

TŁUMACZENIE POŚWIADCZONE Z JĘZYKA ANGIELSKIEGO

KBC SELECT INVESTORS

Société d'Investissement à capital variable

L-1118 Luksemburg

11, rue Aldringen

R.C.S. Luxembourg, section B numéro 129.293

Tytuł I : Firma – siedziba – czas trwania – przedmiot-/-

-/-

Art. 1. Firma. Subskrybenci oraz wszystkie osoby, które staną się właścicielami utworzonych tytułów uczestnictwa w przyszłości tworzą towarzystwo inwestycyjne o zmiennym kapitale w formie publicznej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą „**KBC SELECT INVESTORS**”, dalej zwane „*Sicav*”.-/-

-/-

Art. 2. Siedziba. Siedzibą *Sicav* jest Luksemburg. Na mocy zwykłej decyzji Zarządu *Sicav* może tworzyć spółki zależne lub przedstawicielstwa zarówno w Wielkim Księstwie Luksemburga jak i za granicą.-/-

-/-

W przypadku uznania przez Zarząd, iż wystąpiły lub mogą wystąpić w najbliższym czasie nadzwyczajne zdarzenia o charakterze politycznym, wojskowym, ekonomicznym lub społecznym lub zdarzenia, które mogą zakłócić normalną działalność *Sicav* w siedzibie lub też komunikację z siedzibą lub pomiędzy siedzibą a zagranicą, Zarząd może czasowo przenieść siedzibę za granicę, aż do momentu ustania powyższych nadzwyczajnych okoliczności; jednakże powyższe tymczasowe działania pozostaną bez wpływu na przynależność państwową *Sicav*, która pomimo tymczasowego przeniesienia siedziby pozostanie spółką luksemburską.-/-

Oświadczenie o przeniesieniu siedziby zostanie złożone i podane do wiadomości osób trzecich przez jeden z organów *Sicav* uprawniony do podejmowania zobowiązań w zakresie czynności codziennego zarządu.-/-

-/-

Art. 3. Czas trwania spółki. *Sicav* zostało zawiązane na czas nieoznaczony. Może zostać rozwiązane na podstawie decyzji walnego zgromadzenia uczestników działającego zgodnie z identycznymi warunkami, co warunki wymagane do zmiany Statutu.-/-

-/-

Art. 4. Przedmiot działalności. Wyłącznym przedmiotem działalności *Sicav* jest inwestowanie posiadanych funduszy w zbywalne papiery wartościowe i inne aktywa dopuszczone ustawą w celu dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego oraz umożliwienie uczestnikom korzystania z wyników zarządzania swoimi aktywami. *Sicav* może podejmować wszelkie działania oraz przeprowadzać dowolne transakcje, które uzna za właściwe w celu realizacji i rozwijania przedmiotu działalności w najszerszym znaczeniu, zgodnie z Ustawą z dnia 13 lutego 2007 roku o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych. *Sicav* może między innymi w dowolnym czasie emitować papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe, które nie reprezentują kapitału *Sicav*, takie jak dłużne papiery wartościowe, skrypty dłużne i instrumenty sekurytyzacji oparte na długu (CDO).-/-

-/-

Tytuł II: Kapitał zakładowy – tytuły uczestnictwa – wartość aktywów netto-/-

Art. 5. Kapitałowe tytuły uczestnictwa – kategorie kapitałowych tytułów uczestnictwa.

Kapitał *Sicav* wyrażony będzie w postaci tytułów uczestnictwa opłaconych w wysokości co najmniej 5% lub zgodnie z przepisami prawa bez wartości nominalnej i będzie w każdym czasie równy sumie aktywów netto *Sicav*, ustalonych zgodnie z art. 11 poniżej. Minimalny kapitał jest równy wymaganej przepisami wysokości, tj. obecnie równoważności 1 250 000 EUR (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy euro).-/-

-/-

Kapitał początkowy wynosi 31 000 EUR (trzydzieści jeden tysięcy euro) i dzieli się na 310 (trzysta dziesięć) w pełni opłaconych tytułów uczestnictwa o charakterze kapitałowym bez wartości nominalnej w subfunduszu Global Flexible Allocation. Minimalny kapitał *Sicav* powinien zostać osiągnięty w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia *Sicav*.-/-

-/-

Tytuły uczestnictwa, które będą emitowane zgodnie z art. 7 poniżej mogą zostać wyemitowane w ramach różnych kategorii, zależnie od decyzji Zarządu. Przychód z tytułu emisji tytułów uczestnictwa należących do danej kategorii zostanie zainwestowany w zbywalne papiery wartościowe i inne aktywa dopuszczone prawem zgodnie z polityką inwestycyjną określoną przez Zarząd dla subfunduszu (określonego poniżej), utworzonego dla danych kategorii tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem ograniczeń inwestycyjnych przewidzianych prawem lub przyjętych przez Zarząd.-/-

-/-

Zarząd utworzy pulę aktywów tworzących subfundusz („Subfundusz”) w rozumieniu art. 71 Ustawy z dnia 13 lutego 2007 roku o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych w jednej lub dwóch kategoriach tytułów uczestnictwa, w sposób opisany w art. 11 poniżej.-/-

W celu określenia wysokości kapitału *Sicav*, aktywa netto odpowiadające każdej z kategorii tytułów uczestnictwa - o ile nie są nominowane w euro - zostaną przeliczone na euro. Kapitał równy będzie sumie aktywów netto wszystkich kategorii tytułów uczestnictwa.-/-

-/-

Art. 6. Forma kapitałowych tytułów uczestnictwa. -/-.

(1) Zarząd podejmie decyzję, czy *Sicav* wyemituje tytuły uczestnictwa na okaziciela, w formie zapisu księgowego lub imienne. W razie wydania świadectw na okaziciela, zostaną one wyemitowane w formie ustalonej przez Zarząd. W każdym przypadku tytuły uczestnictwa na okaziciela nie będą dostarczane w postaci materialnej, mogą być emitowane wyłącznie w formie elektronicznej i przechowane na rachunku depozytowym prowadzonym przez KBC BANK NV lub inną instytucję kredytową w rozumieniu dyrektywy 2004/39/WE, od której *Sicav* otrzymało gwarancje spełniające wymagania dyrektorów, iż emisja lub zamiana nie spowoduje posiadania tych tytułów uczestnictwa przez obywatela Stanów Zjednoczonych Ameryki lub inwestora, który nie spełnia warunków dotyczących bycia właścicielem tytułów uczestnictwa zgodnie z ograniczeniami Ustawy z dnia 13 lutego 2007 roku o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych.-/-

Wszystkie imienne tytuły uczestnictwa wyemitowane przez *Sicav* zostaną wpisane do rejestru uczestników prowadzonego przez *Sicav* lub przez osobę albo osoby wyznaczone w tym celu przez *Sicav*; do rejestru wpisuje się nazwisko (nazwę) każdego posiadacza imiennych tytułów uczestnictwa, jego adres zamieszkania (siedziby) lub adres do doręczeń podany *Sicav*, liczbę posiadanych imiennych tytułów uczestnictwa oraz kwotę wpłaconą za każdy z tytułów uczestnictwa.-/-

Własność imiennych tytułów uczestnictwa wynika z wpisu do rejestru tytułów uczestnictwa.--

Sicav podejmie decyzję o wydaniu uczestnikowi świadectwa potwierdzającego wpis lub ewentualnie uczestnik otrzyma pisemne potwierdzenie statusu uczestnictwa.-/-

Imienne tytuły uczestnictwa mogą być emitowane do czterech miejsc po przecinku.-/-

W razie emisji tytułów uczestnictwa na okaziciela, na wniosek właściciela danych tytułów uczestnictwa imienne tytuły uczestnictwa będą mogły zostać zamienione na tytuły uczestnictwa na okaziciela, a tytuły uczestnictwa na okaziciela będą mogły zostać zamienione na imienne tytuły uczestnictwa. Zamiana imiennych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa na okaziciela dokonana zostanie poprzez unieważnienie świadectw imiennych tytułów uczestnictwa – o ile świadectwa takie zostały wydane – oraz przez emisję świadectwa lub świadectw tytułów uczestnictwa na okaziciela w miejsce imiennych tytułów uczestnictwa; w rejestrze tytułów uczestnictwa zostanie odnotowane powyższe unieważnienie. Zamiana tytułów uczestnictwa na okaziciela na imienne tytuły uczestnictwa dokonana zostanie poprzez unieważnienie świadectw tytułów uczestnictwa na okaziciela oraz – w razie potrzeby - poprzez emisję świadectw imiennych tytułów uczestnictwa w miejsce tytułów uczestnictwa na okaziciela; w rejestrze tytułów uczestnictwa zostanie odnotowana powyższa emisja. Zarząd może zdecydować o obciążeniu uczestnika kosztem zamiany.-/-

Imienne tytuły uczestnictwa emitowane w częściach ułamkowych nie podlegają zamianie i muszą zostać wykupione.-/-

Przed emisją tytułów uczestnictwa na okaziciela oraz zamianą imiennych tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa na okaziciela, *Sicav* będzie mogło zażądać gwarancji spełniających takie wymagania dyrektorów, że emisja lub zamiana nie spowoduje posiadania tych tytułów uczestnictwa przez obywatela Stanów Zjednoczonych Ameryki lub inwestora, który nie spełnia warunków własności tytułów uczestnictwa określonych w Ustawie z dnia 13 lutego 2007 roku o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych.-/-

Świadectwa tytułów uczestnictwa podpisywane będą przez dwóch dyrektorów. Dwa podpisy będą mogły zostać złożone własnoręcznie, nadrukowane lub w formie faksymile. Jednak jeden z podpisów będzie mógł zostać złożony przez osobę umocowaną w tym celu przez Zarząd; w takim wypadku podpis winien zostać złożony własnoręcznie. *Sicav* będzie mogło wydawać tymczasowe świadectwa w formie określonej przez Zarząd.-/-

-/-

(2) W razie emisji tytułów uczestnictwa na okaziciela, przeniesienie tytułów uczestnictwa na okaziciela nastąpi poprzez przekazanie odpowiedniego świadectwa tytułów uczestnictwa. Przeniesienie imiennych tytułów uczestnictwa nastąpi:-/-

-/-

(i) jeżeli zostały wydane świadectwa tytułów uczestnictwa – poprzez przekazanie *Sicav* świadectwa lub świadectw imiennych tytułów uczestnictwa i wszelkich innych dokumentów przeniesienia wymaganych przez *Sicav*, lub-/-

-/-

(ii) jeżeli nie zostały wydane świadectwa – poprzez złożenie pisemnego oświadczenia o przeniesieniu, wpisanego do rejestru tytułów uczestnictwa, opatrzonego datą i podpisem zbywcy i nabywcy lub przez pełnomocnika należycie w tym celu ustanowionego. Przeniesienie imiennych tytułów uczestnictwa zostanie wpisane do rejestru tytułów uczestnictwa; wpis winien zostać opatrzony podpisem dyrektora lub dyrektorów lub też uprawnionych przedstawicieli *Sicav* lub innej osoby albo innych osób wyznaczonych w tym celu przez Zarząd.-/-

-/-

(3) Każdy uczestnik pragnący uzyskać świadectwa imiennych tytułów uczestnictwa powinien podać *Sicav* adres, na który będzie można wysyłać wszelkie zawiadomienia lub informacje. Adres ten zostanie wpisany do rejestru tytułów uczestnictwa.-/-

W przypadku niepodania *Sicav* adresu przez uczestnika posiadającego imienne tytuły uczestnictwa, w rejestrze tytułów uczestnictwa zostanie poczyniona odpowiednia wzmianka, a za adres uczestnika uważać się będzie adres siedziby *Sicav* lub inny adres wskazany przez *Sicav* – do czasu podania *Sicav* adresu przez uczestnika. Uczestnik może w każdej chwili zmienić adres wpisany do rejestru tytułów uczestnictwa poprzez złożenie pisemnego oświadczenia wysłanego do *Sicav* na adres siedziby lub na inny adres wskazany przez *Sicav*.-/-

-/-

(4) W przypadku gdy uczestnik może udowodnić wobec *Sicav*, iż zagubił, uszkodził lub zniszczył świadectwo tytułów uczestnictwa, na jego żądanie może zostać wydany duplikat na warunkach i z zachowaniem gwarancji wymaganych przez *Sicav*, w tym zwłaszcza w formie ubezpieczenia, bez uszczerbku dla możliwości żądania przez *Sicav* innej formy gwarancji. Z chwilą wydania nowego świadectwa oznaczonego jako duplikat, pierwotne świadectwo stanie się nieważne. Uszkodzone świadectwa mogą zostać anulowane przez *Sicav* i wymienione na nowe. *Sicav* może, jeżeli uzna za stosowne, obciążyć uczestnika kosztem duplikatu lub nowego świadectwa, a także wszelkimi uzasadnionymi kosztami poniesionymi przez *Sicav* w związku z wydaniem świadectwa zastępczego i jego wpisem do rejestru tytułów uczestnictwa lub zniszczeniem starego świadectwa.-/-

-/-

(5) *Sicav* uznaje wyłącznie jednego właściciela danego tytułu uczestnictwa. Jeżeli własność tytułu uczestnictwa jest wspólna, ułamkowa lub sporna, osoby powołujące się na prawo do tytułu uczestnictwa powinny wyznaczyć jednego pełnomocnika do reprezentowania ich tytułu wobec *Sicav*. *Sicav* będzie miało prawo zawiesić wykonywanie wszelkich praw z tytułu uczestnictwa do momentu wyznaczenia takiej osoby.-/-

-/-

(6) *Sicav* może podjąć decyzję o emisji ułamkowych tytułów uczestnictwa. Ułamkowy tytuł uczestnictwa nie daje prawa do głosu, lecz uprawnia do odpowiedniej części aktywów netto przypisanych do danej kategorii tytułów uczestnictwa. W przypadku tytułów uczestnictwa na okaziciela, wydawane są wyłącznie świadectwa reprezentujące całe tytuły uczestnictwa.-/-

-/-

Art. 7. Emisja kapitałowych tytułów uczestnictwa. Zarząd uprawniony jest do wyemitowania w każdym czasie i bez ograniczeń nowych tytułów uczestnictwa w pełni lub częściowo opłaconych, bez zastrzegania prawa pierwszeństwa subskrypcji nowych tytułów uczestnictwa dla dotychczasowych uczestników.-/-

Zarząd może ograniczyć częstotliwość emisji tytułów uczestnictwa w danym Subfunduszu; w szczególności Zarząd może postanowić, że tytuły uczestnictwa danego Subfunduszu emitowane będą wyłącznie w ustalonym okresie lub okresach lub z inną częstotliwością przewidzianą w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa.-/-

W przypadku gdy *Sicav* oferuje tytuły uczestnictwa w ramach subskrypcji, cena oferowanego tytułu uczestnictwa równa będzie wartości aktywów netto w przeliczeniu na tytuł uczestnictwa danej kategorii, ustalonej zgodnie z art. 11 poniżej, na Dzień Wyceny (określony w art. 12 poniżej) zgodnie z warunkami i zasadami ustalonymi przez Zarząd. Cena powiększona będzie o koszty i prowizje ustalone we właściwym czasie przez Zarząd i podane w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa. Ustalona w ten sposób cena będzie płatna w terminie ustalonym przez Zarząd, nie dłuższym jednak niż siedem dni roboczych od odpowiedniego Dnia Wyceny.-/-

Zarząd może umocować dowolnego dyrektora, kierownika, uprawnionego przedstawiciela lub innego należycie uprawnionego pełnomocnika do przyjmowania subskrypcji, zapłaty ceny za nowe tytuły uczestnictwa oraz do ich wydawania.-/-

Sicav może wyrazić zgodę na emisję tytułów uczestnictwa w zamian za wkład niepieniężny w postaci papierów wartościowych, spełniając przy tym wymogi określone przez przepisy prawa luksemburskiego a zwłaszcza obowiązek przedstawienia sprawozdania z wyceny sporządzonego przez ustawowego biegłego rewidenta *Sicav*. Powyższy wkład niepieniężny powinien zostać wniesiony zgodnie z polityką i ograniczeniami inwestycyjnymi *Sicav* i danego Subfunduszu.-/-

-/-

Art. 8. Wykup tytułów uczestnictwa. Każdy uczestnik ma prawo zlecić *Sicav* wykup wszystkich lub części jego tytułów uczestnictwa zgodnie z warunkami określonymi przez Zarząd w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa oraz w granicach zakreślonych przez prawo i niniejszy Statut.-/-

-/-

Cena wykupu tytułu uczestnictwa płatna będzie w terminie ustalonym przez Zarząd, lecz nie dłuższym niż siedem dni roboczych od odpowiedniego Dnia Wyceny określonego zgodnie z warunkami i zasadami ustalonymi przez Zarząd, o ile świadectwa tytułów uczestnictwa – jeżeli istnieją – oraz dokumenty przeniesienia wpłynęły do *Sicav*, bez uszczerbku dla postanowień art. 12 poniżej. Zlecenie wykupu tytułów uczestnictwa jest nieodwołalne, z wyłączeniem przypadku zawieszenia wyliczania wartości aktywów netto.-/-

-/-

Cena wykupu równa będzie wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa danej kategorii, ustalonej zgodnie z postanowieniami art. 11 poniżej. Z wartości aktywów netto może zostać potrącona prowizja na rzecz dystrybutora tytułów uczestnictwa *Sicav* oraz kwota kosztów i wydatków poniesionych ewentualnie przez *Sicav* w wyniku zbycia aktywów w celu wykonania zleceń wykupu (prowizja ta oraz kwota ta zostaną w odpowiednim czasie ustalone przez Zarząd). Cena wykupu będzie mogła zostać zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej pełnej jednostki danej waluty, zgodnie z postanowieniami Zarządu.-/-

-/-

Jeżeli zlecenie wykupu tytułów uczestnictwa spowoduje zmniejszenie liczby lub łącznej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa posiadanych przez uczestnika w danej kategorii tytułów uczestnictwa poniżej limitu określonego przez Zarząd, *Sicav* może zażądać od tego uczestnika wykupu wszystkich jego tytułów uczestnictwa danej kategorii.-/-

-/-

Ponadto, jeżeli w danym dniu zlecenia wykupu złożone zgodnie z niniejszym artykułem oraz zlecenia zamiany złożone zgodnie z art. 9 poniżej przekraczają próg ustalony przez Zarząd dotyczący liczby tytułów uczestnictwa danej kategorii znajdujących się w obrocie, wówczas Zarząd może podjąć decyzję o odroczeniu wykupu lub zamiany wszystkich lub części powyższych tytułów uczestnictwa o okres czasu i zgodnie z warunkami określonymi przez Zarząd, z uwzględnieniem interesów *Sicav*. Powyższe zlecenia wykupu lub zamiany będą traktowane priorytetowo w Dniu Wyceny następującym po tym okresie w stosunku do zleceń złożonych po danym Dniu Wyceny.-/-

-/-

Jeżeli z dowolnej przyczyny wartość aktywów Subfunduszu spadnie poniżej kwoty uznawanej przez Zarząd za minimalny próg, poniżej którego Subfundusz nie może w dalszym ciągu funkcjonować w opłacalny sposób, wówczas Zarząd może podjąć decyzję o wykupie wszystkich tytułów uczestnictwa w kategorii danych tytułów uczestnictwa według wartości aktywów netto w przeliczeniu na jeden tytuł uczestnictwa obowiązującej na Dzień Wyceny, w którym

wspomniana decyzja wchodzi w życie (z uwzględnieniem cen i rzeczywistego kosztu zbycia inwestycji).-/-

Sicav poinformuje uczestników o kategorii (kategoriach) danych tytułów uczestnictwa co najmniej na jeden miesiąc przed Dniem Wyceny, w którym zostanie dokonany wykup. Zarejestrowani uczestnicy zostaną powiadomieni na piśmie. *Sicav* powiadomi posiadaczy tytułów uczestnictwa na okaziciela poprzez opublikowanie ogłoszenia w gazetach codziennych wybranych przez Zarząd, chyba że wszyscy powyżsi uczestnicy i ich adresy są znane *Sicav*.-/-

-/-

Wszystkie wykupione tytuły uczestnictwa są umarzane.-/-

-/-

Art. 9. Zamiana tytułów uczestnictwa. Każdy uczestnik może zażądać zamiany całości lub części tytułów uczestnictwa jednej kategorii na tytuły uczestnictwa innej kategorii.-/-

-/-

Cena, po której tytuły uczestnictwa jednej kategorii zostaną zamienione na tytuły uczestnictwa innej kategorii, zostanie obliczona na podstawie odpowiednich wartości aktywów netto dwóch kategorii danych tytułów uczestnictwa, obliczonych w tym samym Dniu Wyceny.-/-

-/-

Zarząd może ustanowić ograniczenia, które uzna za niezbędne, w szczególności dotyczące częstotliwości i warunków zamiany, oraz może pobierać od zamiany opłaty w ustalonej przez siebie wysokości.-/-

-/-

Jeżeli zamiana tytułów uczestnictwa spowoduje zmniejszenie liczby lub łącznej wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa posiadanych przez uczestnika w danej kategorii poniżej limitu określonego przez Zarząd, *Sicav* może zażądać od tego uczestnika zamiany wszystkich swoich tytułów uczestnictwa tej kategorii.-/-

-/-

Tytuły uczestnictwa zamieniane na tytuły uczestnictwa innej kategorii są umarzane.-/-

-/-

Art. 10. Ograniczenia własności tytułów uczestnictwa. Właścicielem tytułów uczestnictwa może być jeden lub kilku zorientowanych inwestorów zgodnie z Ustawą z dnia 13 lutego 2007 r. o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych.

-/-

Ponadto *Sicav* może ograniczyć lub uniemożliwić osobie, firmie lub spółce posiadanie swych tytułów uczestnictwa, jeżeli zdaniem *Sicav*, byłoby to szkodliwe dla *Sicav*, jeżeli naruszałoby to regulacje lub przepisy prawa luksemburskiego lub innych państw lub jeżeli powodowałoby, że *Sicav* podlegał będzie innemu prawu (w tym między innymi prawu podatkowemu) niż prawo luksemburskie.-/-

-/-

Art. 11. Wyliczenie wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa. Wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa każdej kategorii tytułów uczestnictwa będzie wyrażona w walucie referencyjnej (określonej w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa) danego Subfunduszu i wyliczona w Dniu Wyceny (określonym w dokumentach sprzedaży tytułów uczestnictwa) poprzez podzielenie aktywów netto *Sicav* odpowiadających każdej kategorii tytułów uczestnictwa - obejmujących pulę aktywów pomniejszoną o pulę zobowiązań przypisywanych tej kategorii tytułów uczestnictwa w danym Dniu Wyceny - przez liczbę tytułów uczestnictwa tej kategorii znajdujących się wówczas w obrocie, zgodnie z opisanymi poniżej Zasadami Wyceny. Ustalona w ten sposób wartość aktywów netto przypadająca na tytuł uczestnictwa może zostać zaokrąglona w górę lub w dół do najbliższej pełnej jednostki danej waluty zgodnie z postanowieniami Zarządu. Jeżeli po dniu wyliczenia wartości aktywów netto

nastąpi istotna zmiana cen na rynkach, na których znajduje się w obrocie lub jest notowana znaczna część inwestycji *Sicav* związanych z kategorią danych tytułów uczestnictwa, *Sicav* może anulować pierwszą wycenę i przeprowadzić drugą wycenę w celu zabezpieczenia interesów ogółu uczestników oraz *Sicav*.-/-

Wartość aktywów netto różnych kategorii tytułów uczestnictwa wyliczana jest w następujący sposób:-/-

-/-

I. Aktywa *Sicav* obejmują:-/-

- 1) całość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych, w tym należne lub naliczone odsetki;-/-
- 2) weksle i weksle a vista przypadające do zapłaty, należności (w tym wpływy z tytułu sprzedaży papierów wartościowych, których ceny jeszcze nie otrzymano);-/-
- 3) wszelkie papiery wartościowe, jednostki, akcje, obligacje, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i inne zbywalne papiery wartościowe, instrumenty finansowe oraz inne aktywa należące do *Sicav* (jednakże *Sicav* może wprowadzić korekty, które nie naruszają postanowień paragrafu (a) poniżej w przypadku wahań wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych w wyniku działań takich jak transakcje bez prawa do dywidendy lub podobnych procedur);-/-
- 4) wszelkie dywidendy w gotówce lub akcje i wszelkie płatności należne *Sicav* w gotówce, o ile znane są one *Sicav*;-/-
- 5) wszelkie odsetki należne lub naliczone z tytułu aktywów należących do *Sicav*, chyba że odsetki te są uwzględnione lub odzwierciedlone w cenie tych aktywów;-/-
- 6) koszty założenia *Sicav*, w tym koszty emisji i sprzedaży tytułów uczestnictwa *Sicav*, o ile koszty te nie zostały odpisane;-/-
- 7) wszelkie inne aktywa posiadane przez *Sicav* niezależnie od ich rodzaju, w tym wydatki okresów przyszłych.-/-

-/-

Wartość aktywów zostanie ustalona w następujący sposób:-/-

- (a) Wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych, weksli i weksli a vista przypadających do zapłaty, należności, kosztów przyszłych okresów oraz zapowiedzianych dywidend i naliczonego oprocentowania, które to dywidendy i oprocentowanie nie zostały wypłacone, wyrażona jest według wartości nominalnej tych aktywów, chyba że wypłata pełnej ich wartości jest mało prawdopodobna; w takim przypadku wartość ustalana jest poprzez odjęcie kwoty, która zdaniem *Sicav* odzwierciedla realną wartość tych aktywów.-/-
- (b) Wyceny wszystkich papierów wartościowych znajdujących się w obrocie lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych dokonuje się zgodnie z ostatnim znanym kursem rynkowym.-/-
- (c) Wyceny wszystkich papierów wartościowych znajdujących się w obrocie na innym rynku regulowanym dokonuje się zgodnie z ostatnim opublikowanym kursem rynkowym.-/-
- (d) W przypadku gdyby papiery wartościowe wchodzące w skład portfela nie były w obrocie lub notowane na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, albo cena papierów wartościowych będących w obrocie lub notowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym ustalona zgodnie z postanowieniami punktów (b) lub (c) nie była reprezentatywna dla realnej wartości tych papierów wartościowych, wyceny dokonuje się na podstawie prawdopodobnej wartości sprzedaży, która zostanie ustalona z zachowaniem należytej ostrożności i w dobrej wierze.-/-
- (e) Wartość tytułów uczestnictwa lub udziałów posiadanych w innych instytucjach wspólnego inwestowania ustalana będzie na podstawie ostatniej znanej wartości aktywów netto.-/-
- (f) Wycena zastosowanych kontraktów swap wymaga zastosowania poniższej metody:-/-

- Wpływy pieniężne do *Sicav* (wpływy przyszłe generowane przez portfel obligacji i lokat środków płynnych) przelane przez *Sicav* na drugą stronę kontraktu swap na mocy tego kontraktu powinny być aktualizowane w Dniu Wyceny po kursie dla zerokuponowego kontraktu swap w zależności od wieku przepływu.-/-

- Środki wpłacone przez drugą stronę na rzecz *Sicav* podczas dorocznej wypłaty dywidendy lub w terminie zapadalności (tj. kwoty do zapłaty w dniu zapadalności każdego okresu referencyjnego) aktualizowane są w Dniu Wyceny po kursie dla zerokuponowego kontraktu swap w zależności od wieku przepływu.-/-

- Wartość kontraktów swap wynika z różnicy między dwiema operacjami aktualizacji.-/-

- W związku z tym wartość aktywów Subfunduszu będzie równa wartości rynkowej portfela obligacji i środków płynnych powiększonej (lub pomniejszonej) o wartość kontraktów swap.--

- Ponieważ kwota odpowiadająca zmianie wartości Indeksu lub Koszyka jest niepewna, rynek wykorzystuje do wyceny tych środków (obliczenie wartości aktywów) powszechnie stosowaną metodę wyceny uwzględniającą różne czynniki, takie jak niestabilność Indeksu lub Koszyka, stopa oprocentowania, średnia stopa dywidendy Indeksu lub Koszyka i poziom Koszyka. Jest to więc wycena przewidywalnej kwoty, która zostanie zapłacona przez Drugą Stronę na rzecz *Sicav* w Dniu Zapadalności subfunduszu w ramach kontraktów swap. Wszelkie inne aktywa będą wyceniane na podstawie przewidywalnej wartości sprzedaży, ustalonej z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze.-/-

-/-

Wartość wszystkich aktywów i zobowiązań niewyrażonych w walucie referencyjnej Subfunduszu będzie przeliczona na walutę referencyjną Subfunduszu według ostatniego znanego kursu wymiany ustalonego przez jeden z najważniejszych banków. Jeżeli kursy nie będą dostępne, kurs wymiany ustalony zostanie z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze zgodnie z procedurami określonymi przez Zarząd.-/-

-/-

Zarząd może według własnego uznania zezwolić na zastosowanie innej metody wyceny, jeżeli uzna, że taka wycena lepiej odzwierciedla prawdopodobną wartość sprzedaży aktywa będącego w posiadaniu *Sicav*.-/-

-/-

II. Zobowiązania *Sicav* obejmować będą:-/-

1) wszelkie pożyczki, weksle i zobowiązania do zapłaty;-/-

2) wszelkie naliczone odsetki od pożyczek zaciągniętych przez *Sicav* (w tym prowizje za zobowiązanie do udzielenia pożyczki);-/-

3) wszelkie koszty należne lub naliczone (w tym opłaty administracyjne, prowizje za doradztwo i zarządzanie, prowizje od wyników, prowizje depozytariusza i prowizje płatne na rzecz agentów *Sicav*);-/-

4) wszelkie znane zobowiązania obecne lub przyszłe, w tym wszystkie zapadłe zobowiązania umowne, których przedmiotem jest płatność w gotówce lub inne świadczenie, w tym kwota dywidend zapowiadanych przez *Sicav*, a dotąd niewypłaconych;-/-

5) odpowiednie rezerwy na przyszłe podatki od kapitału lub dochodu naliczone w Dniu Wyceny, ustalane okresowo przez *Sicav*, a w razie potrzeby – wszelkie inne dozwolone i zatwierdzone przez Zarząd rezerwy, a także kwota (w razie potrzeby), którą Zarząd będzie mógł uznać za wystarczające zabezpieczenie na wypadek ewentualnego zobowiązania *Sicav*;-/-

6) wszelkie inne zobowiązania *Sicav* wykazane zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości. W celu oszacowania wartości tych zobowiązań, *Sicav* uwzględni wszelkie wydatki, które spółka *Sicav* będzie musiała ponieść, a które obejmować będą m.in. koszty utworzenia, prowizje płatne zarządcom lub doradcom inwestycyjnym, w tym również

prowinie od wyników, koszty i prowizje należne depozytariuszowi i jego bankom-korespondentom, agentom siedziby i administracyjnym, agentom rejestrowym i transferowym, wszelkim agentom płatności, dystrybutorom i stałym przedstawicielom w miejscach, w których *Sicav* podlega obowiązkowi rejestracji, a także wszelkim innym pracownikom *Sicav*, wynagrodzenia dla dyrektorów, a także wydatki przez nich zasadnie poniesione, koszty ubezpieczenia i koszty podróży zarządu w uzasadnionej wysokości, koszty obsługi prawnej i biegłego rewidenta w związku z dorocznym badaniem sprawozdań *Sicav*, koszty oświadczeń rejestracyjnych składanych do organów rządowych i giełd papierów wartościowych w Wielkim Księstwie Luksemburga lub gdzie indziej, koszty ogłoszeń obejmujące między innymi koszty przygotowania, druku i dystrybucji prospektu, okresowych sprawozdań i oświadczeń rejestracyjnych, koszty sprawozdań dla uczestników, wszelkie podatki i opłaty pobierane przez organy rządowe oraz wszelkie podobne podatki, wszelkie inne wydatki operacyjne, w tym koszty zakupu i zbycia aktywów, odsetki, koszty finansowe, bankowe lub pośrednictwa, koszty pocztowe, telefonu i teleksu. *Sicav* może uwzględniać wydatki administracyjne i inne o charakterze regularnym lub okresowym poprzez oszacowanie ich na rok lub na każdy inny okres.-/-

-/-

III. Podział na Subfundusze:-/-

W ramach każdego Subfunduszu Zarząd uprawniony jest do tworzenia różnych kategorii lub subkategorii charakteryzujących się własną polityką dystrybucyjną (tytuły uczestnictwa z prawem do dywidendy, tytuły uczestnictwa o charakterze kapitałowym), walutą referencyjną, wysokością prowizji lub innymi cechami, określonymi przez Zarząd.-/-

Tytuł uczestnictwa z prawem do dywidendy uprawnia do dywidendy, zaś tytuł uczestnictwa o charakterze kapitałowym nie uprawnia do dywidendy, lecz do zwiększenia udziału aktywów netto Subfunduszu związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa.-/-

W przypadku gdy w ramach danego Subfunduszu utworzonych zostanie kilka kategorii lub subkategorii, wszystkie postanowienia niniejszego Statutu obowiązujące dla Subfunduszy będą stosować się odpowiednio do każdej z kategorii lub subkategorii. Tam, gdzie jest to wymagane, termin „kategoria” odnosi się również do „subkategorii”.-/-

-/-

- a) Przychody z tytułu emisji tytułów uczestnictwa należących do danej kategorii tytułów uczestnictwa będą przypisane w księgach *Sicav* do Subfunduszu stworzonego dla tej kategorii tytułów uczestnictwa oraz w razie potrzeby – odpowiednia kwota powiększy udział aktywów netto Subfunduszu przypisanych do kategorii emitowanych tytułów uczestnictwa, a aktywa, zobowiązania, dochody i koszty związane z tą kategorią lub z tymi kategoriami zostaną przypisane do danego Subfunduszu, zgodnie z postanowieniami niniejszego Artykułu;-/-
- b) w przypadku gdy dany składnik aktywów generowany jest przez inny składnik aktywów, ten inny składnik zostanie wpisany w księgach *Sicav* jako należący do tego samego Subfunduszu, do którego należy generujący go składnik aktywów, a każda nowa wycena aktywa, podwyższenie lub zmniejszenie wartości będzie przypisane do odpowiedniego Subfunduszu;-/-
- c) w przypadku gdy *Sicav* posiada zobowiązanie z tytułu składnika aktywów danego Subfunduszu lub operacji realizowanej w związku z aktywami danego Subfunduszu, zobowiązanie to zostanie przypisane do tego Subfunduszu;-/-
- d) w przypadku gdy dany składnik aktywów lub zobowiązanie *Sicav* nie może zostać przypisane do określonego Subfunduszu, aktywo to lub zobowiązanie przypisane zostanie do wszystkich Subfunduszy proporcjonalnie do wartości aktywów netto danych

tytułów uczestnictwa lub w inny sposób określony przez Zarząd z zachowaniem zasady ostrożności i w dobrej wierze;-/-

- e) w związku z wypłatami dywidendy posiadaczom tytułów uczestnictwa danej kategorii, wartość netto tej kategorii tytułów uczestnictwa zostanie pomniejszona o kwotę tych wypłat.-/-

-/-

W celu ustalenia wartości aktywów netto na każdy tytuł uczestnictwa, wartość aktywów netto przypadająca na każdą kategorię tytułów uczestnictwa zostanie podzielona przez całkowitą liczbę tytułów uczestnictwa kategorii tytułów uczestnictwa, której dotyczy, wyemitowanych i będących w obrocie w Dniu Wyceny, zgodnie z wyżej opisanymi zasadami wyceny, zaś w każdym przypadku gdy zasady te nie mają zastosowania – w sposób uznany przez Zarząd za prawidłowy i sprawiedliwy. Wszelkie zasady wyceny i sprzedaży będą interpretowane zgodnie z powszechnie przyjętymi zasadami rachunkowości.-/-

-/-

O ile nie będzie miało miejsca działanie w złej wierze, niedbalstwo lub oczywista pomyłka, wszelkie decyzje podjęte podczas obliczania wartości aktywów netto przez Zarząd lub przez bank, spółkę lub inną organizację wskazaną przez Zarząd w celu obliczenia wartości aktywów netto („pełnomocnik Zarządu”) będą ostateczne i wiążące dla *Sicav*, a także dla obecnych, byłych i przyszłych uczestników.-/-

-/-

IV. Na potrzeby niniejszego artykułu:-/-

-/-

- 1) tytuły uczestnictwa wykupywane przez *Sicav* zgodnie z art. 12 powyżej zostaną uznane za tytuły uczestnictwa wyemitowane i istniejące do momentu następującego bezpośrednio po godzinie, ustalonej przez Zarząd, w Dniu Wyceny, w którym dokonywana jest wycena oraz będą od tej chwili do czasu zapłaty ceny uznawane za zobowiązanie *Sicav*;-/-
- 2) tytuły uczestnictwa, które mają zostać wyemitowane przez *Sicav*, zostaną uznane za utworzone począwszy od godziny ustalonej przez Zarząd w Dniu Wyceny, w którym tego rodzaju wycena zostanie dokonana i będą od tej chwili uznawane za wierzytelność *Sicav* do czasu zapłaty ceny;-/-
- 3) wszelkie inwestycje, salda gotówkowe i inne składniki aktywów *Sicav*, nominowane w walucie innej niż waluta, w której obliczana jest wartość aktywów netto danej kategorii tytułów uczestnictwa, będą wyceniane z uwzględnieniem rynkowego kursu wymiany obowiązującego w dniu ustalania wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa; oraz-/-
- 4) każdego Dnia Wyceny, w którym *Sicav* zawrze umowę w celu:-/-
 - nabycia aktywa – kwota do zapłaty za to aktywo uznana będzie za zobowiązanie *Sicav*, zaś wartość tego aktywa uznana zostanie za aktywo *Sicav*;-/-
 - zbycia dowolnego aktywa, kwota, która ma zostać uzyskana za to aktywo będzie stanowić aktywo *Sicav*, a aktywo, które zostanie wydane, nie będzie wliczane do aktywów *Sicav*; niemniej z zastrzeżeniem, że o ile dokładna wartość lub rodzaj równowartości lub aktywa nie są znane w Dniu Wyceny, ich wartość zostanie oszacowana przez *Sicav*.-/-

-/-

Art. 12. Częstotliwość i zawieszenie naliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na potrzeby emisji, wykupów lub zamian tytułów uczestnictwa. Dla każdej kategorii tytułów uczestnictwa, wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, a także cena emisyjna, wykupu i zamiany tytułów uczestnictwa będą ustalone okresowo przez *Sicav* lub

wybranego w tym celu pełnomocnika z częstotliwością ustaloną przez Zarząd, przy czym dzień i moment obliczenia („Dzień Wyceny”) określono w dokumentach ofertowych *Sicav*.-/-

Sicav może zawiesić naliczanie wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa danej kategorii, a także emisję i wykup tytułów uczestnictwa oraz zamianę tytułów uczestnictwa danej kategorii na tytuły uczestnictwa innej kategorii między innymi w razie wystąpienia jednej z poniższych okoliczności:-/-

- a) w każdym okresie zamknięcia jednej z głównych giełd papierów wartościowych lub innych rynków, na których notowana jest znacząca część inwestycji *Sicav* związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa, z powodów innych niż normalne dni wolne od pracy, lub kiedy operacje na tych rynkach są ograniczone lub zawieszono, pod warunkiem że powyższe zamknięcie, ograniczenie lub zawieszenie ma wpływ na wycenę notowanych tam inwestycji *Sicav* lub-/-
- b) w razie sytuacji awaryjnej, w związku z którą *Sicav* nie może dysponować aktywami przypisywanymi do danej kategorii tytułów uczestnictwa lub nie może ich wyceniać,-/-
- c) w przypadku awarii środków komunikacji lub obliczeniowych niezbędnych do ustalenia ceny lub wartości inwestycji związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa lub giełdowych kursów lub wartości aktywów danej kategorii tytułów uczestnictwa,-/-
- d) jeżeli z każdego innego powodu ceny lub wartości inwestycji *Sicav* związanych z daną kategorią tytułów uczestnictwa nie mogą być szybko i dokładnie ustalone,-/-
- e) w każdym okresie, w którym *Sicav* nie ma możliwości wypłaty środków w celu dokonania płatności za wykup tytułów uczestnictwa danej kategorii lub w którym przeniesienie danych środków w celu zbycia lub nabycia inwestycji lub dokonania płatności należnych z tytułu wykupu tytułów uczestnictwa nie może być – wedle opinii Zarządu – dokonane po normalnym kursie wymiany,-/-
- f) po opublikowaniu ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia uczestników, którego celem jest podjęcie uchwały o likwidacji *Sicav*.-/-

-/-

Informacja o zawieszeniu zostanie przekazana przez *Sicav* uczestnikom, którzy złożyli wniosek o subskrypcję, wykup lub zamianę tytułów uczestnictwa, dla których zawieszono naliczanie wartości aktywów netto.-/-

-/-

Zawieszenie takie dotyczące danej kategorii tytułów uczestnictwa pozostanie bez wpływu na obliczanie wartości aktywów netto, ceny emisji, wykupu i zamiany tytułów uczestnictwa na tytuły uczestnictwa innej kategorii.-/-

-/-

Tytuł III: Zarząd i nadzór

-/-

Art. 13. Dyrektorzy. *Sicav* kierować będzie Zarząd złożony co najmniej z trzech członków, będących lub niebędących uczestnikami. Kadencja dyrektora wynosi do sześciu lat.-/-

Dyrektorzy powoływani są przez walne zgromadzenie uczestników, które określa ich liczbę, wynagrodzenie oraz długość kadencji.-/-

Dyrektorzy powoływani są większością oddanych głosów przypisanych tytułom uczestnictwa obecnym lub reprezentowanym.-/-

Każdy dyrektor może zostać odwołany z określonej przyczyny lub bez podania przyczyny lub zostać zastąpiony w dowolnym czasie na podstawie uchwały walnego zgromadzenia uczestników.-/-

W razie nieobsadzenia stanowiska dyrektora pozostali dyrektorzy mogą je obsadzić tymczasowo; w takim przypadku walne zgromadzenie dokona ostatecznego wyboru na swoim najbliższym posiedzeniu.-/-

-/-

Art. 14. Posiedzenia Zarządu. Zarząd wybierze prezesa oraz może wybrać jednego lub kilku wiceprezesów spośród swego grona. Zarząd może również powołać sekretarza, który nie musi być dyrektorem, w celu sporządzania protokołów z posiedzeń Zarządu, a także z walnych zgromadzeń uczestników. Zarząd będzie się zbierał na zaproszenie prezesa lub dwóch dyrektorów, w miejscu podanym w zaproszeniu.-/-

Prezes będzie przewodniczył posiedzeniom Zarządu oraz walnym zgromadzeniom uczestników. Podczas nieobecności prezesa walne zgromadzenie lub Zarząd mianuje większością głosów innego dyrektora, a – w przypadku walnego zgromadzenia – każdą inną osobę, która będzie przewodniczyć zgromadzeniom lub posiedzeniom.-/-

Zarząd powoła w razie potrzeby menedżerów lub innych uprawnionych przedstawicieli, w tym dyrektora generalnego, zastępców dyrektora generalnego oraz wszelkich innych menedżerów i uprawnionych przedstawicieli, których funkcje uznane zostaną za niezbędne w celu należytego prowadzenia spraw *Sicav*.-/-

Osoby te mogą zostać odwołane w każdej chwili przez Zarząd. Menedżerowie i uprawnieni przedstawiciele nie muszą być dyrektorami ani uczestnikami *Sicav*. O ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej, menedżerowie i uprawnieni przedstawiciele posiadać będą uprawnienia i obowiązki określone przez Zarząd.-/-

-/-

Każdy z dyrektorów otrzyma pisemne zawiadomienie o każdym posiedzeniu Zarządu co najmniej na siedem dni przed zaplanowanym posiedzeniem z wyjątkiem spraw pilnych, w którym to przypadku rodzaj i przyczyny pilnego zwołania zostaną podane w zaproszeniu. Wymóg zaproszenia może zostać pominięty, o ile każdy dyrektor wyrazi zgodę na posiedzenie listownie, drogą elektroniczną, telegraficznie, telexem, faksem lub innym podobnym środkiem komunikacji. Nie będzie wymagane specjalne zaproszenie na posiedzenie Zarządu, odbywające się w dniu i miejscu określonym w uchwale uprzednio podjętej przez Zarząd.-/-

Każdy dyrektor może wyznaczyć spośród dyrektorów pełnomocnika do reprezentowania go na posiedzeniu Zarządu, informując o tym listownie, drogą elektroniczną, telegraficznie, telexem, faksem lub innym podobnym środkiem komunikacji. Jeden dyrektor może reprezentować kilku dyrektorów.-/-

Każdy dyrektor może uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu w drodze telekonferencji lub za pomocą innych podobnych środków komunikacji, jeżeli wszystkie osoby uczestniczące w posiedzeniu mogą się nawzajem słyszeć. Udział w posiedzeniu w ten sposób jest równoznaczny z osobistą obecnością na posiedzeniu.-/-

Posiedzenie Zarządu może również się odbyć w drodze wideokonferencji lub za pomocą środków telekomunikacji.-/-

Dyrektorzy mogą działać wyłącznie na należycie zwołanych posiedzeniach Zarządu. Poszczególni dyrektorzy nie mogą składać oświadczeń woli w imieniu *Sicav* poprzez złożenie podpisu, chyba że zostaną do tego upoważnieni uchwałą Zarządu.

Zarząd może prowadzić obrady i dokonywać skutecznych czynności wyłącznie wówczas, gdy będzie obecna lub reprezentowana co najmniej większość dyrektorów lub inna liczba dyrektorów określona przez Zarząd.-/-

Uchwały Zarządu wpisywane są do protokołów podpisywanych przez przewodniczącego posiedzenia. Odpisy wyciągów z protokołów do przedłożenia w sądach lub innych organach są skutecznie podpisywane przez przewodniczącego posiedzenia lub dwóch dyrektorów.-/-

Uchwały podejmowane są większością głosów dyrektorów obecnych lub reprezentowanych. W razie równej liczby głosów za i przeciw podczas posiedzenia Zarządu, głos przewodniczącego będzie decydujący.-/-

Zarząd może jednomyślnie podejmować uchwały w trybie obiegowym wyrażając zgodę listownie, drogą elektroniczną, telegraficznie, telexem, faksem lub innym podobnym środkiem komunikacji wraz z pisemnym potwierdzeniem, a wszystkie tego rodzaju dokumenty zostaną dołączone do protokołu, jako dowód podjętej uchwały.-/-

-/-

Art. 15. Uprawnienia Zarządu. Zarząd posiada najszersze uprawnienia do prowadzenia i kierowania sprawami spółki oraz do czynności dysponowania i zarządzania, które wchodzą w zakres przedmiotu działalności *Sicav*, pod warunkiem przestrzegania polityki inwestycyjnej opisanej w art. 18 poniżej.-/-

Wszelkie uprawnienia niezastrzeżone jednoznacznie do właściwości walnego zgromadzenia na mocy przepisów prawa lub niniejszego Statutu należą do właściwości Zarządu.-/-

-/-

Art. 16. Oświadczenia woli składane przez *Sicav* wobec osób trzecich. Oświadczenia woli *Sicav* składane wobec osób trzecich będą skuteczne, o ile będą podpisane przez dwóch dyrektorów działających łącznie lub przez jedną osobę działającą samodzielnie lub osoby działające łącznie, którym Zarząd udzielił odpowiednich pełnomocnictw do podpisywania.-/-

Art. 17. Delegowanie uprawnień. Zarząd *Sicav* może delegować uprawnienia w zakresie bieżącego zarządu inwestycjami *Sicav* (w tym prawo do podpisywania), a także do reprezentowania *Sicav* w zakresie zarządzania – osobie lub osobom fizycznym lub prawnym, które nie muszą być dyrektorami *Sicav*, a których uprawnienia zostaną określone przez Zarząd i które mogą być uprawnione – o ile Zarząd wyrazi na to zgodę – do udzielania dalszych pełnomocnictw przestrzegając przy tym postanowień art. 60 Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami.-/-

Zarząd może również udzielać wszelkich pełnomocnictw szczególnych w formie notarialnej lub w formie umowy prywatnej.-/-

-/-

Art. 18. Polityka i ograniczenia inwestycji. Zarząd uprawniony jest na zasadzie dywersyfikacji ryzyka do określania polityki inwestycyjnej oraz zasad postępowania w zakresie zarządzania *Sicav*, z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych przewidzianych przepisami prawa i regulacjami lub ograniczeń nałożonych przez Zarząd w odniesieniu do inwestycji poszczególnych Subfunduszy.-/-

-/-

Art. 19. Doradca inwestycyjny. *Sicav* może korzystać z usług doradcy lub doradców inwestycyjnych, którzy udzielać będą *Sicav* rekomendacji i porad w zakresie inwestycji dokonywanych w ramach polityki inwestycyjnej.-/-

-/-

Art. 20. Konflikt interesów. Żadna umowa ani transakcja zawarta przez *Sicav* z innymi spółkami lub firmami nie poniosą uszczerbku ani nie zostaną unieważnione w związku z tym, iż dyrektor lub dyrektorzy, menedżerowie lub uprawnieni przedstawiciele *Sicav* mają jakkolwiek interes w danej spółce lub firmie lub w związku z tym, iż są jej dyrektorami, współnikami, menedżerami, uprawnionymi przedstawicielami lub pracownikami.-/-

Dyrektor, menedżer lub uprawniony przedstawiciel *Sicav*, który jest dyrektorem, menedżerem, uprawnionym przedstawicielem lub pracownikiem spółki lub firmy, z którą *Sicav* zawiera umowy lub z którą ma innego rodzaju relacje biznesowe, nie zostanie w związku z tym pozbawiony prawa do uczestnictwa w obradach, głosowania i działania w zakresie spraw dotyczących tego rodzaju umów lub transakcji.-/-

W przypadku gdy dyrektor, menedżer lub uprawniony przedstawiciel miałby w związku z jakąkolwiek sprawą *Sicav* interes sprzeczny z interesem *Sicav*, wówczas ten dyrektor, menedżer lub uprawniony przedstawiciel jest zobowiązany poinformować Zarząd o takim

konflikcie interesów oraz nie omawiać, ani nie brać udziału w głosowaniu w tej sprawie. Istnienie konfliktu interesów należy zgłosić na najbliższym walnym zgromadzeniu uczestników.-/-

Termin „konflikt interesów” w rozumieniu poprzedniego akapitu nie ma zastosowania do stosunków ani interesów, które mogłyby zaistnieć w jakikolwiek sposób, w jakimkolwiek charakterze i z jakiegokolwiek tytułu w związku z depozytariuszem, tj. KREDIETBANK LUXEMBOURGEOISE S.A., jego spółkami powiązanymi lub stowarzyszonymi, lub też mających związek z osobą, spółką lub podmiotem prawnym wskazanymi przez Zarząd wedle własnego uznania.-/-

-/-

Art. 21. Zwrot kosztów ponoszonych przez dyrektorów. *Sicav* może przyznać dyrektorowi, menedżerowi lub uprawnionemu przedstawicielowi, ich spadkobiercom, wykonawcom testamentu i innym uprawnionym osobom zwrot uzasadnionych wydatków poniesionych w związku z wszelkimi procesami lub postępowaniami prawnymi, w których uczestniczyli jako dyrektor, menedżer lub uprawniony przedstawiciel *Sicav* lub też – na wniosek *Sicav* – dyrektorowi, menedżerowi lub uprawnionemu przedstawicielowi innej spółki, w której *Sicav* jest akcjonariuszem lub wierzycielem, a która nie zwróciła im poniesionych kosztów, chyba że w tych procesach lub postępowaniach prawnych został on ostatecznie uznany za winnego rażącego niedbalstwa lub niegospodarności. W razie ugody pozasądowej zwrot kosztów zostanie przyznany wyłącznie wówczas, gdy *Sicav* zostanie poinformowane przez swego radcę prawnego, o tym, że dany dyrektor, menedżer lub uprawniony przedstawiciel nie uchybił swoim obowiązkom. Prawo do zwrotu kosztów nie wyłącza innych praw dyrektora, menedżera lub uprawnionego przedstawiciela.-/-

-/-

Art. 22. Nadzór nad *Sicav*. Dane rachunkowe zawarte w rocznym sprawozdaniu sporządzanym przez *Sicav* będą badane przez biegłego rewidenta powołanego przez walne zgromadzenie uczestników, który otrzymywać będzie od *Sicav* wynagrodzenie.-/-

Biegły rewident dopełni wszelkich obowiązków przewidzianych Ustawą z dnia 13 lutego 2007 roku o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych.-/-

-/-

Tytuł IV: Walne zgromadzenia – rok obrotowy – dywidendy

-/-

Art. 23. Walne zgromadzenia uczestników *Sicav*. Walne zgromadzenie uczestników *Sicav* reprezentuje wszystkich uczestników *Sicav*. Podejmowane na nim uchwały obowiązują wszystkich uczestników niezależnie od kategorii posiadanych tytułów uczestnictwa. Walne zgromadzenie posiada najszersze uprawnienia do zarządzania, podejmowania lub zatwierdzania czynności dotyczących działalności *Sicav*.-/-

Walne zgromadzenie uczestników zwoływane jest przez Zarząd. Może ono również zostać zwołane na wniosek uczestników reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego *Sicav*.-/-

Doroczne walne zgromadzenie zbiera się zgodnie z prawem luksemburskim w mieście Luksemburg, w miejscu wskazanym w zaproszeniu w trzeci piątek czerwca o godzinie 14.30. Jeżeli dzień ten jest wolny od pracy na mocy ustawy lub jest dniem, w którym nie funkcjonują banki w Luksemburgu, walne zgromadzenie zbiera się pierwszego dnia roboczego następującego po tym dniu. Inne walne zgromadzenia uczestników mogą odbywać się w dniach i miejscach określonych w zaproszeniu.-/-

Uczestnicy zbierają się na zaproszenie Zarządu, w którym podany jest porządek obrad, wysłane co najmniej na osiem dni przed posiedzeniem zgromadzenia do każdego zarejestrowanego uczestnika na jego adres, zgodnie z wpisem do rejestru uczestników; niemniej nie ma konieczności przedstawiania zgromadzeniu potwierdzenia doręczenia zaproszenia do

zarejestrowanych uczestników. Porządek obrad ustala Zarząd, z wyłączeniem przypadków gdy zgromadzenie zwoływane jest na pisemny wniosek uczestników zgodnie z prawem, w którym to przypadku Zarząd będzie mógł przygotować dodatkowy porządek obrad.-/-

W przypadku emisji tytułów uczestnictwa na okaziciela, zaproszenia będą również publikowane zgodnie z ustawą w *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, w dzienniku lub dziennikach luksemburskich oraz innych dziennikach wskazanych przez Zarząd. Jeżeli wszystkie tytuły uczestnictwa są imienne oraz nie dokonano ogłoszeń, zaproszenia mogą zostać skierowane do uczestników wyłącznie listem poleconym.-/-

Każdorazowo, gdy są obecni lub reprezentowani wszyscy uczestnicy i gdy oświadczą, iż zostali należycie zaproszeni i zapoznali się wcześniej z porządkiem obrad, który został im przedłożony do wglądu, walne zgromadzenie może odbyć się bez zaproszenia.-/-

Zarząd może określić wszelkie inne warunki, jakie powinni spełnić uczestnicy w celu uczestnictwa w walnych zgromadzeniach. Sprawy rozpatrywane na zgromadzeniu uczestników ograniczają się do pozycji ujętych w porządku obrad (który obejmować będzie wszystkie sprawy wymagane prawem) oraz do spraw z nimi związanych.-/-

Każdy tytuł uczestnictwa niezależnie od kategorii uprawnia do jednego głosu zgodnie z prawem luksemburskim oraz niniejszym Statutem. Uczestnik może wyznaczyć pełnomocnika do reprezentowania go na walnym zgromadzeniu, który nie musi być uczestnikiem, zaś może być dyrektorem – udzielając mu pisemnego pełnomocnictwa.-/-

O ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej, uchwały walnego zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych.-/-

Art. 24. Walne zgromadzenia uczestników Subfunduszu. Uczestnicy będący właścicielami danej (danych) kategorii tytułów uczestnictwa wyemitowanych w ramach Subfunduszu mogą okresowo organizować walne zgromadzenia w celu rozpatrzenia spraw dotyczących wyłącznie tego Subfunduszu.-/-

Postanowienia art. 23 stosują się odpowiednio do wyżej wymienionych walnych zgromadzeń.-/-

Każdy tytuł uczestnictwa uprawnia do jednego głosu zgodnie z prawem luksemburskim i z niniejszym Statutem. Uczestnicy mogą uczestniczyć w zgromadzeniach osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika, który nie musi być uczestnikiem – udzielając mu w tym celu pisemnego pełnomocnictwa.-/-

O ile przepisy prawa lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej, uchwały walnego zgromadzenia uczestników danego Subfunduszu podejmowane są zwykłą większością głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych.-/-

Wszelkie uchwały walnego zgromadzenia uczestników *Sicav* mające wpływ na prawa uczestników określonej kategorii w stosunku do praw uczestników innej kategorii wymagają uchwały uczestników tej (tych) kategorii, zgodnie z art. 68 Ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami.-/-

-/-

Art. 25. Umorzenie kategorii tytułów uczestnictwa. Nie ograniczając uprawnień Zarządu udzielonych mu na mocy niniejszego Statutu, walne zgromadzenie uczestników danego Subfunduszu może na wniosek Zarządu:-/-

- (i) dokonać obniżenia kapitału *Sicav* poprzez umorzenie tytułów uczestnictwa wyemitowanych przez Subfundusz i zwrócić uczestnikom wartość aktywów netto ich tytułów uczestnictwa (z uwzględnieniem kosztów i wydatków poniesionych przy realizacji inwestycji) obliczoną na Dzień Wyceny, w którym zostanie podjęta uchwała, oraz-/-
- (ii) podjąć uchwałę o umorzeniu wyemitowanych tytułów uczestnictwa w Subfunduszu oraz o przyznaniu tytułów uczestnictwa emitowanych w innym Subfunduszu, z zastrzeżeniem zatwierdzenia przez walne zgromadzenie uczestników tego innego subfunduszu, przy

czym przez okres jednego miesiąca od momentu odbycia powyższych zgromadzeń, uczestnicy danych Subfunduszy będą uprawnieni do złożenia wniosku o wykup wszystkich lub części tytułów uczestnictwa po obowiązującej wartości aktywów netto za tytuł uczestnictwa (bez pobierania prowizji za wykup).-/-

-/-

Na walnych zgromadzeniach uczestników poszczególnych Subfunduszy nie ma wymogu co do kworum, a uchwały mogą być podejmowane zwykłą większością głosów uczestników obecnych lub reprezentowanych na tych zgromadzeniach.-/-

We wszystkich przypadkach uczestnicy Subfunduszu, których tytuły uczestnictwa zostaną umorzone, zostaną poinformowani o uchwale walnego zgromadzenia na jeden miesiąc przed jej wejściem w życie - w drodze zawiadomienia wysłanego na adres wskazany w rejestrze uczestników i umieszczonego w *Mémorial*, *D'Wort* i w innej gazecie codziennej wskazanej przez Zarząd.-/-

-/-

Art. 26. Rok obrotowy. Rok obrotowy *Sicav* rozpoczyna się 1 stycznia każdego roku a kończy 31 grudnia tego samego roku. Pierwszy rok obrotowy rozpocznie się 20 czerwca 2007 roku i zakończy 31 grudnia 2007 roku.-/-

-/-

Art. 27. Dywidendy. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, walne zgromadzenie uczestników danej (danych) kategorii tytułów uczestnictwa wyemitowanych w danym Subfunduszu podejmie uchwałę – na wniosek Zarządu – o przeznaczeniu wyników tego Subfunduszu i może okresowo podejmować uchwały lub upoważnić Zarząd do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidend.-/-

W odniesieniu do każdej kategorii tytułów uczestnictwa uprawniających do dywidendy, Zarząd może podjąć decyzję o wypłacie zaliczek na poczet dywidendy zgodnie z warunkami wynikającymi z przepisów prawa.-/-

Wypłata dywidendy dokonana zostanie w odniesieniu do imiennych tytułów uczestnictwa na adres wskazany w rejestrze tytułów uczestnictwa, a w odniesieniu do tytułów uczestnictwa na okaziciela – na podstawie kuponu przedłożonego agentowi lub agentom wskazanym w tym celu przez *Sicav*.-/-

Zarząd może podjąć decyzję o wypłacie dywidend w postaci tytułów uczestnictwa zamiast dywidendy pieniężnej z uwzględnieniem warunków przez siebie ustalonych.-/-

Wszelkie zadeklarowane dywidendy niepodjęte przez ich beneficjenta w terminie pięciu lat od ich przyznania nie będą mogły być przedmiotem żądania zapłaty i przepadają na rzecz Subfunduszu obejmującego odpowiednią kategorię (odpowiednie kategorie) tytułów uczestnictwa.-/-

Od zadeklarowanej przez *Sicav* dywidendy, którą *Sicav* przechowuje do dyspozycji beneficjenta, nie będą wypłacane żadne odsetki.-/-

-/-

Tytuł V: Postanowienia końcowe

-/-

Art. 28. Depozytariusz. W granicach wymaganych prawem *Sicav* zawrze umowę depozytu z instytucją kredytową w rozumieniu Ustawy z dnia 5 kwietnia 1993 roku o sektorze finansowym („Depozytariusz”).-/-

Depozytariusz będzie miał uprawnienia i obowiązki przewidziane Ustawą z dnia 13 lutego 2007 roku o specjalistycznych funduszach inwestycyjnych.-/-

-/-

Art. 29. Likwidacja Sicav. Walne zgromadzenie działające z zachowaniem kworum i większości przewidzianych w Statucie może w każdym czasie podjąć uchwałę o rozwiązaniu Sicav.-/-

Sprawa rozwiązania Sicav powinna zostać również przedłożona przez Zarząd pod obrady walnego zgromadzenia w przypadku gdyby kapitał Sicav stał się niższy niż dwie trzecie minimalnego kapitału przewidzianego w art. 5 Statutu. Wówczas walne zgromadzenie obraduje bez wymogu kworum i podejmuje uchwały zwykłą większością oddanych głosów przypadających na tytuły uczestnictwa obecne lub reprezentowane na zgromadzeniu.-/-

Sprawa rozwiązania Sicav powinna zostać ponadto przedłożona przez Zarząd pod obrady walnego zgromadzenia w przypadku gdyby kapitał Sicav stał się niższy niż jedna czwarta minimalnego kapitału określonego w art. 5 Statutu. Wówczas zgromadzenie obraduje bez wymogu kworum, a uchwała o rozwiązaniu może zostać podjęta głosami uczestników posiadających jedną czwartą tytułów uczestnictwa reprezentowanych na zgromadzeniu.-/-

Zgromadzenie należy zwołać tak, aby odbyło się w terminie czterdziestu dni od stwierdzenia, że wartość aktywów netto Sicav stała się mniejsza niż dwie trzecie lub - zależnie od okoliczności - jedna czwarta minimalnego kapitału.-/-

W razie rozwiązania Sicav likwidacja zostanie przeprowadzona przez likwidatora lub likwidatorów (będących osobami fizycznymi lub prawnymi) powołanych przez walne zgromadzenie uczestników, które określi ich uprawnienia oraz ustali wynagrodzenie.-/-

Przychód netto z likwidacji każdego Subfunduszu zostanie wypłacony uczestnikom proporcjonalnie do liczby posiadanych tytułów uczestnictwa w danym Subfunduszu.-/-

Kwoty, po które uczestnicy nie zgłoszą się w chwili zamknięcia likwidacji, zostaną zdeponowane w *Caisse des Consignations* (Kasie Konsygnacyjnej) w Luksemburgu. W przypadku niezgłoszenia się po wypłatę w terminie przewidzianym prawem (30 lat) zdeponowane kwoty ulegną przepadkowi.-/-

Zarząd Sicav może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu lub Subfunduszy między innymi w następujących sytuacjach:-/-

- gdy aktywa netto Subfunduszu lub Subfunduszy są niższe niż minimalny kapitał wymagany prawem,-/-
- w przypadku zmiany warunków ekonomicznych lub politycznych.-/-

Decyzja o likwidacji Subfunduszu musi zostać opublikowana zgodnie z obowiązującymi zasadami dotyczącymi publikacji. W szczególności należy podać informacje na temat przyczyn i warunków likwidacji.-/-

O ile Zarząd nie podejmie odmiennej decyzji, w oczekiwaniu na wykonanie uchwały o likwidacji Sicav może kontynuować wykup tytułów uczestnictwa Subfunduszu, co do którego podjęto uchwałę o likwidacji. W zakresie wykupów, Sicav powinno przyjąć za podstawę wartość aktywów netto, określoną w sposób uwzględniający koszty likwidacji, jednak bez potrącenia prowizji za wykup ani żadnej innej kwoty. Koszty utworzenia są amortyzowane w całości przez Subfundusz z chwilą podjęcia uchwały o likwidacji.-/-

Kwoty, których nie udało się wypłacić beneficjentom do dnia zamknięcia likwidacji Subfunduszu lub Subfunduszy mogą być przechowywane w depozycie u Depozytariusza w okresie nie przekraczającym 6 miesięcy od tej daty. Po upływie tego okresu aktywa te powinny zostać złożone do *Caisse des Consignations* (Kasy Konsygnacyjnej) na rzecz beneficjentów.-/-

W opisanych powyżej okolicznościach Zarząd może podjąć decyzję o zamknięciu Subfunduszu poprzez dokonanie wniesienia do innego Subfunduszu Sicav lub poprzez połączenie z inną instytucją wspólnego inwestowania. Decyzję o tego rodzaju połączeniu może również podjąć Zarząd, o ile jest to w interesie wszystkich uczestników danego Subfunduszu.-/-

Powyższa decyzja zostanie opublikowana w sposób opisany w poprzednim akapicie, a ponadto ogłoszenie to zawierać będzie informację odpowiednio o Subfunduszu przejmującym lub o innej

