższego podziału środki netto SICAV spadły poniżej minimalnego poziomu kapitału, określonego zgodnie z art. 5 niniejszego statutu.

W razie konieczności roczny dochód netto z inwestycji każdego subfunduszu zostanie w związku z tym podzielony pomiędzy poszczególne tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy oraz tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym, proporcjonalnie do środków netto przypadających na poszczególne subfundusze. Udział rocznego dochodu netto przypadający w ten sposób na tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy podzielony zostanie pomiędzy posiadaczy tych tytułów uczestnictwa w formie dywidendy pieniężnej.

Część rocznego dochodu netto danego rodzaju tytułów uczestnictwa przypadająca na tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym ulegnie kapitalizacji powiększając ich wartość, w ramach subfunduszu, do którego należą tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym.

Wszelkie uchwały o podziale dywidendy z tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy należących do danego subfunduszu powinny zostać zatwierdzone przez uczestników posiadających takie tytuły, przy zachowaniu większości głosów określonej w art. 11.

Zarząd może postanowić, w odniesieniu do tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy, o wypłacie dywidendy częściowej.

Dywidenda może zostać wypłacona w walucie odpowiedniego subfunduszu lub też – na podstawie uchwały zgromadzenia uczestników - w każdej innej walucie, i zostanie wypłacona w czasie i miejscu ustalonym przez Zarząd. Zarząd może dowolnie określać obowiązujący kurs wymiany dywidendy na walutę wypłaty.

Wyklucza się możliwość żądania wypłaty przyznanej dywidendy, o którą beneficjent nie upomni się, po upływie pięciu lat od jej przyznania. Od przyznanej i pozostawionej do dyspozycji beneficjenta dywidendy nie będą naliczane żadne odsetki.

Art. 27. Spółka może zawrzeć umowę o doradztwo inwestycyjne z doradcą lub doradcami, którzy doradzać będą i wspierać Spółkę w realizacji celu inwestycyjnego.

Art. 28. W razie rozwiązania Spółki, jej likwidacja przeprowadzona zostanie przez likwidatora lub likwidatorów (osoby fizyczne lub prawne), powołanych przez walne zgromadzenie uczestników, które podjęło uchwałę o rozwiązaniu, i które określi ich uprawnienia oraz ustali wynagrodzenie. Przychód netto z likwidacji każdego z subfunduszy podzielony zostanie przez likwidatorów pomiędzy uczestników każdego subfunduszu, proporcjonalnie do liczby tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy i/lub o charakterze kapitałowym, jakie posiadają w tym subfunduszu. Kwoty, o które uczestnicy nie upomną się w chwili zamknięcia likwidacji, zostaną złożone do depozytu w Kasie Konsygnacyjnej Luksemburga. W przypadku ich nie odebrania do momentu wygaśnięcia okresu przedawnienia (30 lat), kwoty te nie będą mogły zostać podjęte.

Zarząd będzie mógł zaproponować w dowolnym momencie zamknięcie danego subfunduszu w następujących przypadkach:

- jeżeli aktywa netto odpowiedniego subfunduszu lub subfunduszy spadną poniżej liczby umożliwiającej skuteczne zarządzanie nimi;
- jeżeli otoczenie ekonomiczne i/lub sytuacja polityczna ulegną zmianie.

Decyzja o likwidacji powinna zostać ogłoszona zgodnie z obowiązującymi zasadami dotyczącymi ogłoszeń. Powinno ona zwłaszcza podawać szczegóły dotyczące powodów i warunków czynności likwidacyjnych.

Jeżeli Zarząd nie podejmie innej decyzji, w oczekiwaniu na wykonanie decyzji o likwidacji, SICAV może kontynuować wykup tytułów uczestnictwa subfunduszu przeznaczonych do likwidacji. Za podstawę tych wykupów spółka inwestycyjna powinna przyjąć wartość wyceny ustaloną w taki sposób, aby uwzględnić koszty likwidacji, niemniej jednak bez potrącania prowizji od wykupu lub jakiegokolwiek innego potrącenia. Poniesione koszty początkowe powinny być również pokryte przez odpowiedni subfundusz, bezpośrednio po podjęciu decyzji o likwidacji.

Środki, które nie mogły zostać podzielone między osoby uprawnione w dniu zamknięcia likwidacji subfunduszu lub subfunduszy, mogą zostać złożone do depozytu w banku depozytowym na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy po tej dacie. Po upływie tego terminu środki powinny zostać złożone w Kasie Konsygnacyjnej na nazwisko odpowiedniego beneficjenta.

W okolicznościach, o których mowa w akapicie drugim, Zarząd może podjąć decyzję o zamknięciu subfunduszu poprzez wniesienie go aportem do innego subfunduszu, lub też przez połączenie z inną instytucją zbiorowego inwestowania, działającą zgodnie z zasadami określonymi w 1 części ustawy luksemburskiej z dnia 30 marca 1998 roku lub ustawy 2002. Ponadto o tego rodzaju połączeniu Zarząd może postanowić, o ile leży ono w interesie wszystkich uczestników danego subfunduszu. Decyzja ta zostanie ogłoszona w sposób określony w akapicie trzecim, a w ogłoszeniu tym jednocześnie zawarta zostanie informacja dotycząca subfunduszu przejmującego lub odpowiednio innej instytucji wzajemnego inwestowania. Ogłoszenie dokonane zostanie w terminie jednego miesiąca przed datą uprawomocnienia się połączenia, w celu umożliwienia uczestnikom złożenia dyspozycji wykupu tytułów uczestnictwa bez dodatkowych kosztów przed wejściem w życie połączenia. Decyzja dotycząca połączenia będzie wiążąca dla wszystkich uczestników, którzy nie złożyli dyspozycji wykupu posiadanych tytułów uczestnictwa w terminie jednego miesiąca.

W razie połączenia z inną instytucją wzajemnego inwestowania, taką jak fundusz inwestycyjny, połączenie wiążące będzie wyłącznie dla uczestników z danego subfunduszu, którzy jednoznacznie wyrażą zgodę na połączenie.

Uchwała o likwidacji lub połączeniu danego subfunduszu w okolicznościach i w sposób opisany w poprzednich ustępach może zostać również podjęta na walnym zgromadzeniu uczestników subfunduszu przeznaczonych do likwidacji lub połączenia, na którym nie jest wymagane żadne kworum, oraz na którym decyzja o likwidacji lub połączeniu powinna zapaść zwykłą większością głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych na zgromadzeniu.

Połączenie subfunduszu z inną, zagraniczną instytucją wspólnego inwestowania jest możliwe wyłącznie na podstawie jednogłośnej zgody wszystkich uczestników danego subfunduszu lub też pod warunkiem, iż przeniesieni zostaną wyłącznie ci uczestnicy, którzy wyrażą na to zgodę.

Art. 29. Niniejszy statut może zostać zmieniony w odpowiednim czasie i miejscu przez walne zgromadzenie uczestników, na warunkach kworum i głosów wymaganych prawem

luksemburskim. Wszelkie zmiany dotyczące praw uczestników danego subfunduszu wobec praw innych subfunduszy, a także wszelkie zmiany statutu dotyczące praw z tytułów uczestnictwa z prawem do dywidendy wobec praw z tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym zostaną poddane warunkom kworum i większości wymaganej prawem luksemburskim, obowiązującym dla odpowiednich klas lub kategorii tytułów uczestnictwa.

Art. 30. Wszelkie sprawy nieuregulowane niniejszym statutem podlegają przepisom ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 roku o spółkach prawa handlowego z późniejszymi zmianami, a także ustawie 2002. w sprawie instytucji wspólnego inwestowania.

ZA ZGODNOŚĆ UJEDNOLICONEGO STATUTU Henri HELLINCKX, Notariusz w Mersch.

Mersch, dnia 6 lutego 2006 r.

Rep.

Ja niżej podpisany Piotr Porayski-Pomsta, tłumacz przysięgły języka francuskiego, stwierdzam zgodność niniejszego tłumaczenia z przedłożonym dokumentem.

Warszawa, dnia 2008-02-21