

PREKLAD
Z ANGLICKÉHO DO SLOVENSKÉHO
JAZYKA

OFFICIAL TRANSLATION
FROM ENGLISH TO SLOVAK

« Generali Investments SICAV »

(predtým: « Generali Asset Managers SICAV »)

investičná spoločnosť s premenlivou výškou základného imania

(société d'investissement à capital variable)

L u x e m b u r g

R.C.S. Luxemburg, časť B, číslo 86.432

ÚPLNÉ ZNENIE STANOV k 29. máju 2006

Oddiel I. – Názov – Sídlo – Doba existencie – Cieľ

Čl. 1. Pomenovanie

Medzi súčasnými držiteľmi podielov a tými osobami, ktoré sa stanú držiteľmi podielov („Podiely“) v budúcnosti, existuje verejná spoločnosť s obmedzeným ručením („société anonyme“), ktorá spĺňa podmienky pre investičné spoločnosti s premenlivou výškou základného imania („société d'investissement à capital variable“), s názvom „**Generali Investments SICAV**“ (ďalej len „Spoločnosť“).

Čl. 2. Sídlo

Sídlo Spoločnosti je zriadené v meste Luxemburg v Luxemburskom veľkovevodstve. Pobočky, dcérske spoločnosti a iné pracoviská spoločnosti možno zriadiť buď v Luxemburskom veľkovevodstve alebo v zahraničí (nie však v Spojených štátoch amerických, na ich teritóriách a v ich dŕžavách), a to na základe rozhodnutia predstavenstva.

V prípade, že predstavenstvo usúdi, že nastali alebo bezprostredne hrozia mimoriadne politické alebo vojenské udalosti, ktoré by zasahovali do zvyčajnej činnosti Spoločnosti v jej sídle alebo do jednoduchosti komunikácie medzi sídlom a osobami v zahraničí, sídlo možno dočasne presunúť do zahraničia, a to až do úplného zániku týchto nezvyčajných okolností; takéto dočasné opatrenia nemajú vplyv na štát registrácie spoločnosti a spoločnosť bez ohľadu na takýto dočasný presun zostane luxemburskou spoločnosťou.

Čl. 3. Dĺžka trvania

Spoločnosť je založená na neurčitý čas.

Čl. 4. Cieľ

Výlučným cieľom Spoločnosti je investovať zdroje, ktoré má k dispozícii, do prevoditeľných cenných papierov a iných aktív povolených zákonom tak, aby sa rozložili investičné riziká, a poskytovať výsledky správy aktív Spoločnosti svojim držiteľom podielov.

Spoločnosť môže prijať všetky opatrenia a vykonať všetky transakcie, ktoré uzná za vhodné za účelom splnenia a dosiahnutia svojho cieľa v najširšom rozsahu, prípustnom podľa zákona z 20. decembra 2002 o podnikoch kolektívneho investovania v platnom znení („Zákon z roku 2002“).

Oddiel II. – Základné imanie – Podiely – Čistá hodnota aktív

Čl. 5. Základné imanie – Triedy Podielov – Podfondy

Základné imanie Spoločnosti tvoria plne splatené Podiely bez nominálnej hodnoty, pričom jeho výška je v každej chvíli rovná celkovým čistým aktívam Spoločnosti podľa článku 11 týchto Stanov. Základné imanie musí počas prvých šiestich mesiacov po registrácii Spoločnosti dosiahnuť jeden milión dvesto päťdesiat tisíc eur (1.250.000,- EUR) a neskôr pod túto sumu nesmie klesnúť.

Úvodné základné imanie je stanovené vo výške tridsaťjeden tisíc eur (31.000,- EUR) a predstavuje ho trisdesať (310) plne splatených podielov triedy A podfondu GENERALI ASSET MANAGERS SICAV – Italian Equities bez nominálnej hodnoty.

Predstavenstvo môže kedykoľvek vydať rôzne triedy Podielov, ktoré sa môžu odlišovať, okrem iného, ich štruktúrou poplatkov, minimálnou investíciou, druhom cieľových investorov a distribučnou politikou, ktorá sa na ne bude vzťahovať.

Predstavenstvo zriadi skupinu aktív predstavujúcu podfond („Podfond“), ktorý je „compartiment“ v zmysle článku 133 Zákona z roku 2002, a to pre každú triedu Podielov alebo pre dve alebo viac tried Podielov opísaných v prospekte Spoločnosti. Každá skupina aktív sa bude investovať na výlučný prospech príslušného Podfondu. Predstavenstvo stanoví pre každý Podfond špecifický investičný cieľ a politiku, ako aj konkrétnu denomináciu.

Spoločnosť sa považuje za jednu právnickú osobu; avšak odchylné od ustanovení článku 2093 luxemburského občianskeho zákonníka sa stanovuje, že aktíva jednotlivých Podfondov možno použiť len na krytie záväzkov, dlhov a povinností príslušného Podfondu. Vo vzťahoch medzi držiteľmi podielov sa ku každému Podfondu pristupuje ako k samostatnému subjektu.

Pre konsolidačné účely je základnou menou Spoločnosti Euro.

Základné imanie Spoločnosti sa môže zvýšiť a znížiť, a to následkom vydania nových plne splatených Podielov Spoločnosťou alebo spätného odkúpenia existujúcich Podielov od ich držiteľov Spoločnosťou.

Čl. 6. Druh Podielov

(1) Predstavenstvo stanoví, či Spoločnosť vydá Podiely na doručiteľa a/alebo na meno. Ak sa vydajú podiely v listinnej podobe na doručiteľa, vydajú sa v takých nominálnych hodnotách, ako stanoví predstavenstvo.

Všetky vydané Podiely v Spoločnosti sa zapíšu do registra držiteľov podielov, ktorý bude viesť Spoločnosť alebo osoba alebo osoby, ktoré tým Spoločnosť poverí, a tento register bude obsahovať mená všetkým majiteľov Podielov na meno, ich adresy alebo zvolené sídla oznámené Spoločnosti, počet Podielov na meno, ktoré má príslušná osoba v držbe, a sumu splatenú za každý Podiel.

Zápis mena držiteľa podielov v registri držiteľov podielov je dôkazom o jeho vlastníckom práve k príslušným Podielom na meno. Spoločnosť rozhodne, či sa potvrdenie o takomto zápise doručí držiteľovi podielov, alebo či držiteľ podielov dostane písomné potvrdenie o jeho držbe.

Ak sa vydávajú Podiely na doručiteľa, registrované Podiely možno vymeniť za Podiely na doručiteľa a Podiely na doručiteľa možno vymeniť za registrované Podiely, a to na žiadosť ich držiteľa. Konverzia Podielov na meno na Podiely na doručiteľa sa zrealizuje zrušením potvrdenia o podieloch na meno, po vyhlásení, že nadobúdateľ nie je Zakázanou osobou, a vydaním jedného alebo viacerých Podielov v listinnej podobe namiesto Podielov na meno, pričom o takomto zrušení sa vykoná zápis v registri držiteľov podielov. Konverzia Podielov na doručiteľa na Podiely na meno sa zrealizuje zrušením podielu v listinnej podobe a prípadným vydaním potvrdenia o podieloch na meno, pričom sa o tomto vydaní vykoná zápis do registra držiteľov podielov. Ak tak rozhodne predstavenstvo, náklady na akúkoľvek takúto konverziu možno účtovať držiteľovi podielov, ktorý o ňu žiada.

Pred vydaním Podielov na doručiteľa a pred konverziou Podielov na meno na Podiely na doručiteľa môže Spoločnosť požadovať záruky, dostatočné pre predstavenstvo, že takéto vydanie alebo konverzia nebude mať za následok držbu týchto Podielov „Zakázanou osobou“.

Podiely na doručiteľa v listinnej podobe nesú podpisy dvoch členov predstavenstva. Tieto podpisy sú buď vykonané priamo, vytlačené alebo skopírované. Jeden z týchto podpisov však môže patriť osobe, ktorú na tento účel riadne splnomocní predstavenstvo; takýto podpis však musí byť vyhotovený priamo. Spoločnosť môže vydať dočasné potvrdenia o podieloch, a to vo forme stanovenej predstavenstvom.

(2) Ak sa vydávajú Podiely na doručiteľa, ich prevod sa realizuje odovzdaním príslušných podielov v listinnej podobe.

Prevod Podielov na meno sa vykoná (i) ak boli vydané potvrdenia o podieloch, dorúčením potvrdenia alebo potvrdení, predstavujúcich tieto Podiely, Spoločnosti, a to spolu s inými nástrojmi na prevod, dostatočnými pre Spoločnosť, a (ii) ak potvrdenia o podieloch neboli vydané, písomným vyhlásením o prevode, ktoré sa zapíše do registra držiteľov podielov, datovaným a podpísaným prevádzajúcim

a nadobúdateľom, alebo osobami náležite oprávnenými za nich konať na základe vhodných plných mocí. Všetky prevody Podielov na meno sa zapíšu do registra držiteľov podielov; takýto zápis podpíše jeden z členov predstavenstva alebo predstaviteľov Spoločnosti a najmenej jedna iná osoba, riadne oprávnená na tento účel predstavenstvom.

(3) Držitelia podielov, ktorí sú oprávnení prijímať Podiely na meno, poskytnú Spoločnosti adresu, na ktorú sa zašlú všetky oznámenia a upozornenia. Táto adresa sa zapíše aj do registra držiteľov podielov.

V prípade, že držiteľ podielov adresu neposkytne, Spoločnosť môže dovoliť, aby sa poznámka o neposkytnutí zapísala do registra držiteľov podielov, a za adresu držiteľa podielov sa bude považovať sídlo Spoločnosti alebo taká iná adresa, ktorú Spoločnosť kedykoľvek zapíše, a to až dovtedy, kým príslušný držiteľ podielov neposkytne Spoločnosti inú adresu. Držiteľ podielov môže kedykoľvek zmeniť svoju adresu zapísanú v registri držiteľov podielov písomným oznámením Spoločnosti na adresu jej sídla alebo takú inú adresu, akú Spoločnosť v príslušnom čase stanoví.

(4) Ak držiteľ podielov dostatočne Spoločnosti preukáže, že jeho podiel v listinnej podobe bol stratený, znehodnotený alebo zničený, potom sa na jeho žiadosť môže vydať duplikát podielu v listinnej podobe, a to za takých podmienok a záruk, najmä záruky vydané poisťovňou, aké určí Spoločnosť. Pri vydaní nového podielu v listinnej podobe, na ktorom sa poznamená, že ide o duplikát, pôvodný podiel v listinnej podobe, namiesto ktorého sa nový podiel vydáva, stratí platnosť.

Znehodnotený podiel v listinnej podobe môže Spoločnosť zrušiť a nahradiť novými podielmi.

Spoločnosť môže podľa vlastného rozhodnutia účtovať držiteľovi podielov náklady na duplikát alebo nový podiel v listinnej podobe, ako aj všetky primerané výdavky, vzniknuté spoločnosti v spojení s vydaním a zápisom príslušného podielu a v spojení so zrušením pôvodného podielu v listinnej podobe.

(5) Ak je Podiel alebo Podiely v spoluvlastníctve viacerých osôb alebo je ich vlastníctvo sporné, všetky osoby, ktoré si uplatňujú nárok na tieto Podiely, musia svoje práva k týmto Podielom vykonávať spoločne, ak nevymenujú jednu alebo viac osôb, aby ich vo veci týchto Podielov voči Spoločnosti zastupovali.

(6) Spoločnosť môže vydávať zlomkové Podiely. Zlomkové Podiely nemajú hlasovacie právo, majú však právo na podiel na čistých aktívach, prislúchajúcich k príslušnej triede Podielov, na pomernom základe. V prípade Podielov na doručiteľa sa vydajú len podiely v listinnej podobe predstavujúce celé podiely.

Čl. 7. Vydanie Podielov

Predstavenstvo je oprávnené kedykoľvek vydať neobmedzený počet plne splatených Podielov, a to bez vyhradenia preferenčného práva upisovať novo vydávané Podiely existujúcim držiteľom podielov.

Vždy, keď Spoločnosť ponúka Podiely na úpis, cena za Podiel, za ktorú sa tieto Podiely ponúkajú, musí predstavovať čistú hodnotu aktív na Podiel v príslušnej triede, stanovenú v súlade s článkom 11 týchto Stanov k príslušnému Hodnotiacemu dňu (definovanému v článku 12 týchto Stanov), ktorá sa vypočíta podľa postupu stanoveného v príslušnom čase predstavenstvom. Takáto cena sa môže zvýšiť o percentuálny odhad nákladov a výdavkov, ktoré Spoločnosti vzniknú, keď bude investovať výnos z úpisu, ako aj o príslušné provízie za predaj, ktoré v príslušnom čase schváli predstavenstvo. Takto stanovená cena bude splatná najneskôr tri pracovné dni po príslušnom Hodnotiacom dni.

Predstavenstvo môže zveriť ktorémukoľvek členovi predstavenstva, riaditeľovi, predstaviteľovi spoločnosti alebo inej riadne oprávnenej osobe právo

prijímať úpisy, prijímať platby za cenu nových Podielov, ktoré sa majú vydať, a doručovať Podiely.

Spoločnosť sa môže zaviazat' vydať Podiely ako odplatu za príspevok vo forme cenných papierov v súlade s podmienkami stanovenými luxemburským právnym poriadkom, najmä za podmienky predloženia hodnotiacej správy od audítora („réviseur d'entreprises agréé“).

Spoločnosť môže odmietnuť akýkoľvek úpis, ako celok alebo čiastočne, a Predstavenstvo môže kedykoľvek podľa vlastného rozhodnutia bez zodpovednosti a bez oznámenia zastaviť vydávanie a predaj Podielov ktorejkoľvek Triedy v ktoromkoľvek Podfonde.

Ak Predstavenstvo usúdi, že existujúci držitelia Podielov Spoločnosti by boli poškodení, ak by Spoločnosť prijala úpis Podielov ktoréhokoľvek Podfondu, ktorý by predstavoval viac ako 10 % čistých aktív príslušného Podfondu, Predstavenstvo môže prijatie takéto úpisu odložiť a po konzultácii s prístupujúcim držiteľom Podielov ho môže požiadať, aby svoj navrhovaný úpis rozložil na dlhšie časové obdobie.

Čl. 8. Odkúpenie Podielov

Ktorýkoľvek držiteľ podielov môže požiadať o odkúpenie jeho Podielov alebo ich časti Spoločnosťou, a to postupom stanoveným predstavenstvom v predajných dokumentoch Podielov a v rámci hraníc stanovených zákonom a týmito Stanovami.

Odkupovacia cena za podiel sa vyplatí do času stanoveného predstavenstvom, ktorý neprekročí päť pracovných dní od príslušného Hodnotiaceho dňa, stanoveného v súlade s predpismi, ktoré v príslušnom čase určí predstavenstvo, a to za podmienky, že prípadné podiely v listinnej podobe a prevodné listiny sa doručia spoločnosti, s prihliadnutím na ustanovenie článku 12 týchto Stanov.

Odkupovacia cena bude rovná čistej hodnote aktív na Podiel v príslušnej triede, stanovenej v súlade s ustanoveniami článku 11 týchto Stanov, zníženej o také prípadné poplatky a provízie, aké vyplývajú zo sadzieb uvedených v predajných dokumentoch Podielov. Príslušná odkupovacia cena sa môže zaokrúhliť nahor alebo nadol na najbližšiu jednotku príslušnej meny, ak tak stanoví predstavenstvo.

Ak by následkom žiadosti o odkúpenie suma zostávajúcej čistej hodnoty aktív pripadajúcej na Podiely v držbe ktoréhokoľvek držiteľa podielov v ktorejkoľvek triede Podielov klesla pod také číslo alebo takú hodnotu, aké stanoví predstavenstvo, Spoločnosť môže rozhodnúť, že s takouto žiadosťou sa naloží ako so žiadosťou o odkúpenie celého zostatku držby Podielov príslušného držiteľa podielov v príslušnej triede.

Ak navyše v akýkoľvek deň žiadosti o odkúpenie podľa tohto článku a žiadosti o konverziu podľa článku 9 týchto Stanov prekročia určitú hranicu stanovenú predstavenstvom vo vzťahu k množstvu Podielov vydaných v určitej triede alebo Podfonde, predstavenstvo môže rozhodnúť, že tieto žiadosti o odkúpenie alebo konverziu sa ako celok alebo čiastočne odložia o takú dobu a takým spôsobom, ktoré predstavenstvo uzná za najlepší záujem Spoločnosti. V najbližší Hodnotiaci deň po takomto období sa tieto žiadosti o odkúpenie a konverziu zrealizujú prednostne pred neskoršími žiadosťami.

Ak tak predstavenstvo rozhodne, Spoločnosť má právo zrealizovať platbu odkupovacej ceny ktorémukoľvek držiteľovi podielov nepeňažne, a to pridelením investícií zo skupiny aktív prislúchajúcich príslušnej triede alebo triedam Podielov, ktorých hodnota (vypočítaná spôsobom uvedeným v článku 11) je k Hodnotiacemu dňu, kedy sa odkupovacia cena počíta, rovná hodnote odkupovaných Podielov. Podstata a druh aktív, ktoré sa v takomto prípade prevedú, sa stanoví na

spravodlivom a primeranom základe, bez poškodenia záujmov iných držiteľov Podielov v príslušnej triede alebo triedach Podielov. Náklady na všetky takéto prevody nesie nadobúdateľ.

Všetky odkúpené Podiely sa zrušia.

Čl. 9. Konverzia Podielov

Každý držiteľ podielov má právo požiadať o konverziu všetkých svojich Podielov alebo ich časti v rámci jednej Triedy, s tým, že predstavenstvo môže (i) stanoviť obmedzenia, pravidlá a podmienky upravujúce právo a frekvenciu konverzií určitých Podielov a (ii) takéto konverzie podmieniť úhradou predstavenstvom stanovených poplatkov a provízií.

Cena pri konverzii Podielov sa vypočíta odkazom na príslušnú čistú hodnotu aktív príslušných dvoch tried Podielov, vypočítanú v rovnaký Hodnotiaci deň.

Ak by následkom žiadosti o konverziu suma zostávajúcej čistej hodnoty aktív pripadajúcej na Podiely v držbe ktoréhokoľvek držiteľa podielov v ktorejkoľvek triede Podielov klesla pod také číslo alebo takú hodnotu, aké stanoví predstavenstvo, Spoločnosť môže rozhodnúť, že s takouto žiadosťou sa naloží ako so žiadosťou o konverziu celého zostatku držby Podielov príslušného držiteľa podielov v príslušnej triede.

Podiely, ktoré sa skonvertovali na Podiely iného Podfondu, sa zrušia.

Čl. 10. Obmedzenia vlastníctva Podielov

Spoločnosť môže obmedziť alebo zabrániť vlastníctvu Podielov v Spoločnosti akejkoľvek osobe, firme, spoločnosti alebo podnikateľskému subjektu, ak by podľa názoru Spoločnosti takáto držba poškodzovala záujmy Spoločnosti, ak by predstavovala porušenie akéhokoľvek zákona alebo predpisu, či už luxemburského alebo iného, alebo ak by následkom takejto držby Spoločnosť mohla byť vystavená daňovým nevýhodám alebo iným finančným nevýhodám, ktoré by inak nevznikli (pričom takéto osoby, firmy a podnikateľské subjekty určené predstavenstvom sa tu označujú ako „Zakázané osoby“).

Za týmto účelom môže Spoločnosť:

- (A) odmietnuť vydať akékoľvek Podiely a odmietnuť zaregistrovať akýkoľvek prevod podielov, ak sa zdá, že takýto prevod alebo registrácia by mali alebo mohli mať za následok právne alebo benefičné vlastníctvo takýchto Podielov Zakázanou osobou; a
- (B) kedykoľvek požiadať akúkoľvek osobu, ktorej meno je zapísané v registri držiteľov podielov, alebo osobu, ktorá žiada o zápis prevodu Podielov v tomto registri, o predloženie všetkých informácií, podložených čestným vyhlásením, ktoré Spoločnosť uzná za potrebné za účelom určenia, či benefičné vlastníctvo Podielov príslušného držiteľa podielov neprislúcha Zakázanej osobe a či po takomto zápise benefičné vlastníctvo týchto Podielov nebude prislúchať Zakázanej osobe; a
- (C) odmietnuť prijať hlas akejkoľvek Zakázanej osoby na akomkoľvek zhromaždení držiteľov podielov Spoločnosti; a
- (D) ak sa Spoločnosti zdá, že akákoľvek Zakázaná osoba je sama alebo spolu s inou osobou benefičným vlastníkom akýchkoľvek Podielov, nariadiť príslušnému držiteľovi podielov, aby svoje Podiely predal, a poskytol Spoločnosti doklad o predaji do tridsiatich (30) dní odo dňa príslušného oznámenia. Ak takýto držiteľ podielov príkaz nespĺní, Spoločnosť môže povinne odkúpiť alebo dať odkúpiť od akéhokoľvek držiteľa podielov všetky Podiely, ktoré tento držiteľ má v držbe, a to nasledovným spôsobom:
 - (1) Spoločnosť doručí druhé oznámenie („Oznámenie o kúpe“) držiteľovi podielov, ktorý má v držbe príslušné Podiely alebo je uvedený v registri držiteľov podielov ako

vlastník Podielov, ktoré sa majú odkúpiť, pričom označí Podiely, ktoré sa podľa horeuvedeného majú odkúpiť, spôsob výpočtu Kúpnej ceny a meno kupujúceho.

Takéto oznámenie možno držiteľovi podielov doručiť jeho zaslaním poštou doporučeným listom s uhradeným poštovným na poslednú známu adresu príslušného držiteľa podielov alebo na adresu uvedenú v knihách Spoločnosti. Uvedený držiteľ podielov je následne bezodkladne povinný doručiť Spoločnosti podiely v listinnej podobe, ktoré predstavujú Podiely uvedené v Oznámení o kúpe. Okamžite po uzávierke v deň uvedený v Oznámení o kúpe prestane byť príslušný držiteľ podielov vlastníkom Podielov uvedených v príslušnom oznámení, pričom v prípade Podielov na meno sa jeho meno vymaže z registra držiteľov podielov a v prípade Podielov na doručiteľa sa zrušia podiely v listinnej podobe, predstavujúce príslušné Podiely.

- (2) Cena, za ktorú sa príslušné podiely odkúpia („Kúpna cena“) bude sumou založenou na čistej hodnote aktív na podiel príslušnej triedy k Hodnotiacemu dňu stanovenému predstavenstvom pre odkúpenie Podielov v Spoločnosti, ktorý bezprostredne predchádza dňu vydania Oznámenia o kúpe alebo bezprostredne nasleduje po odovzdaní podielov v listinnej podobe, ktoré predstavujú Podiely uvedené v tomto oznámení, podľa toho, ktorá je nižšia, stanovenou v súlade s článkom 8 týchto Stanov, zníženou o všetky príslušné servisné poplatky.
- (3) Platba Kúpnej ceny sa sprístupní bývalému vlastníkovi takýchto Podielov spravidla v mene stanovenej predstavenstvom pre platbu odkupovacej ceny za Podiely príslušnej triedy, a Spoločnosť ju uloží na výplatu príslušnému vlastníkovi v banke v Luxembursku alebo na inom mieste (uvedenom v Oznámení o kúpe) po konečnom stanovení Kúpnej ceny nasledujúcim po odovzdaní podielov v listinnej podobe uvedených v príslušnom oznámení a ešte nesplatených dividendových kupónov k nim pripojených. Po doručení Oznámenia o kúpe tak, ako je uvedené vyššie, príslušný bývalý vlastník nemá nijaký ďalší vlastnícky podiel na takýchto Podieloch, ani na ktoromkoľvek z nich, ani nijaký nárok voči Spoločnosti alebo jej aktívam, okrem práva na prijatie Kúpnej ceny (bez úroku) z takejto banky po platnom odovzdaní príslušných podielov v listinnej podobe. Prostriedky, ktoré sú splatné držiteľovi podielov podľa tohto článku, avšak tento si ich nevyzdvihne do doby piatich rokov odo dňa uvedeného v Oznámení o kúpe, už neskôr nemožno žiadať a vrátia sa Podfondu do príslušnej triedy alebo tried Podielov. Predstavenstvo je kedykoľvek oprávnené vykonať všetky potrebné úkony na dosiahnutie takéhoto vrátenia a schválenie takéhoto úkonu za Spoločnosť.
- (4) Výkon práv zverených týmto článkom zo strany Spoločnosti nemožno nijakým spôsobom spochybníť ani zneplatniť z titulu nedostatočných dôkazov o vlastníctve Podielov akoukoľvek osobou, ani z titulu, že skutočné vlastníctvo akýchkoľvek Podielov bolo iné, ako sa zdalo Spoločnosti ku dňu vydania Oznámenia o kúpe, ak Spoločnosť príslušné právomoci vykonávala v dobrej viere. Tu používaný výraz „Zakázaná osoba“ neobsahuje nikoho z upisovateľov Podielov v Spoločnosti, ktoré boli vydané v súvislosti s registráciou Spoločnosti, po dobu, počas ktorej tejto upisovateľ drží tieto Podiely, ani žiadneho obchodníka s cennými papiermi, ktorý nadobúda Podiely s cieľom ich distribúcie v spojení s úpisom Podielov v Spoločnosti.

Čl. 11. Výpočet čistej hodnoty aktív na Podiel

Čistá hodnota aktív na podiel pre každú triedu Podielov sa počíta v referenčnej mene (určenej v predajných dokumentoch Podielov) príslušného Podfondu. Stanovuje sa ku každému Hodnotiacemu dňu ako podiel čistých aktív Spoločnosti prislúchajúcich príslušnej triede Podielov, ktoré predstavujú hodnotu časti aktív zníženú o časť záväzkov prislúchajúcu príslušnej triede, k príslušnému

Hodnotiacemu dňu, a počtu Podielov v príslušnej triede v tento deň v obehu v súlade s pravidlami ohodnocovania stanovenými nižšie. Čistá hodnota aktív na podiel sa môže zaokrúhliť nahor alebo nadol na najbližšiu jednotku príslušnej referenčnej meny, ak tak stanoví predstavenstvo.

Výpočet čistej hodnoty aktív jednotlivých tried Podielov sa vykoná nasledujúcim spôsobom:

Aktíva Spoločnosti tvorí:

(1) všetka pokladničná hotovosť a vklady, vrátane naakumulovaných úrokov;

(2) všetky splatné zmenky a úpisy a pohľadávky (vrátane zatiaľ neuhradených príjmov z predaja cenných papierov);

(3) všetky dlhopisy, časové poukážky, depozitné certifikáty, akcie, majetkové cenné papiere, dlžné cenné papiere, práva na úpis, opčné listy, opcie a iné cenné papiere, finančné nástroje a iné aktíva vo vlastníctve Spoločnosti alebo pre ňu zmluvne zabezpečené (za podmienky, že Spoločnosť môže vykonať úpravy spôsobom, ktorý nie je v rozpore s odsekom (a) nižšie s ohľadom na fluktuácie trhovej hodnoty cenných papierov zapríčinených obchodovaním s ex-dividendami, ex-právami alebo podobnými postupmi);

(4) všetky dividendy z akcií, hotovostné dividendy a hotovostné rozdelenia, ktoré budú vyplatené Spoločnosti, a to v rozsahu, v ktorom sú informácie o nich Spoločnosti primerane dostupné;

(5) všetky úroky, naakumulované na úročených aktívach vo vlastníctve Spoločnosti, nie však v rozsahu, v ktorom sú zahrnuté alebo zohľadnené v sume istiny príslušného aktíva;

(6) predbežné výdavky Spoločnosti, vrátane nákladov na vydanie a distribúciu Podielov Spoločnosti, v rozsahu, v ktorom ešte neboli odpísané;

(7) likvidačná hodnota všetkých forwardových zmlúv a všetkých opcií na kúpu a na predaj, v ktorých má Spoločnosť otvorenú pozíciu;

(8) všetky ostatné aktíva akéhokoľvek druhu a podstaty, vrátane predplatených výdavkov.

Hodnota týchto aktív sa stanoví nasledovne:

(i) za hodnotu pokladničnej hotovosti a vkladov, úpisov a poukážok na videnie, pohľadávok, predplatených výdavkov, hotovostných dividend a priznaných alebo naakumulovaných a ešte neprijatých úrokov sa považuje ich plná suma, okrem prípadov, keď je nepravdepodobné, že by táto suma bola vyplatená alebo prijatá v plnej výške, pričom v takom prípade sa ich hodnota stanoví takou zrážkou, aká sa uzná za vhodnú na zohľadnenie skutočnej hodnoty;

(ii) hodnota finančných aktív, kótovaných alebo obchodovaných na Regulovanom trhu (v zmysle definícií v prospekte Spoločnosti) alebo na akomkoľvek inom regulovanom trhu sa stanoví podľa ich poslednej dostupnej ceny, a ak je takýchto trhov viac, na základe ich poslednej dostupnej ceny na hlavnom trhu pre príslušné aktívum;

(iii) v prípade, že aktíva nie sú kótované ani obchodované na Regulovanom trhu ani na nijakom inom regulovanom trhu, alebo ak podľa názoru predstavenstva posledná dostupná cena neodzrkadľuje pravdivo skutočnú trhovú hodnotu príslušného aktíva, hodnotu takéhoto aktíva stanoví predstavenstvo na základe primerane predpokladateľných výnosov z predaja, stanovených opatrne a v dobrej viere predstavenstvom;

(iv) likvidačná hodnota futures, forwardových a opčných zmlúv, ktoré sa neobchodujú na Regulovaných trhoch ani na iných regulovaných trhoch, znamená ich čistú likvidačnú hodnotu, stanovenú podľa postupov zavedených

predstavenstvom na základe, ktorý sa sústavne používa pre každý jednotlivý druh zmlúv. Likvidačná hodnota futures, forwardových a opčných zmlúv, ktoré sa obchodujú na Regulovaných trhoch alebo na iných regulovaných trhoch, bude založená na poslednej dostupnej vyrovnávacej cene týchto zmlúv na Regulovaných trhoch a iných regulovaných trhoch, na ktorých s týmito futures, forwardovými a opčnými zmluvami Spoločnosť obchoduje; avšak s tým, že ak futures, forwardová alebo opčná zmluva nie je likvidovateľná v deň, ku ktorému sa čisté aktíva stanovujú, základom pre stanovenie likvidačnej hodnoty tejto zmluvy bude taká hodnota, akú predstavenstvo uzná za vhodnú a primeranú;

(v) čistá hodnota aktív na podiel ktoréhokoľvek Podfondu Spoločnosti sa môže stanoviť pre všetky investície so známym a krátkodobým termínom splatnosti podľa metódy amortizovaných nákladov. Táto metóda hodnotí investíciu nákladmi na ňu a následne predpokladá konštantnú amortizáciu do splatnosti akejkoľvek zľavy alebo prirážky, bez ohľadu na vplyv fluktuácie úrokových mier na trhovú hodnotu investícií. Hoci táto metóda poskytuje pri ohodnocovaní istotu, môžu existovať obdobia, počas ktorých je hodnota stanovená nákladmi na amortizáciu vyššia alebo nižšia ako cena, ktorú by Podfond dostal, ak by investíciu predal. Predstavenstvo bude túto metódu ohodnocovania priebežne posudzovať a odporúčať prípadne potrebné zmeny tak, aby sa zabezpečilo, že investície príslušného Podfondu sa ohodnotia ich spravodlivou hodnotou, stanovenou v dobrej viere predstavenstvom. Ak predstavenstvo nadobudne presvedčenie, že odchýlka od amortizovaných nákladov na podiel môže mať za následok podstatné skreslenie alebo iné nepravdivé výsledky pre držiteľov Podielov, predstavenstvo vykoná v primerane možnom rozsahu také opravy, aké uzná za vhodné na odstránenie alebo obmedzenie skreslenia alebo nepravdivých výsledkov.

Príslušný Podfond bude v zásade viesť vo svojom portfóliu investície označené metódou nákladov na amortizáciu až do ich príslušnej splatnosti.

(vi) Úrokové swapy sa ohodnotia ich trhovou hodnotou, určenou podľa príslušnej krivky úrokových mier. Swapy indexov a swapy založené na finančných nástrojoch sa ohodnotia ich trhovou hodnotou, vypočítanou odkazom na príslušný index alebo finančný nástroj. Ohodnotenie swapových zmlúv založených na indexoch alebo finančných nástrojoch sa postaví na trhovej hodnote takejto swapovej zmluvy, stanovenej v dobrej viere podľa postupov zavedených predstavenstvom.

(vii) Všetky ostatné aktíva sa ohodnotia spravodlivou trhovou hodnotou, určenou v dobrej viere podľa postupov určených predstavenstvom;

(viii) predstavenstvo môže podľa vlastného uváženia povoliť používanie iných metód na ohodnocovanie, ak uváži, že takéto ohodnotenie lepšie odzrkadlí skutočnú hodnotu ktoréhokoľvek aktíva Spoločnosti.

Pasíva Spoločnosti tvoria:

(1) všetky úvery, zmenky a záväzky;

(2) všetok naakumulovaný úrok na úveroch poskytnutých Spoločnosti (vrátane všetkých naakumulovaných záväzkových provízií pri takýchto úveroch);

(3) všetky naakumulované a splatné výdavky za správu (vrátane celkových poplatkov a všetkých ostatných poplatkov tretím stranám);

(4) všetky známe záväzky, súčasné alebo budúce, vrátane všetkých splatných zmluvných záväzkov uhradiť sumu alebo majetok, vrátane sumy všetkých nevyplatených dividend, vyhlásených Spoločnosťou;

(5) primeraná rezerva na budúce dane, založené na kapitále a príjme k príslušnému Hodnotiacemu dňu, tak, ako ju kedykoľvek stanoví Spoločnosť, a iné prípadné rezervy, povolené a schválené predstavenstvom; a

(6) všetky ostatné záväzky Spoločnosti, všetkých druhov a podstaty, okrem záväzkov predstavovaných Podielmi v Spoločnosti. Pri určovaní sumy takýchto záväzkov Spoločnosť zohľadní všetky splatné záväzky a všetky náklady vzniknuté Spoločnosti, ktoré tvoria Celkové poplatky, poplatky splatné členom predstavenstva Spoločnosti (vrátane všetkých primeraných hotovostných výdavkov), poplatky pre investičných poradcov (ak existujú), investičných a podinvestičných manažérov, účtovníkov, depozitára, správneho zástupcu, firemných zástupcov, zástupcu pre domicil, platobných splnomocnencov, registrátorov, prevodných splnomocnencov, trvalých zástupcov v miestach registrácie, Distributérov, správcov, fiduciárov, korešpondenčné banky a všetkých ostatných zástupcov najatých Spoločnosťou, poplatky za právne a auditorské služby, náklady na navrhované kótovanie a na udržiavanie kótovania, propagáciu, tlač, vykazovanie a zverejňovanie (vrátane primeraných nákladov na marketing a reklamu a náklady na vypracovanie, preklad a tlač v rôznych jazykoch) prospektov, dodatkov, vysvetľujúcich memoránd, potvrdení o registrácii, ročných správ a polročných správ, všetky dane uvalené na aktíva a príjem Spoločnosti (najmä „*taxe d'abonnement*“ a všetky splatné kolkové dane), registračné poplatky a iné výdavky splatné vládny a dozorným orgánom vo všetkých príslušných jurisdikciách, náklady na poistenie, náklady na mimoriadne opatrenia vykonané v záujme držiteľov Podielov (najmä zabezpečenie odborných posudkov a právne konania) a všetky ostatné prevádzkové výdavky, vrátane nákladov na nákup a predaj aktív, obvyklých transakčných poplatkov a provízií účtovaných depozitármi alebo ich zástupcami (vrátane bezplatných platieb a potvrdení a všetkých primeraných hotovostných výdavkov, t.j. kolkovného, nákladov na registráciu, poplatkov za dočasné potvrdenia, nákladov na špeciálnu prepravu atď.), zvyčajné poplatky maklérov a provízie účtované bankami a maklérimi za transakcie s cennými papiermi a podobné transakcie, úroky a náklady na poštovné, telefóny, faxy a telex. Spoločnosť môže vypočítať administratívne a iné výdavky pravidelnej alebo opakovanej povahy ako odhadovanú sumu na ročné alebo iné obdobie vopred a môže ju akumulovať rovnakým podielom počas akéhokoľvek obdobia.

Čisté aktíva Spoločnosti sú nepretržite rovné sume čistých aktív jednotlivých Podfondov.

Pri určovaní Čistej hodnoty aktív sa príjmy a výdavky akumulujú na dennom základe.

Hodnota všetkých aktív a záväzkov, vyjadrených v inej ako referenčnej mene príslušného Podfonde, sa na referenčnú menu príslušného Podfonde prevedie výmenným kurzom, stanoveným v príslušný Hodnotiaci deň v dobrej viere alebo podľa postupov určených predstavenstvom.

Predstavenstvo môže podľa vlastného uváženia povoliť používanie iných metód na ohodnocovanie, ak uváži, že takéto ohodnotenie lepšie odzrkadlí skutočnú hodnotu ktoréhokoľvek aktíva Spoločnosti.

Aktíva sa alokujú nasledovne:

Predstavenstvo zriadi Podfond vo vzťahu ku každej triede Podielov, pričom môže zriadiť Podfond vo vzťahu k dvom alebo viacerým triedam Podielov nasledovne:

(1) Ak sa jedného Podfonde týka viacero tried Podielov, aktíva prislúchajúce príslušným triedam sa budú investovať spoločne podľa konkrétnej investičnej politiky príslušného Podfonde, avšak s tým, že v rámci Podfonde je predstavenstvo oprávnené definovať triedy Podielov, ktoré budú zodpovedať (i) konkrétnej distribučnej politike, napríklad oprávňovať alebo neoprávňovať na výplatu dividend, a/alebo (ii) konkrétnej štruktúre predajných a odkupovacích poplatkov

a/alebo (iii) konkrétnej štruktúre poplatkov za správu alebo poradenstvo a/alebo (iv) konkrétne mu prideleniu alebo distribúciu, službám držiteľom podielov a iným poplatkom a/alebo (v) mene alebo menovej jednotke, v ktorej možno príslušnú triedu kótovať a založenej na výmennom kurze medzi takouto menou alebo menovou jednotkou a referenčnou menou príslušného Podfondu, a/alebo (vi) používaní rôznych hedgovacích techník s cieľom chrániť v referenčnej mene príslušného Podfondu aktíva a výnosy kótované v mene príslušnej triedy Podielov voči dlhodobým pohybom ich kótovacích mien a/alebo takým iným vlastnostiam, ktoré kedykoľvek stanoví predstavenstvo v súlade s príslušným právom;

(2) Výnosy, ktoré sa prijímajú pri úpise Podielov určitej triedy, sa v účtovníctve Spoločnosti pripíšu Podfondu, zodpovedajúcemu tejto triede Podielov, s tým, že ak je v príslušnom Podfonde viacero tried Podielov v obehu, o príslušnú sumu sa zvýši podiel čistých aktív príslušného Podfondu, prislúchajúcich upisovanej triede Podielov;

(3) Aktíva a pasíva a príjmy a výdavky určitého Podfondu sa pripíšu triede alebo triedam Podielov tvoriacim tento Podfond;

(4) Ak je aktívum odvodené od iného aktíva, takéto derivátové aktívum sa pripíše v účtovníctve Spoločnosti rovnakej triede alebo triedam Podielov, ako aktíva, od ktorých je odvodené, a pri každom prehodnotení hodnoty tohto aktíva sa zvýšenie alebo zníženie jeho hodnoty prenesie na príslušnú triedu alebo triedy Podielov;

(5) Ak Spoločnosti vznikne záväzok, ktorý sa týka ktoréhokoľvek aktíva konkrétnej triedy alebo tried Podielov v rámci Podfondu alebo akéhokoľvek úkonu vykonaného v spojení s aktívom konkrétnej triedy alebo tried Podielov v rámci Podfondu, tento záväzok sa pripíše príslušnej triede alebo triedam Podielov;

(6) V prípade, že aktívum alebo záväzok Spoločnosti nemožno považovať za pripísateľný konkrétnej triede Podielov, takéto aktívum alebo záväzok sa pripíše všetkým triedam Podielov pomerne podľa ich príslušnej čistej hodnoty aktív, alebo takým iným spôsobom, ktorý určí predstavenstvo, konajúce v dobrej viere, s tým, že (i) ak sa aktíva týkajúce sa viacerých Podfondov držia na jednom účte a/alebo sú riadené ako oddelená skupina aktív zástupcom predstavenstva, príslušné právo každej triedy Podielov sa vzťahuje na pomerný podiel, vyplývajúci z príspevku príslušnej triedy Podielov na príslušný účet alebo do príslušnej skupiny, a (ii) právo sa mení podľa príspevkov a čerpaní realizovaných na účet triedy Podielov, a to tak, ako je uvedené v predajných dokumentoch Podielov Spoločnosti, a konečne (iii) všetky záväzky, bez ohľadu na to, na ktorú triedu Podielov sa vzťahujú, sú záväzné pre Spoločnosť ako celok, ak sa s veriteľmi nedohodne inak;

(7) Pri výplate dividend držiteľom ktorejkoľvek triedy Podielov sa čistá hodnota aktív tejto triedy Podielov zníži o sumu týchto dividend.

Všetky predpisy a stanovenia týkajúce sa ohodnocovania sa budú vykladať a realizovať v súlade so všeobecne prijímanými účtovnými princípmi.

Ak nenastane úmyselné zlé konanie, hrubá nedbalosť ani zjavná chyba, každé rozhodnutie pri výpočte čistej hodnoty aktív, prijaté predstavenstvom alebo akoukoľvek bankou, spoločnosťou alebo inou organizáciou, ktorú predstavenstvo výpočtom čistej hodnoty aktív poverilo, bude konečné a záväzné pre Spoločnosť a súčasných, minulých i budúcich držiteľov jej Podielov.

Pre účely tohto článku:

(1) Podiely Spoločnosti, ktoré sa majú odkúpiť podľa článku 8 týchto Stanov, sa považujú za existujúce a zohľadňujú do času stanoveného predstavenstvom v Hodnotiaci deň, kedy sa príslušné hodnotenie vykoná, a od toho času do výplaty ich ceny Spoločnosťou sa považujú za záväzok Spoločnosti;

(2) Podiely, ktoré má Spoločnosť vydať, sa budú považovať za vydané od času stanoveného predstavenstvom v Hodnotiaci deň, kedy sa toto ohodnotenie realizuje, pričom od tohto času do prijatia ceny za ne Spoločnosťou sa budú považovať za pohľadávku Spoločnosti;

(3) Všetky investície, zostatky hotovosti a iné aktíva, vyjadrené v menách iných ako referenčná mena príslušného Podfondu, sa ohodnotia po zohľadnení trhového výmenného kurzu platného ku dňu a času stanovenia čistej hodnoty aktív Podielov a

(4) ak sa Spoločnosť ku ktorémukoľvek Hodnotiacemu dňu zmluvne zaviazala:

- kúpiť akékoľvek aktívum, pričom hodnota odplaty, ktorá sa má za toto aktívum uhradiť, sa vykáže ako záväzok Spoločnosti a hodnota aktíva, ktoré sa má nadobudnúť, sa vykáže ako aktívum Spoločnosti;

- predáť akékoľvek aktívum, pričom hodnota odplaty, ktorá sa má za toto aktívum prijať, sa vykáže ako aktívum Spoločnosti a hodnota aktíva, ktoré sa má odovzdať, sa ako aktívum Spoločnosti nevykáže;

avšak s tým, že ak presná hodnota alebo podstata takejto odplaty alebo takéhoto aktíva k príslušnému Hodnotiacemu dňu nie je známa, jeho hodnotu odhadne Spoločnosť.

Čl. 12. Frekvencia a dočasné pozastavenie výpočtu čistej hodnoty aktív na podiel, upisovania, odkupovania a konverzií Podielov

Vo vzťahu ku každej triede Podielov sa čistá hodnota aktív na podiel a ceny pri úpise, odkúpení a konverzii Podielov vypočítajú v príslušnom čase Spoločnosťou, alebo ich vypočíta splnomocnenec Spoločnosti, a to najmenej dvakrát za mesiac vo frekvencii stanovenej predstavenstvom a uvedenej v predajných dokumentoch Podielov, pričom takýto dátum alebo čas výpočtu sa tu uvádza ako „Hodnotiaci deň“.

Spoločnosť môže pozastaviť stanovovanie čistej hodnoty aktív na podiel v ktorejkoľvek triede, ako aj upisovanie a odkupovanie Podielov držiteľmi podielov a konverzie z Podielov a na Podiely ktorejkoľvek triedy:

(1) počas akéhokoľvek obdobia, kedy niektorá z hlavných búrz cenných papierov alebo iný trh, na ktorom sa kótuje alebo obchoduje podstatná časť investícií Spoločnosti patriacich k príslušnému Podfondu, nepracuje inak ako počas riadnych sviatkov alebo počas obdobia, keď je obchodovanie na takejto burze alebo trhu obmedzené alebo pozastavené, ak má takéto obmedzenie alebo pozastavenie vplyv na hodnotu investícií Spoločnosti v rámci príslušného Podfondu, ktoré sú na tejto burze alebo tomto trhu kótované;

(2) počas existencie takéto stavu vecí, ktorý podľa názoru predstavenstva predstavuje núdzový stav a následkom ktorého nemožno zrealizovať predaj alebo ohodnotenie aktív vo vlastníctve Spoločnosti v rámci príslušného Podfondu;

(3) počas každej poruchy komunikačných a výpočtových prostriedkov, ktoré sa spravidla používajú na stanovovanie ceny alebo hodnoty ktorýchkoľvek z investícií príslušného Podfondu alebo aktuálnej ceny alebo hodnoty ktoréhokoľvek aktíva príslušného Podfondu na akejkoľvek burze alebo akomkoľvek inom trhu;

(4) počas každého obdobia, počas ktorého Spoločnosť nemôže repatriovať prostriedky za účelom realizovania platieb pri odkupovaní Podielov príslušného Podfondu, alebo počas ktorého nemožno podľa názoru predstavenstva zrealizovať prevod zdrojov pri realizácii alebo akvizícii investícií a prevod platieb pri odkúpení Podielov s použitím normálnych výmenných kurzov;

(5) keď z akéhokoľvek iného dôvodu nemožno ceny investícií príslušného Podfondu vo vlastníctve Spoločnosti promptne a presne určiť; alebo

(6) po zverejnení oznámenia o zvolaní valného zhromaždenia držiteľov Podielov za účelom zrušenia Spoločnosti.

Pozastavenie jedného Podfondu nemá vplyv na stanovovanie Čistej hodnoty aktív na Podiel alebo na vydávanie, odkupovanie a konverzie Podielov žiadneho iného Podfondu, ktorý pozastavený nie je.

Všetky žiadosti o úpis, odkúpenie a konverzie sú neodvolateľné, okrem prípadu pozastavenia stanovovania Čistej hodnoty aktív na Podiel.

Oznámenie o začiatku a o konci akéhokoľvek obdobia pozastavenia sa zverejní v luxemburskom denníku a v iných denníkoch zvolených Predstavenstvom, ako aj v oficiálnych publikáciách určených pre príslušné krajiny, v ktorých sa Podiely Spoločnosti predávajú. O každom takomto pozastavení bude informovaný luxemburský regulačný orgán a príslušné orgány všetkých členských štátov Európskej únie, v ktorých sa Podiely v Spoločnosti predávajú.

Rovnako bude upozornený každý upisovateľ alebo držiteľ Podielov, žiadajúci o úpis, konverziu alebo odkúpenie Podielov v príslušných Podfondochoch.

Oddiel III. – Správa a dohľad

Čl. 13. Predstavenstvo

Spoločnosť riadi predstavenstvo zložené z najmenej troch členov, ktorí nemusia byť držiteľmi podielov Spoločnosti. Členovia predstavenstva sa volia na obdobie nepresahujúce šesť rokov. Členov predstavenstva volia držiteľia podielov na valnom zhromaždení držiteľov podielov; toto zhromaždenie zároveň určí počet členov predstavenstva, ich odmenu a dĺžku ich pôsobenia vo funkcii.

Členovia predstavenstva sú volení väčšinou hlasov prítomných a zastúpených Podielov.

Valné zhromaždenie môže uznesením kedykoľvek ktoréhokoľvek člena predstavenstva odvolať, či už s uvedením dôvodu alebo bez, alebo vymeniť.

V prípade uprázdnenia miesta člena predstavenstva môžu takéto uprázdnené miesta dočasne obsadiť zostávajúci členovia predstavenstva, pričom konečné rozhodnutie o jeho obsadení prijímú držiteľia podielov na nasledujúcom valnom zhromaždení.

Čl. 14. Rokovania predstavenstva

Predstavenstvo si spomedzi svojich členov môže zvoliť predsedu a jedného alebo viacerých podpredsedov. Rovnako si môže zvoliť tajomníka, ktorý nemusí byť členom predstavenstva a ktorý bude písať a viesť zápisnice z rokovaní predstavenstva a držiteľov podielov. Predstavenstvo sa stretáva na zvolanie predsedu alebo ktorýchkoľvek dvoch jeho členov na mieste uvedenom v oznámení o konaní rokovania.

Predseda predsedá na rokovaní predstavenstva a držiteľov podielov. V jeho neprítomnosti držiteľia podielov alebo členovia predstavenstva väčšinovým hlasovaním vyberú iného člena predstavenstva, v prípade rokovaní držiteľov podielov akúkoľvek inú osobu, za predsedajúceho príslušnému rokovaniu.

Predstavenstvo môže vymenovať všetkých predstaviteľov Spoločnosti, vrátane generálneho riaditeľa a jeho zástupcov, ako aj všetkých ostatných predstaviteľov, ktorých Spoločnosť považuje za potrebných pre prevádzku a riadenie Spoločnosti. Takéto menovania môže predstavenstvo kedykoľvek odvolať. Predstavitelia nemusia byť členmi predstavenstva ani držiteľmi podielov Spoločnosti. Ak tieto Stanovy nestanovujú inak, predstavitelia majú práva a povinnosti, ktoré im určí predstavenstvo.

Všetkým členom predstavenstva sa doručí písomné oznámenie o každom rokovaní predstavenstva, a to najmenej dvadsaťštyri hodín pred dátumom stanoveným pre toto rokovanie, ak nejde o núdzové okolnosti, kedy sa však

podstata týchto okolností musí uviesť v oznámení o rokovaní. Práva na toto oznámenie sa možno vzdať písomne, telegramom, telexom, telefaxom alebo iným podobným spôsobom komunikácie. Osobitné oznámenie nie je potrebné pri rokovaní, ktoré sa konajú na mieste a v čase stanovenom v uznesení predstavenstva.

Každý člen predstavenstva môže na ktoromkoľvek rokovaní konať v zastúpení tak, že písomne, telegramom, telexom, telefaxom alebo iným podobným spôsobom komunikácie určí iného člena predstavenstva za svojho splnomocnenca. Jeden člen predstavenstva môže zastupovať viacero svojich kolegov.

Každý člen predstavenstva sa môže rokovaniam predstavenstva zúčastniť prostredníctvom konferenčného hovoru, videokonferencie alebo iného druhu komunikačného zariadenia, ktoré zabezpečuje, že všetky osoby, zúčastňujúce sa na rokovaní, sa navzájom počujú; účasť na rokovaní takýmto spôsobom predstavuje prítomnosť osoby na rokovaní.

Členovia predstavenstva môžu konať len na riadne zvolaných rokovaní predstavenstva. Členovia predstavenstva nie sú oprávnení Spoločnosť zaväzovať ich jednotlivými podpismi, ak ich na to zvlášť nespĺnomocní predstavenstvo uznesením.

Predstavenstvo môže rokovať a platne konať len vtedy, sa je prítomná alebo zastúpená najmenej väčšina jeho členov alebo taký iný počet jeho členov, aký predstavenstvo stanoví.

Uznesenia predstavenstva sa zapisujú do zápisnice, ktorú podpisuje predsedajúci rokovaniam. Kópie výpisov z takýchto zápisníc, ktoré sa použijú v súdnych konaniach alebo inde, platne podpíše predsedajúci rokovaniam alebo ktorkoľvek dvaja členovia predstavenstva.

Uznesenia sa prijímajú väčšinou hlasov prítomných alebo zastúpených členov predstavenstva. V prípade, že na akomkoľvek rokovaní je počet hlasov za a proti uzneseniu zhodný, rozhodujúci hlas má predsedajúci rokovaniam.

Písomné uznesenia, schválené a podpísané všetkými členmi predstavenstva, majú rovnaký účinok ako uznesenia odhlasované na rokovaní písomne; každý člen predstavenstva musí takéto uznesenie schváliť písomne, telegramom, telexom, telefaxom alebo iným podobným spôsobom komunikácie, pričom takéto schválenie sa potvrdí písomne a všetky listiny budú tvoriť záznam o tom, že toto rozhodnutie bolo prijaté.

Čl. 15. Právomoci predstavenstva

Predstavenstvu sa zverujú najširšie práva vykonávať všetky úkony pri nakladaní a správe v súlade s cieľom Spoločnosti a v súlade s investičnou politikou stanovenou v článku 18 týchto Stanov.

Všetky právomoci, ktoré nie sú výslovne vyhradené zákonom alebo týmito Stanovami valnému zhromaždeniu držiteľov podielov, patria predstavenstvu.

Čl. 16. Podpisovanie za Spoločnosť

Voči tretím stranám je Spoločnosť riadne zaviazaná spoločnými podpismi ktorýchkoľvek dvoch členov predstavenstva alebo spoločnými podpismi predstaviteľov alebo samostatným podpisom predstaviteľa Spoločnosti alebo iných osôb, ktorým predstavenstvo takúto právomoc zverilo.

Čl. 17. Zverenie právomocí

Predstavenstvo Spoločnosti môže delegovať svoje právomoci vykonávať každodenné riadenie a záležitosti Spoločnosti (vrátane práva podpisovať za Spoločnosť) a jeho právo vykonávať úkony v zmysle politiky a cieľa Spoločnosti, na jednu alebo viac fyzických alebo právnických osôb, ktoré nemusia byť členmi predstavenstva a ktoré budú disponovať právomocami stanovenými

predstavenstvom a môžu, ak ich na to predstavenstvo splnomocní, svoje právomoci ďalej delegovať.

Predstavenstvo môže ďalej vydávať zvláštne plné moci na notárske alebo súkromné zastúpenie.

Čl. 18. Investičná politika a obmedzenia

Predstavenstvo je na základe princípu rozloženia rizika oprávnené stanoviť (i) investičné politiky, ktoré sa pri jednotlivých Podfondoch použijú, (ii) stratégie hedgovania, ktoré sa použijú pre jednotlivé triedy Podielov v rámci určitých Podfondov, a (iii) spôsob vedenia riadenia a obchodných záležitostí Spoločnosti, a to všetko v rámci obmedzení stanovených predstavenstvom v súlade s platným právom a predpismi.

V rámci týchto obmedzení predstavenstvo môže rozhodnúť, že investície sa budú realizovať:

(i) do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, prijatých na obchodovanie alebo obchodovaných na Regulovanom trhu (v zmysle definície tohto výrazu v prospekte Spoločnosti);

(ii) do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ktoré sa obchodujú na inom regulovanom trhu v členskom štáte Európskej únie, ak tento trh pracuje pravidelne a je známy a prístupný verejnosti;

(iii) do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, prijatých na oficiálne kótovanie na burze nečlenského štátu Európskej únie alebo obchodovaných na inom regulovanom trhu nečlenského štátu Európskej únie, ktorý pracuje pravidelne a je uznávaný a prístupný verejnosti, a nachádza sa v ktorejkoľvek krajine západnej alebo východnej Európy, Ázie, Oceánie, Severnej alebo Južnej Ameriky alebo Afriky;

(iv) do nedávno vydaných prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ak ich emisné podmienky stanovujú, že bude podaná žiadosť o ich kótovanie na ktoromkoľvek Regulovanom trhu, burze cenných papierov alebo regulovanom trhu, ktorý pracuje pravidelne a je uznávaný a prístupný verejnosti, ako je uvedené vyššie, ak bude toto prijatie na kótovanie zabezpečené do jedného roku od emisie;

(v) v súlade s princípom rozloženia rizika, najviac 100 % čistých aktív prislúchajúcich jednotlivým Podfondom do prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, vydaných alebo zabezpečených členským štátom Európskej únie, jeho miestnymi orgánmi, nečlenským štátom Európskej únie alebo verejným medzinárodným orgánom, ktorého členom je aspoň jeden štát Európskej únie, pričom v prípade, že spoločnosť sa rozhodne toto ustanovenie využiť, príslušný Podfond musí držať cenné papiere z najmenej šiestich rôznych emisií, pričom cenné papiere z jednej emisie nesmú prekročiť 30 % čistých aktív pripísateľných príslušnému Podfonde;

(vi) do cenných papierov podnikov kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov („UCITS“), povolených podľa Smernice Rady EHS/85/611 („Smernica o UCITS“) v platnom znení, a/alebo iných podnikov kolektívneho investovania v rámci prvého a druhého odseku článku 1(2) Smernice o UCITS, bez ohľadu na to, či sa nachádzajú v členskom štáte Európskej únie, alebo nie, ak:

- tieto iné UCI sú povolené podľa zákonov, ktoré stanovujú, že podliehajú dozoru, ktorý členské štáty OECD a GAFI považujú za ekvivalentný dozoru uvedenému v práve Spoločenstva, a ak je dostatočne zabezpečená spolupráca orgánov;

- je úroveň garantovanej ochrany investorov do takýchto iných UCI ekvivalentná tej, ktorá sa poskytuje investorom do UCITS;
- sa podnikanie iného UCI vykazuje najmenej v polročných a ročných správach;
- sa do podielov alebo jednotiek iných UCITS alebo iných UCI nesmie investovať viac, ako 10 % aktív UCITS alebo iného UCI;

Predstavenstvo môže obmedziť možnosť Podfondov investovať do iných UCITS a/alebo UCI na najviac 10 % ich čistých aktív.

(vii) do vkladov v úverových inštitúciách, ktoré sú splatné na videnie alebo sa k nim viaže právo ich vybrať a majú splatnosť najviac 12 mesiacov, ak príslušná úverová inštitúcia má sídlo v členskom štáte Európskej únie; ak je sídlo príslušnej úverovej inštitúcie v nečlenskom štáte, len vtedy, ak táto inštitúcia podlieha pravidlám o obozretnosti, ktoré členské štáty OECD a GAFI považujú za ekvivalentné pravidlám zakotveným v práve Spoločenstva;

(viii) do finančných derivátových nástrojov, vrátane nástrojov vyrovnávaných v hotovosti, obchodovaných na Regulovanom trhu alebo regulovanom trhu uvedenom vyššie, a/alebo finančných derivátových nástrojov obchodovaných over-the-counter v súlade s platným právom a predpismi;

(ix) do všetkých ostatných cenných papierov, nástrojov peňažného trhu, nástrojov a iných aktív v rámci obmedzení stanovených predstavenstvom v súlade s platnými zákonmi a predpismi.

Spoločnosť je oprávnená využívať techniky a nástroje týkajúce sa prevoditeľných cenných papierov a nástrojov peňažného trhu, ak sa tieto techniky a nástroje použijú za účelom efektívnej správy portfólia a/alebo na ochranu jeho aktív a záväzkov.

Predstavenstvo, konajúce v najlepšom záujme Spoločnosti, môže spôsobom opísaným v predajných dokumentoch Podielov Spoločnosti rozhodnúť, že (i) všetky aktíva Spoločnosti alebo ktoréhokoľvek Podfondu alebo ich časť sa budú spravovať na oddelenej báze spolu s inými aktívami v držbe iných investorov, vrátane iných podnikov kolektívneho investovania a/alebo ich Podfondov, alebo že (ii) všetky aktíva dvoch alebo viacerých Podfondov, alebo ich časť, sa budú spravovať spoločne na vzájomne oddelenom alebo prepojenom základe.

Čl. 19. Konflikt záujmov

Žiadna zmluva ani iná transakcia medzi Spoločnosťou a akoukoľvek inou spoločnosťou alebo firmou nebude ovplyvnená ani zneplatnená skutočnosťou, že jeden alebo viacero členov predstavenstva alebo predstaviteľov Spoločnosti má podiel alebo je členom predstavenstva, spoločníkom, predstaviteľom alebo zamestnancom takejto inej spoločnosti alebo firmy. Člen predstavenstva alebo predstaviteľ Spoločnosti, ktorý je členom predstavenstva, predstaviteľom alebo zamestnancom akejkoľvek spoločnosti alebo firmy, s ktorou Spoločnosťou uzaviera zmluvu alebo inak obchoduje, z titulu tejto spolupráce s takouto inou spoločnosťou alebo firmou nestráca nárok rokovať a hlasovať alebo konať vo veciach týkajúcich sa takejto zmluvy alebo iného obchodu.

V prípade, že člen predstavenstva alebo predstaviteľ Spoločnosti môže mať pri akejkoľvek transakcii opačný záujem ako je záujem Spoločnosti, takýto člen predstavenstva alebo predstaviteľ tento opačný záujem oznámi predstavenstvu a o tejto transakcii nebude rokovať ani hlasovať, pričom táto transakcia a príslušný záujem člena predstavenstva alebo predstaviteľa na nej sa oznámi bezprostredne nasledujúcemu valnému zhromaždeniu držiteľov podielov.

Výraz „opačný záujem“, používaný v predchádzajúcej vete, neznamená vzťah so záujmom alebo bez záujmu o akúkoľvek vec, pozíciu alebo transakciu, do

ktorej je zapojená pridružená alebo pripojená spoločnosť zo skupiny GENERALI, ani také iné osoby, spoločnosti a subjekty, ako v príslušnom čase rozhodne podľa vlastného uváženia predstavenstvo.

Čl. 20. Odškodnenie členov predstavenstva

Spoločnosť môže odškodniť ktorékoľvek člena predstavenstva alebo predstaviteľa a jeho nástupcov, vykonávateľov a správcov, za výdavky, ktoré mu primerane vznikli v spojení s akoukoľvek činnosťou, sporom alebo konaním, ktorého stranou bol z titulu jeho súčasnej alebo minulej práce vo funkcii člena predstavenstva alebo predstaviteľa Spoločnosti, alebo akejkoľvek inej spoločnosti, v ktorej je Spoločnosť akcionárom alebo veriteľom, ak tam pôsobil na žiadosť Spoločnosti, ak nemá nárok na odškodnenie od takejto inej spoločnosti, okrem prípadov záležitostí, v ktorých je príslušná osoba s konečnou platnosťou odsúdená ako zodpovedná za hrubú nedbalosť alebo úmyselné zlé správanie; v prípade dohody strán sa odškodnenie poskytne výlučne v spojení s tými vecami, na ktoré sa dohoda strán vzťahuje a v ktorých Spoločnosti jej poradca oznámi, že odškodňovaná osoba sa nedopustila porušenia povinnosti. Uvedené právo na odškodnenie nevyklučuje iné práva, na ktoré môže mať príslušná osoba nárok.

Čl. 21. Audítori

Účtovné údaje, týkajúce sa výročnej správy Spoločnosti, preskúma audítor („réviseur d'entreprises agréé“) menovaný valným zhromaždením držiteľov podielov a odmenený Spoločnosťou.

Audítor je povinný splniť všetky úlohy predpísané zákonom z roku 2002.

Oddiel IV. – Valné zhromaždenia – Hospodársky rok – Dividendy

Čl. 22. Valné zhromaždenia držiteľov podielov Spoločnosti

Valné zhromaždenia držiteľov podielov Spoločnosti predstavujú všetkých držiteľov podielov Spoločnosti. Ich uznesenia sú záväzné pre všetkých držiteľov podielov, bez ohľadu na triedu Podielov, ktorú majú v držbe. Valné zhromaždenia majú najširšie právo nariadovať, vykonávať a potvrdzovať úkony, týkajúce sa prevádzky Spoločnosti.

Valné zhromaždenie držiteľov podielov sa schádza po zvolaní predstavenstvom.

Rovnako ho možno zvolať aj na žiadosť držiteľov podielov, predstavujúcich najmenej jednu pätinu základného imania.

Riadne valné zhromaždenie sa koná podľa luxemburského práva na mieste uvedenom v oznámení o zhromaždení vždy v posledný utorok v mesiaci apríli o 10:00 hod.

Ak tento deň pripadne v Luxembursku na štátny sviatok alebo bankový sviatok, riadne valné zhromaždenie sa bude konať v bezprostredne nasledujúci pracovný deň.

Iné zhromaždenia držiteľov podielov sa môžu konať na takých miestach a v takých časoch, ako sa uvedie na príslušných oznámeniach o konaní zhromaždenia.

Držitelia podielov sa zídu na výzvu predstavenstva na základe oznámenia, uvádzajúceho program, zaslaného najmenej osem dní pred zhromaždením každému držiteľovi podielov na meno na adresu držiteľa podielov v registri držiteľov podielov alebo na takú inú adresu, akú príslušný držiteľ podielov uvedie. Valnému zhromaždeniu sa oznámenie o jeho konaní držiteľom podielov na meno nemusí preukazovať. Program zostaví predstavenstvo, okrem prípadu, keď sa valné zhromaždenie zvoláva na písomnú žiadosť držiteľov podielov, kedy predstavenstvo môže zostaviť doplnkový program.

Ak sú vydané Podiely na doručiteľa, oznámenie o konaní zhromaždenia sa navyše musí v zmysle zákona zverejniť v „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, v najmenej jednom luxemburskom denníku a v takých denníkoch, ako rozhodne predstavenstvo.

Ak sú všetky Podiely vydané na meno a zverejnenie sa nevykonáva, oznámenia držiteľom podielov sa musia zaslať doporučenou poštou.

Ak sú prítomní alebo zastúpení všetci držiteľia podielov, a uznajú sa za riadne zvolaných a oboznámených s programom, valné zhromaždenie sa môže konať bez oznámenia o konaní.

Predstavenstvo môže stanoviť všetky ostatné podmienky, ktoré musia držiteľia podielov splniť, aby sa mohli valného zhromaždenia zúčastniť.

Záležitosti, prerokovávané na zhromaždeniach držiteľov podielov, sa obmedzujú na veci uvedené v programe (ktorý musí obsahovať všetky záležitosti požadované zákonom) a s nimi súvisiace veci. Každý podiel každej triedy je oprávnený na jeden hlas v súlade s luxemburským právom a týmito Stanovami. Držiteľ podielov môže na ktoromkoľvek zhromaždení držiteľov podielov konať prostredníctvom inej osoby, ktorú splnomocní písomne, telegramom, telexom alebo faxom, pričom táto osoba nemusí byť držiteľom podielov a môže byť členom predstavenstva Spoločnosti.

Ak zákon alebo tieto Stanovy nestanovujú inak, uznesenia valného zhromaždenia sa schvaľujú jednoduchou väčšinou hlasov držiteľov podielov prítomných alebo zastúpených na zhromaždení.

Čl. 23. Valné zhromaždenia držiteľov podielov určitej triedy alebo tried

Držiteľia podielov triedy alebo tried vydaných v rámci určitého Podfondu sa môžu kedykoľvek zísť na valnom zhromaždení, na ktorom rozhodnú o veciach, ktoré sa týkajú výlučne príslušného Podfondu.

Navyše sa držiteľia podielov ktorejkoľvek triedy môžu kedykoľvek zísť na valnom zhromaždení, aby rozhodovali o veciach, ktoré sa týkajú výlučne ich triedy.

Pre takéto valné zhromaždenia platia ustanovenia článku 22, odsekov 2, 3, 7, 8, 9, 10 a 11.

Každý podiel je oprávnený na jeden hlas v súlade s luxemburským právom a týmito Stanovami. Držiteľia podielov môžu konať buď osobne, alebo prostredníctvom zástupcu, splnomocneného písomne, telegramom, telexom alebo faxom, pričom tento zástupca nemusí byť držiteľom podielov a môže byť členom predstavenstva Spoločnosti.

Ak zákon alebo tieto Stanovy nestanovujú inak, uznesenia valného zhromaždenia držiteľov podielov určitého Podfondu alebo triedy Podielov sa schvaľujú jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených držiteľov podielov.

Všetky uznesenia valného zhromaždenia držiteľov podielov Spoločnosti, ktoré ovplyvňujú práva držiteľov Podielov ktorejkoľvek triedy voči právam držiteľov Podielov ktorejkoľvek inej triedy alebo tried, podliehajú v súlade s článkom 68 zákona z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach v platnom znení uzneseniu valného zhromaždenia držiteľov podielov príslušnej triedy alebo tried.

Čl. 24. Zrušenie, rozdelenie a spojenie Podfondov

V prípade, že z akéhokoľvek dôvodu hodnota celkových čistých aktív v ktoromkoľvek Podfonde alebo hodnota čistých aktív ktorejkoľvek triedy Podielov v ktoromkoľvek Podfonde klesne pod sumu, alebo nedosiahne sumu stanovenú predstavenstvom ako minimálnu hodnotu pre tento Podfond alebo túto triedu Podielov, potrebnú na to, aby mohol Podfond alebo trieda pracovať ekonomicky

efektívne, a v prípade podstatnej zmeny v politickej, hospodárskej alebo menovej situácii, alebo v prípade hospodárskej racionalizácie, môže predstavenstvo rozhodnúť o odkúpení všetkých Podielov príslušnej triedy alebo tried za čistú hodnotu aktív na podiel (zohľadňujúc skutočné realizačné ceny investícií a realizačné výdavky) vypočítanú v Hodnotiaci deň, ku ktorému toto rozhodnutie bude účinné. Spoločnosť držiteľom Podielov príslušnej triedy alebo tried doručí pred dátumom účinnosti povinného odkúpenia oznámenie, v ktorom uvedie dôvody pre odkúpenie a jeho postup: registrovaným držiteľom sa to oznámi písomne; držiteľov Podielov v listinnej podobe Spoločnosť oboznámi zverejnením oznámenia v denníkoch, ktoré určí Predstavenstvo.

Ak sa v záujme držiteľov Podielov alebo za účelom zachovania rovnakého zaobchádzania s nimi nerozhodne inak, držiteľia Podielov príslušného podfondu môžu naďalej žiadať o odkúpenie alebo konverziu ich Podielov bez poplatku (avšak zohľadňujúc skutočné realizačné ceny investícií a výdavky na ich realizáciu) pred dátumom účinnosti povinného odkúpenia.

S prihliadnutím na právomoci zverené predstavenstvu v predchádzajúcom odseku môže valné zhromaždenie držiteľov podielov jednej alebo všetkých tried Podielov vydaných v rámci určitého Podfondu na návrh predstavenstva odkúpiť všetky Podiely príslušnej triedy alebo tried a vyplatiť držiteľom podielov čistú hodnotu aktív na ich Podiel (so zohľadnením skutočnej realizačnej ceny investícií a výdavkov na realizáciu), vypočítanú v Hodnotiaci deň, kedy toto rozhodnutie nadobudne účinnosť. Pre takéto valné zhromaždenia držiteľov Podielov neplatia nijaké požiadavky na kvórum a toto zhromaždenie rozhoduje uznesením prijatým jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených.

Aktíva, ktoré pri odkúpení nemožno vyplatiť ich príjemcom, sa uložia na obdobie šiestich mesiacov u Depozitára; po tomto období sa aktíva uložia v *Caisse de Consignations* na meno osôb na ne oprávnených. Všetky odkúpené Podiely sa zrušia.

Za rovnakých podmienok, ako sú uvedené v prvom odseku tohto článku, môže predstavenstvo rozhodnúť o prevedení aktív ktoréhokoľvek Podfondu do aktív iného existujúceho Podfondu v rámci Spoločnosti, alebo do iného podniku kolektívneho investovania, ktorý je luxemburským podnikom kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov, alebo do iného Podfondu v rámci takéhoto podniku kolektívneho investovania („nový Podfond“), a označiť Podiely určitej triedy alebo tried ako Podiely inej triedy (po rozdelení a konsolidácii, ak budú potrebné, a po uhradení sumy zodpovedajúcej všetkým zlomkovým nárokom držiteľom podielov). Takéto rozhodnutie sa zverejní rovnakým spôsobom, ako je uvedené v prvom odseku tohto Článku (pričom zverejnenie bude navyše obsahovať informácie súvisiace s novým Podfondom), a to jeden mesiac pred dátumom, kedy sa zlúčenie zrealizuje, aby sa umožnilo držiteľom podielov požiadať o odkúpenie alebo konverziu ich Podielov bez poplatku počas tohto obdobia.

Za rovnakých podmienok, ako sa uvádza v tomto článku, môže Predstavenstvo rozhodnúť o reorganizácii Podfondu alebo triedy Podielov prostredníctvom jeho alebo jej rozdelenia na dva alebo viac Podfondov alebo dve alebo viac tried. Takéto rozhodnutie sa zverejní rovnakým spôsobom, ako je uvedené vyššie (pričom zverejnenie bude navyše obsahovať informácie o dvoch alebo viacerých nových Podfondochoch), a to jeden mesiac pred dátumom, kedy sa rozdelenie zrealizuje, aby sa umožnilo držiteľom podielov požiadať o odkúpenie alebo konverziu ich Podielov bez poplatku počas tohto obdobia.

S prihliadnutím na právomoci, zverené predstavenstvu v predchádzajúcom odseku, môže o zlúčení Podfondov v rámci Spoločnosti rozhodnúť aj valné

zhromaždenie držiteľov podielov triedy alebo tried Podielov, vydaných v príslušnom Podfonde, na ktorom neplatia nijaké požiadavky na uznášaniaschopnosť a ktoré rozhodne o takomto zlúčení alebo rozdelení uznesením prijatým jednoduchou väčšinou prítomných alebo zastúpených.

Presun aktív a záväzkov rozdeliteľných ktorémukoľvek Podfonde na iný podnik kolektívneho investovania, uvedený v piatom odseku tohto článku, alebo na iný Podfond v rámci takéhoto iného podniku kolektívneho investovania, si vyžaduje uznesenie držiteľov podielov triedy alebo tried Podielov vydaných v tomto Podfonde, prijaté v prítomnosti najmenej 50 % Podielov v obehu a schválené najmenej dvojtretinovou väčšinou Podielov, prítomných alebo zastúpených na tomto zhromaždení, okrem prípadu, keď sa zlúčenie realizuje s luxemburským podnikom kolektívneho investovania zmluvného typu („fonds commun de placement“) alebo zahraničným podnikom kolektívneho investovania, pričom v takom prípade sú uznesenia záväzné len pre tých držiteľov podielov, ktorí hlasovali za takéto zlúčenie.

Čl. 25. Hospodársky rok

Hospodársky rok Spoločnosti sa začína prvého januára každého roku a končí sa tridsiateho prvého decembra toho istého roku.

Čl. 26. Dividendy

Valné zhromaždenie držiteľov podielov triedy alebo tried, vydaných v rámci ktoréhokoľvek Podfonde, na návrh predstavenstva a v hraniciach stanovených zákonom určí, ako sa s výsledkami príslušného Podfonde naloží, a môže kedykoľvek vyhlásiť dividendu, alebo splnomocniť predstavenstvo na jej vyhlásenie.

Pri všetkých triedach Podielov, ktoré majú nárok na dividendy, môže predstavenstvo rozhodnúť o výplate priebežných dividend v súlade s podmienkami stanovenými zákonom.

Platby dividend držiteľom Podielov na meno sa zrealizujú v prospech príslušných držiteľov na ich adresy v registri držiteľov podielov. Platby dividend držiteľom Podielov na doručiteľa sa zrealizujú po predložení dividendového kupónu zástupcovi alebo zástupcom na to určeným Spoločnosťou.

Dividendy sa môžu vyplatiť v takej mene a v takom čase a na takom mieste, aké v príslušnom čase stanoví predstavenstvo.

Predstavenstvo môže rozhodnúť o vydaní dividend vo forme cenných papierov namiesto dividend v hotovosti, a to za takých podmienok, ktoré stanoví predstavenstvo.

Všetky dividendy, ktoré sa nevyzdvihnú do piatich rokov od ich vyhlásenia, prepadnú a vrátia sa príslušnému Podfonde v prospech príslušnej triedy alebo tried Podielov.

Dividendy, ktoré Spoločnosť vyhlási a uložia sa v prospech ich príjemcu, nie sú úročené.

Oddiel V. – Záverečné ustanovenia

Čl. 27. Depozitár

V rozsahu požadovanom zákonom Spoločnosť uzavrie zmluvu o výkone činnosti depozitára s bankou alebo sporiteľňou, ako je stanovené v zákone z 05. apríla 1993 o finančnom sektore (v tomto texte len „Depozitár“).

Depozitár bude plniť všetky úlohy a povinnosti, uvedené v Zákone z roku 2002.

Ak depozitár zmluvu vypovie, predstavenstvo vynaloží maximálne úsilie na to, aby našlo inú banku, ktorá bude vykonávať činnosť depozitára namiesto

odchádzajúceho depozitára, a predstavenstvo vymenuje túto inú banku za depozitára aktív Spoločnosti. Predstavenstvo môže ukončiť menovanie depozitára, nesmie ho však odvolať, ak nebol na jeho miesto menovaný ďalší depozitár.

Čl. 28. Rozpustenie Spoločnosti

Spoločnosť možno kedykoľvek rozpustiť na základe rozhodnutia valného zhromaždenia držiteľov podielov, s prihliadnutím na požiadavky na uznášaniaschopnosť a väčšinu, uvedené v článku 30 týchto Stanov.

Vždy, keď základné imanie klesne pod dve tretiny minimálneho základného imania uvedeného v článku 5 týchto Stanov, predstavenstvo predloží otázku rozpustenia Spoločnosti valnému zhromaždeniu držiteľov podielov. Valné zhromaždenie, na ktorom sa nevyžaduje nijaké kvórum, rozhoduje jednoduchou väčšinou hlasov Podielov zastúpených na tomto zhromaždení.

Otázka rozpustenia Spoločnosti sa ďalej predloží valnému zhromaždeniu vždy, keď základné imanie klesne pod jednu štvrtinu minimálneho základného imania uvedeného v článku 5 týchto Stanov, pričom v takom prípade sa valné zhromaždenie koná bez požiadaviek na uznášaniaschopnosť a o rozpustení môžu rozhodnúť držitelia podielov, ktorí držia jednu štvrtinu Podielov zastúpených na zhromaždení.

Zhromaždenie sa musí zvolať tak, aby sa konalo najneskôr do štyridsať dní odo dňa, kedy sa zistí, že čisté aktíva Spoločnosti klesli pod dve tretiny alebo pod jednu štvrtinu zákonného minima.

Čl. 29. Likvidácia

Likvidáciu vykoná jeden alebo viacero likvidátorov, ktorí môžu byť fyzickými alebo právnickými osobami, menovanými valným zhromaždením držiteľov podielov, ktoré stanoví ich právomoci a odmenu.

Čl. 30. Dodatky k Stanovám

Tieto Stanovy môže zmeniť valné zhromaždenie držiteľov podielov za podmienky splnenia požiadaviek na uznášaniaschopnosť a majoritu, stanovených v zákone z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach v platnom znení.

Čl. 31. Príslušné právo

Všetky záležitosti, ktoré nie sú upravené týmito Stanovami, sa riadia podľa zákona z 10. augusta 1915 o obchodných spoločnostiach a Zákona z roku 2002, pričom oba zákony sa používajú v platnom znení.

Suit la traduction en français du texte qui précède ; en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise prévaudra.

POUR COPIE CONFORME DES STATUTS COORDONNES,

Belvaux, le 16 juin 2006.