

Société d'investissement à capital variable

SGAM FUND

L u x e m b o u r g

R.C. S. Luxembourg B 25.970

STATUT DRUŽBE

29. oktober 2004

1. POIMENOVANJE, TRAJANJE, GOSPODARSKI NAMEN, SEDEŽ

1. člen Poimenovanje

Med vlagatelji in vsemi, ki postanejo lastniki izdanih delnic, obstaja družba v obliki **société d'investissement à capital variable** z večimi podskladi pod imenom "SGAM Fund" (v nadaljevanju "Sklad").

2. člen Trajanje

Sklad je ustanovljen za nedoločen čas. Sklad se lahko razpusti s sklepom delničarjev, sprejetim v skladu z zahtevami o spremembah tega Statuta.

3. člen Gospodarski namen

Edini namen Sklada je skupno investiranje sredstev Sklada v prenosne vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga, ki so odobreni z zakoni, z namenom porazdeliti investicijsko tveganje in delničarjem ponuditi rezultate upravljanja portfelja.

Sklad lahko izvede kakršnekoli ukrepe ali dejavnosti, ki se zdijo koristne za doseg in razvoj namena Sklada v najširšem pomenu v okviru I. dela luksemburškega zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni.

4. člen Sedež Sklada

Sedež Sklada se nahaja v Luksemburgu. Podružnice in ostali uradi se lahko nahajajo v Luksemburgu ali v tujini v skladu s sklepom uprave.

Če uprava odloči, da so se pojavile oz. so neizbežne izredne politične, ekonomske, socialne ali vojaške razmere, ki bi ovirale normalne dejavnosti Sklada na njegovem sedežu ali bi otežile sporazumevanje med sedežem in osebami na tujem, se lahko sedež podjetja začasno premesti v tujino, dokler izredne razmere popolnoma ne prenehajo; takšni začasni ukrepi ne vplivajo na narodnost Sklada, ki kljub začasni premestitvi v tujino ostane luksemburška družba.

2. OSNOVNI KAPITAL, SPREMEMBE OSNOVNEGA KAPITALA, ZNAČILNOSTI DELNIC

5. člen Osnovni kapital

Osnovni kapital Sklada predstavljajo delnice brez nominalne vrednosti v celoti vplačane ob izdaji in je kadarkoli enak skupni čisti vrednosti sredstev različnih podskladov Sklada, kot je določeno v 12. členu Statuta. Kapital Sklada mora doseči 1,250,000 evrov v prvih šestih mesecih od njegove ustanovitve in po tem obdobju ne sme znašati manj od te vsote.

Za namen konsolidacije je osnovna valuta Sklada ameriški dolar (USD).

6. člen Spremembe osnovnega kapitala

Osnovni kapital se lahko poveča ali zmanjša kot posledica izdaje novih in v celoti vplačanih delnic s strani Sklada ali kot posledica odkupa delnic delničarjev s strani Sklada.

7. člen Podskladi

Uprava lahko kadarkoli oblikuje več virov sredstev, vsak je sestavljen iz podsklada (v nadaljevanju "podsklad"), "compartiment" v okviru pomena 133. člena

luksemburškega zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni.

Uprava za vsak podskladu določi specifične naložbene cilje, usmeritve in denominacije.

8. člen Razredi delnic

Uprava lahko kadarkoli v okviru posameznega podsklada izda različne razrede delnic (v nadaljevanju "razred" ali "razredi"), ki se lahko razlikujejo, inter alia, po strukturi zaračunavanja, minimalnih naložbenih zahtevah, provizijah upravitelja ali tipih ciljnih investitorjev, ali pa ustrezajo posebni razdelitveni politiki, kot upravičenost do rednega izplačila dividend ("delnice z izplačilom dividend") ali neupravičenost do razdelitve, ker bodo dobički reinvestirani.

9. člen Oblika delnic

Po izdaji so delnice prosto prenosljive. V vsakem podskladu imajo delnice vseh razredov in podrazredov v enaki meri korist od dobičkov podsklada, vendar ne morejo uveljavljati prednostnih ali predkupnih pravic. Na skupščinah delničarjev ima vsaka delnica po en glas, ne glede na čisto vrednost sredstev na delnico.

Izdajo se lahko tudi deli delnic, ki lahko znašajo do ene tisočinke delnice. Deli delnic so sorazmerno udeleženi v dobičku ustreznega podsklada, nimajo pa glasovalnih pravic.

Sklad lahko izda delnice v obliki imenskih in imetniških delnic.

Delnice, izdane v imenski obliki, so materializirane z registriranim certifikatom (za skupno število delnic) ali z vpisom v register delničarjev (za kakršnokoli število delnic, vključno s tisočinkami delnic).

Če so izdane imetniške delnice, se certifikat izda pod nadzorom skrbniške banke v denominacijah, ki jih določi uprava.

Če delničar ne zahteva delniškega certifikata, se mu izda pisno potrdilo o številu delnic, ki jih ima v posameznem podskladu, razredu delnic in podrazredu delnic. Na zahtevo pa se lahko delničarju brez posebnih stroškov izda registriran certifikat o lastništvu delnic.

Certifikate, ki jih izdaja Sklad, podpišeta dva člana uprave (podpisa sta lahko lastnoročna, natisnjena ali izdelana s podpisnim žigom) ali član uprave in oseba, ki jo uprava pooblasti za podpisovanje certifikatov (v tem primeru mora biti podpis lastnoročen).

Če delničar imetniških delnic zahteva, da se pravice, ki pripadajo takšnim certifikatom, spremenijo z zamenjavo v certifikate z drugačnimi denominacijami, krije stroške takšne zamenjave delničar.

Če imetnik imenskih delnic zahteva izdajo več kot enega certifikata, se stroški dodatnih certifikatov lahko zaračunajo delničarju.

Prenos imetniških delnic se izvede z vročitvijo pripadajočega delniškega certifikata (certifikatov) ustreznemu lastniku

Prenos imenskih delnic se izvede (a) v primeru, kjer so bili izdani certifikati, z vročitvijo certifikatov, ki predstavljajo takšne delnice, Skladu, vključno z vsemi prenosnimi dokumenti, ki jih Sklad zahteva in (b) če certifikati niso bili izdani, s pisno izjavo o prenosu, ki je vpisana v delniškem registru, datirana in sta jo podpisala tako odstopnik pravice kot tudi prejemnik odstopljene pravice.

Uprava lahko določi kateregakoli člana, upravljavca Sklada ali katerokoli osebo, ki je uradno pooblaščen v ta namen, za sprejemanje pristopnih vlog in sprejemanja cene, ki predstavlja vpisane delnice.

Delnice se lahko izdajo samo ob prejemu pristopne vloge in nakupne cene od skrbniške banke ali osebe, ki jo zastopa. Ob upoštevanju veljavne zakonodaje bodo plačila nakupne cene opravljena v valuti, v kateri so delnice denominirane, kot tudi v nekaterih drugih valutah, ki jih od časa do časa določi uprava. Po sprejetju pristopne vloge in prejemu potrdila o ustrezni kupni ceni, se pravice do vpisanih delnic dodelijo naročniku, ki po vlogi zahtevka prejme končni delniški certifikat v imetniški ali imenski obliki.

Plačilo dividend za imenske delnice se pošlje na naslov ustreznega delničarja, ki je vpisan v registru delničarjev. Plačilo dividend za imetniške delnice se izvede ob dokazilu ustreznega kupona.

Vse delnice Sklada, z izjemo imetniških delnic, so vpisane v registru delničarjev, ki se nahaja na sedežu Sklada. Register vsebuje ime vsakega delničarja, njegovo prebivališče ali izbran domicil, število delnic v lasti, razred vsake delnice in datum prenosov. Register delničarjev je prepričljiv dokaz lastništva. Sklad obravnava registriranega lastnika delnice kot popolnega in upravičenega lastnika le-te.

Vsak registriran delničar mora Skladu posredovati naslov, kamor se pošiljajo vse informacije in uradna obvestila v zvezi s Skladom. Naslov je vpisan v registru delničarjev.

Če delničar Skladu ne posreduje naslova, je to zapisano v delniškem registru in naslov delničarja bo naslov Sklada ali drug naslov, ki ga določi Sklad, dokler delničar ne posreduje drugega naslova. Delničar lahko naslov v registru delnic kadarkoli spremeni tako, da pošlje pisno izjavo na sedež Sklada ali na kakšen drug naslov, če Sklad tako določi.

Delnica Sklada lahko ima samo enega lastnika. V primeru skupnega lastništva lahko Sklad prekine vse pravice, ki izhajajo iz določene delnice, dokler ni ena oseba določena kot predstavnik skupnih lastnikov v poslovanju s Skladom.

10. člen Izguba ali uničenje delniškega certifikata

Če delničar Skladu zadovoljivo dokaže, da je delniški certifikat založil ali izgubil, se mu lahko na zahtevo izda dvojniki, pod pogoji in jamstvi, ki jih določi Sklad, vključno z jamstvom in drugimi ugotavljanji lastništva ali zahtevki po lastništvu, soprodpisan s strani banke, brokerja ali druge stranke, ki je sprejemljiva za Sklad. Po izdaji novega delniškega certifikata, na katerem je navedeno, da je dvojniki, postane prvotni certifikat ničen.

Strgani in poškodovani certifikati se lahko zamenjajo za nove po naročilu Sklada.

Strgani in poškodovani certifikati so poslani Skladu in takoj nični.

Sklad lahko po lastni presoji delničarjem zaračuna stroške izdaje dvojnika ali novega certifikata, prav tako pa tudi vse stroške in razumne izdatke, ki nastanejo v zvezi z izdajo in registracijo certifikata ali izničenjem starega delniškega certifikata.

11. člen Omejitve lastništva delnic

Sklad lahko omeji ali prepreči neposredno ali posredno lastništvo delnic v Skladu katerikoli osebi, podjetju, osebni ali gospodarski družbi, če meni, da takšno lastništvo škodi interesom obstoječih delničarjev Sklada, če lahko povzroči kršitev zakona ali uredbe, luksemburškega ali tujega, ali če bi kot posledica takšnega lastništva Sklad bil izpostavljen davčnim neugodnostim, globam ali kaznim, ki drugače ne bi nastale (takšne osebe, podjetja, osebne ali gospodarske družbe določi uprava).

Iz teh razlogov lahko Sklad po lastni presoji in brez odgovornosti:

- a) zavrne izdajo delnic in zavrne registracijo prenosov delnic, kjer se zdi, da bi kot posledica takšne registracije ali prenosa lastnik dobička iz premoženja postala oseba, ki ji je onemogočeno lastništvo delnic Sklada;
- b) kjer se Skladu zdi, da je oseba, ki ji je onemogočeno lastništvo delnic v Skladu, individualno ali v povezavi z drugo osebo, upravičeni lastnik delnic, od takšnega lastnika delnic obvezno odkupi vse delnice; ali
- c) kjer se Skladu zdi, da lastništvo dela delnic v Skladu ene ali več oseb izpostavlja Sklad davčnim ali drugim uredbam jurisdikcij izven Luksemburga, obvezno odkupi vse ali del delnic v lasti takšnega delničarja.

V primerih od (a) do vključno (c) se izvedejo naslednji postopki:

- 1) Sklad vroči obvestilo (v nadaljevanju "obvestilo o odkupu") imetniku delnic, za katerega velja obvezni odkupu; v obvestilu o odkupu so navedene delnice, ki bodo odkupljene, odkupna cena (kot je definirana spodaj) delnic in mesto, kjer je cena plačljiva. Takšno obvestilo se delničarju pošlje s priporočeno pošto na delničarjev zadnji znani naslov ali na naslov, ki je vpisan v registru. Delničar je obvezan Skladu vročiti delniški certifikat, ki predstavlja delnice, navedene v obvestilu o odkupu, če je le-ta bil izdan. Takoj po zaključku poslovanja na dan, ki je naveden v obvestilu o odkupu, delničar preneha biti lastnik delnic, navedenih v obvestilu o odkupu, in certifikat, ki predstavlja te delnice, če je bil izdan, je preklican v poslovnih knjigah Sklada.
- 2) Cena, po kateri se odkupijo delnice, navedene v obvestilu o prodaji (v nadaljevanju "odkupna cena"), je enaka čisti vrednosti sredstev delnice razreda ali podsklada, ki mu delnice pripadajo, in je določena na dan obvestila o odkupu, v skladu z 12. členom tega Statuta.
- 3) V skladu z vsemi veljavnimi zakoni in uredbami se odkupna cena lastniku takšnih delnic izplača v valuti, v kateri so delnice denominirane kot tudi v nekaterih drugih valutah, ki jih od časa do časa določi uprava. Plačilo Sklad položi na banki v Luksemburgu ali drugje (kot je navedeno v obvestilu o odkupu) za izplačilo lastniku po izročitvi certifikata, ki predstavlja delnice, navedene v obvestilu o nakupu, če je le-ta bil izdan. Po pologu odkupne cene ne bo nihče, ki je zainteresiran za delnice, navedene v obvestilu o odkupu, imel nobenih interesov do delnic ali zahtev do Sklada ali njegovih vrednosti, razen pravice delničarja v vlogi lastnika do prejema položene odkupne cene (brez obresti) na banki po predaji certifikata, če je ta bil izdan.
- 4) Skladovo izvajanje pristojnosti, ki so mu dodeljene v 11. členu tega Statuta, v nobenem primeru ne bo vprašljivo ali neveljavno na osnovi pomanjkljivih dokazov o lastništvu delnic osebe na dan obvestila o odkupu, v primeru da Sklad takšne pristojnosti uveljavlja v dobri veri.

Skład lahko po lastni presoji in brez odgovornosti zavrne sprejem glasu osebe, ki ji je onemogočeno lastništvo delnic v Skladu na katerikoli skupščini delničarjev Sklada.

Poleg tega lahko Sklad omeji ali prepreči neposredno in posredno lastništvo delnic Skladu "osebi iz ZDA". Definicija "oseba iz ZDA" vključuje katerokoli fizično osebo, ki je rezident Združenih držav Amerike, katerokoli osebno ali gospodarsko družbo, ki je organizirana ali ustanovljena po zakonih ZDA, katerokoli zapuščino, katerega upravitelj je oseba iz ZDA, katerikoli sklad, katerega upravitelj

je oseba iz ZDA, katerokoli agencijo ali podružnico tuje osebe, ki se nahaja v ZDA, katerikoli nediskrecijski račun ali podoben račun (razen zapuščina ali sklad), ki ga ima posrednik ali drug fiduciar v imenu ali za račun osebe iz ZDA, katerikoli diskrecijski račun ali podoben račun (razen zapuščina ali sklad), ki ga ima posrednik ali drug fiduciar v imenu ali za račun osebe iz ZDA in katerokoli osebno ali gospodarsko družbo, ki je organizirana ali ustanovljena po zakonih tujega pravnega sistema in jo ustanovi oseba iz ZDA z osnovnim namenom investiranja v vrednostne papirje, ki niso registrirani v skladu z Zakonom o vrednostnih papirjih ZDA iz leta 1933 z vsemi spremembami, razen če je organizirana ali ustanovljena in je v lasti akreditiranih vlagateljev, ki niso fizične osebe, zapuščine ali skladi.

3. ČISTA VREDNOST SREDSTEV, IZDAJANJE IN ODKUP DELNIC, USTAVITEV IZRAČUNA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV

12. člen Čista vrednost sredstev

Čista vrednost sredstev na delnico vsakega razreda delnic v vsakem podskladu Sklada se določa na odgovornost uprave periodično, vendar v vsakem primeru najmanj dvakrat mesečno, (vsak takšen dan za določanje čiste vrednosti sredstev je v nadaljevanju definiran kot "dan izračuna vrednosti sredstev") na osnovi zadnjih razpoložljivih zaključnih cen na trgih, kjer se trguje z vrednostnimi papirji v lasti določenega podsklada. Če je takšen dan v Luksemburgu praznik, je dan izračuna vrednosti sredstev prvi naslednji delovni dan v Luksemburgu.

Čista vrednost sredstev na delnico je izražena v referenčni valuti vsakega podsklada in je določena za vsak razred v vseh podskladih. Čista vrednost sredstev se določi z delitvijo čiste vrednosti sredstev vsakega podsklada, ki mu določen razred delnic pripada, manj vrednost skupnih obveznosti podsklada, ki mu takšen razred delnic pripada, s skupnim številom delnic takšnega razreda, ki so v obtoku na katerikoli dan izračuna vrednosti sredstev.

Če po končanem delovnem dnevu pride do bistvene spremembe v tečajih na trgih, kjer kotira velik delež naložb, ki so pripisane določenemu podskladu, lahko Sklad z namenom zavarovanja interesov delničarjev in Sklada, prekliče prvi izračun in izvede drugi izračun.

Ob ustanovitvi novega podsklada je skupna čista vrednost sredstev, ki so pripisane vsakemu razredu delnic takšnega podsklada, določena s pomnožitvijo števila delnic razreda, izdanih v podskladu, in ustrezne kupne cene za delnico. Vsota takšnih skupnih čistih vrednosti je posledično prilagojena glede na prejeto ali plačano vsoto, ko so delnice takšnega razreda izdane ali odkupljene.

Ocenitev čiste vrednosti sredstev za delnico različnih razredov delnic se izvede na naslednji način:

- a) Sredstva Sklada vključujejo:
 - 1) vsa denarna sredstva v blagajni in na računih, vključno z obrestmi na taka denarna sredstva;
 - 2) vse odprte fakture in zahtevke za plačilo ter poslovne terjatve (vključno s kupninami vrednostnih papirjev, ki so prodani, vendar še ne izročeni);
 - 3) vse obveznice, lastne menice z določenim časom plačila, potrdila o vlogi, deleži, delnice, nezavarovane obveznice in zadolžnice, prednostne delnice prvega reda, pravice do nakupa na novo izdanih delnic, nakupni boni, opcije in drugi vrednostni papirji, finančni instrumenti in podobne naložbe, ki jih ima Sklad v lasti ali je v zvezi z njimi v pogodbenem razmerju (pod pogojem, da lahko Sklad uveljavlja prilagoditve na način, ki ni v nasprotju s

- točko (i) spodaj in je povezan z nihanjem v tržni vrednosti vrednostnih papirjev, ki izhajajo iz trgovanja brez dividend, brez pravic, in podobne prakse);
- 4) vse dividende, izplačljive v obliki dodatnih delnic, v gotovini izplačljive dividende in v gotovini izplačljiva udeležba pri dobičku pripadajo Skladu, v obsegu, kolikor so informacije o tem na voljo Skladu;
 - 5) vse obresti, natečene na obrestonosne naložbe Sklada, razen v obsegu, kolikor so te obresti vključene ali se izražajo v glavnici takih naložb;
 - 6) zagonski stroški Sklada, vključno s stroški izdaje in distribucije delnic Sklada, kolikor še niso bili odpisani;
 - 7) vsa druga sredstva kakršnekoli vrste, vključno z vnaprej plačanimi stroški.

Vrednost takih sredstev se določi na naslednji način:

- (i) vrednost denarnih sredstev v blagajni in na računih, zahtevkov za plačilo, poslovnih terjatev, vnaprej plačanih stroškov, v gotovini izplačljivih dividend, natečenih obresti, ki še niso bile prejete, se upošteva v polnem znesku, razen v primerih, ko ni verjetno, da bi lahko bil plačan ali prejet poln znesek; v takem primeru se vrednost ugotovi ob upoštevanju diskonta, ki je ustrezen za izražanje dejanske vrednosti teh sredstev;
- (ii) vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki so uvrščeni na priznani borzi ali s katerimi se trguje na drugem urejenem trgu (v nadaljevanju "urejeni trg"), ki redno deluje, je priznan in odprt za javnost, se vrednotijo po njihovem zadnjem znanem zaključnem tečaju, oz. če obstaja več takih trgov, po njihovih zadnjih znanih zaključnih tečajih na glavnem trgu določenega vrednostnega papirja;
- (iii) če zadnji razpoložljivi zaključni tečaj po mnenju uprave ne izraža pošteno tržne vrednosti vrednostnih papirjev ali relevantnih instrumentov denarnega trga, vrednost vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga določi uprava na osnovi razumno predvidenih iztržkov od prodaje, ki jih določi z ustrežno previdnostjo in v dobri veri;
- (iv) vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki niso uvrščeni na borzi ali se z njimi ne trguje na drugem urejenem trgu, se ovrednotijo na osnovi verjetnih iztržkov iz prodaje, ki se določi z ustrežno previdnostjo in v dobri veri;
- (v) terminska vrednost terminskih pogodb, terminskih poslov in opcij, s katerimi se ne trguje na borzah ali na drugih urejenih trgih, pomeni njihovo čisto terminsko vrednost, ki se po usmeritvah uprave določi na osnovi, ki se dosledno uporablja za različne vrste pogodb. Terminska vrednost terminskih pogodb, terminskih poslov in opcij, s katerimi se trguje na borzah ali na drugih urejenih trgih, temelji na zadnjem razpoložljivem obračunskem tečaju za te pogodbe na borzah in drugih urejenih trgih, na katerih Sklad trguje s temi terminskimi pogodbami, terminskimi posli in opcijami; če se terminska pogodba, terminski posel ali opcije niso mogli realizirati na dan, za katerega se izračunava čista vrednost sredstev, je osnova za določanje terminske vrednosti takšne pogodbe vrednost, ki jo uprava določi kot pošteno in razumno;
- (vi) vrednost instrumentov denarnega trga se obračuna po nominalni vrednosti z natečenimi obrestmi. Če gre za kratkoročne instrumente, pri katerih je do njihove dospelosti manj kot 90 dni, se vrednost, ki je

določena na osnovi čistih nakupnih stroškov, postopno prilagodi na njihovo ceno ponovnega odkupa. Če se tržni pogoji pomembno spremenijo, se vrednost določa na osnovi, prilagojeni novim tržnim razmeram;

- (vii) vrednost zamenjav obrestnih mer se izračuna na podlagi njihove tržne cene, ki se določi z upoštevanjem ustrezne krivulje obrestne mere; Vrednost zamenjav, ki so vezane na indekse ali finančne instrumente, se izračuna na podlagi njihove tržne vrednosti, in sicer glede na ustrezní indeks ali finančni instrument. Določanje vrednosti zamenjav, ki so vezane na take indekse ali finančne instrumente, temelji na tržni vrednosti teh zamenjav v skladu s postopki, ki jih opredeli uprava;
- viii) vrednost zamenjav kreditnega tveganja se določi vsak dan na osnovi tržne vrednosti, pridobljene od zunanjih posredovalcev cen. Izračun tržne vrednosti temelji na kreditnem tveganju referenčne stranke oziroma izdajatelja, dospelosti zamenjave kreditnega tveganja in njene likvidnosti na sekundarnem trgu. Uprava priznava metodo vrednotenja.
- (ix) naložbe v odprte investicijske sklade se vrednotijo na osnovi zadnjih razpoložljivih cen enot ali delnic takih skladov;
- (x) vsi drugi prenosljivi vrednostni papirji in dovoljena sredstva se vrednotijo po pošteni tržni ceni, določeni v dobri veri v skladu s postopki, ki jih določi uprava.

Sredstva, ki so v portfelju določenega podsklada in niso izražena v osnovni valuti Sklada, se prevedejo v osnovno valuto po menjalnem tečaju, ki prevladuje na priznanem trgu na trgovalni dan pred ustreznim dnevom izračuna vrednosti sredstev.

Uprava ima pravico, da po lastni presoji dovoli nekatere druge metode vrednotenja, ki temeljijo na verjetni prodajni ceni, kot jo previdno in v dobri veri določi uprava. Takšne metode se uporabijo, če uprava meni, da takšno vrednotenje bolje izraža pošteno tržno vrednost sredstev Sklada.

Če za določena sredstva v portfelju podsklada ni na voljo tečaj, ki bi se uporabil za izračun čiste vrednosti njegovih sredstev, se lahko vsak od teh tečajev nadomesti z nazadnje znanim tečajem (pod pogojem, da je ta tečaj reprezentativen) pred zadnjim tečajem ustreznega meseca ali z nazadnje ocenjenim tečajem v ustreznem mesecu na ustrezen dan izračuna vrednosti sredstev, kot to določi uprava.

b) Obveznosti Sklada vključujejo:

- (i) vse posojilne, menične in poslovne obveznosti;
- (ii) vse nastale ali plačljive administrativne stroške (vključno z globalnimi provizijami upravljanja, stroški distribucije, skrbnika, administratorja, agenta za registracije in prenose, pooblaščenega zastopnika in tretjih oseb);
- (iii) vse znane sedanje in prihodnje obveznosti, vključno z vsemi zapadlimi pogodbenimi obveznostmi za plačilo v denarnih sredstvih ali stvareh;
- (iv) ustrezne rezervacije za prihodnje davke na osnovi kapitala in prihodka na dan izračuna vrednosti sredstev, kot to od časa do časa določi Sklad, in morebitne druge rezerve, ki jih pooblasti in odobri uprava, zlasti tiste, ki so bile oblikovane za potencialno amortizacijo naložb Sklada; in
- (v) vse druge obveznosti Sklada kakršnekoli vrste in značilnosti, razen obveznosti, ki jih predstavljajo delnice Sklada.

Pri vrednotenju takšnih obveznosti Sklad upošteva vse izdatke Sklada, in sicer ustanovitvene stroške, izplačila članom uprave (vključno z vsemi drobnimi gotovinskimi stroški), upravitelju Sklada ali upravitelju podskladov, računovodjem, skrbniški banki in plačilnim agentom, administrativnim, korporativnim in domicilnim agentom, agentom za registracije in prenose in stalnim predstavnikom v krajih ustanovitve, pooblaščenecem ter drugim predstavnikom Sklada, stroške pravnih in revizorskih storitev, stroške predlaganih uvrstitev na borzo in ohranjanja uvrstitve, promocije, stroške tiskanja, poročanja in objavljanja prospektov, razlagalnih memorandumov, izjav o registraciji, letnih poročil in polletnih poročil (vključno s stroški priprave, prevodov in tiskanja v drugih jezikih), davke, državne pristojbine ali pristojbine nadzornim organom, stroške zavarovanja in vse druge stroške poslovanja, vključno s stroški nakupa in prodaje sredstev, obrestmi, bančnimi opravninami, posredovalnimi provizijami ter stroški poštnih storitev, telefona in teleksa. Sklad lahko administrativne in druge stroške, ki se pojavljajo redno ali se ponavljajo, obračuna s približno vrednostjo za letna ali druga obdobja vnaprej, in jih lahko v enakih deležih vračuna v kateremkoli od teh obdobj.

V odnosu med delničarji se vsak podsklad obravnava kot samostojna pravna oseba.

V odnosu do tretjih oseb je Sklad ena pravna oseba. Z izjemo od 2093. člena luksemburškega civilnega zakonika pa se sredstva posameznega podsklada lahko uporabijo samo za dolgove in obveznosti tega podsklada. Sredstva, obveznosti, provizije in stroški, ki se zaradi svojih značilnosti ne morejo pripisati samo enemu podskladu, se pripišejo različnim podskladom sorazmerno z njihovo čisto vrednostjo sredstev, ali proporcionalno glede na njihova čista sredstva, če je to primerno glede na upoštevane vsote.

Vse delnice, ki so v postopku odkupa s strani Sklada, veljajo za izdane do konca poslovanja na dan izračuna vrednosti sredstev, ki velja za odkup. Odkupna cena je obveznost Sklada od zaključka poslovanja na ta dan do izplačila odkupne vrednosti.

Vse delnice, ki jih Sklad izda v skladu s prejetimi pristopnimi vlogami, veljajo za izdane od zaključka poslovanja na dan izračuna vrednosti, ki velja za vpis delnic. Cena ob vpisu je znesek, ki je dolgovan Skladu od zaključka poslovanja na ta dan do plačila delnic.

V kolikor je mogoče, so vse izbrane naložbe in likvidacije v povezavi s postopki Sklada do dneva izračuna čiste vrednosti sredstev upoštevane v izračunu čiste vrednosti sredstev.

13. člen Izdaja, odkup in zamenjava delnic

Uprava je pooblaščen za izdajo nadaljnjih v celoti vplačanih delnic vsakega razreda delnic in vsakega podsklada kadarkoli in po ceni, ki je določena na osnovi čiste vrednosti sredstev za delnico za vsak razred delnic in za vsak podsklad in v skladu z 12. členom Statuta na dan izračuna vrednosti v skladu z usmeritvami, ki jih občasno določi uprava. Takšna cena se lahko poviša v višini zneska veljavnih prodajnih dajatev, ki jih uprava občasno odobri.

Uprava lahko prenese odgovornost za sprejem pristopnih vlog in plačil za nove delnice na uradno pooblaščenega direktorja ali odredbodajalca podjetja ali drugo uradno pooblaščen osebo.

Vsi vpisi novih delnic so popolnoma sproščeni (v nasprotnem primeru so podvrženi izničitvi) in izdane delnice imajo enake pravice kot že obstoječe delnice.

Sklad lahko zavrne vpis delnic v celoti ali delno in člani uprave lahko kadarkoli po lastni presoji in brez odgovornosti ustavijo izdajanje in prodajo delnic kateregakoli razreda v enem ali več podskladih.

Uprava se lahko po lastni presoji in po določbah tega prospekta odloči, da začasno ustavi izdajanje novih delnic kateregakoli podsklada Sklada. Odločitev o ustavitvi se objavi v enem od luksemburških časopisov in v drugem časopisu, ki ga določi uprava. Registriranim delničarjem se po pošti na njihove naslove, navedene v registru delničarjev, pošje obvestilo. Če so izdane tudi imetniške delnice, je obvestilo poleg tega objavljeno tudi v luksemburškem časopisu *Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations de Luxembourg*. Naročila za nakup delnic, prejeta med začasno ustavitvijo, ne bodo zadržana.

Med začasno ustavitvijo lahko delničarji odkupijo svoje delnice na katerikoli dan izračuna čiste vrednosti sredstev. Uprava se lahko po lastni presoji in po določbah tega prospekta odloči, da ponovno začne z izdajanjem delnic. Delničarji in javnost bodo obveščeni na zgoraj opisan način.

Uprava lahko po lastni presoji odloči, da bo kot nadomestilo za vpis delnic sprejela vrednostne papirje, če se ti vrednostni papirji skladajo z naložbeno politiko in omejitvami ustreznega podsklada. Delnice se lahko izdajo šele po prejemu vrednostnih papirjev, ki imajo vlogo plačila v nedenarni obliki. Vplačilo delnic v nedenarni obliki pregleda revizor Sklada, ki mora potrditi tudi vrednost sredstev, vplačanih na tak način. Izda se tudi poročilo s podrobnostmi o predanih vrednostnih papirjih, njihovi tržni vrednosti na dan prenosa in številu izdanih delnic. Poročilo je na voljo na sedežu Sklada. Izredne stroške, ki so povezani z vplačilom delnic v materialni obliki, krije izključno vlagatelj.

Delničar lahko od Sklada zahteva odkup vseh ali dela svojih delnic pod pogoji, ki jih uprava določi v prospektu in v okviru omejitev, določenih v 13. členu Statuta. Odkupna cena za delnico se plača v obdobju, ki ga določi uprava, vendar najkasneje sedmi delovni dan od dneva ocenitve vrednosti, ki je določen v skladu z usmeritvami, ki jih občasno določi uprava, in pod pogojem, da Sklad prejme certifikate, če so le-ti bili izdani, in prenosne dokumente. Odkupna cena je enaka čisti vrednosti sredstev za delnico relativno na razred in podsklad, ki mu pripada, in je določena v skladu z odredbami 12. člena Statuta, manj stroški in provizije, katerih stopnjo določa prospekt. Zahtevek za odkup mora delničar v pisni obliki vložiti na sedežu Sklada v Luksemburgu ali pri drugi pravni osebi, ki jo Sklad določi za odkup delnic. Zahtevku mora biti priložen certifikat(i), če je bil izdan. Ustrezna odkupna cena se zaokroži navzgor ali navzdol do najbližje cele enote ustrezne valute (največ štiri decimalna mesta referenčne valute, ki jo določi uprava).

Sklad zagotovi, da ima vsak podsklad vedno zadostno likvidnost, ki omogoča zadostitev zahtevkov po odkupu delnic.

Če bi zahtevki za odkup povzročili padec skupne čiste vrednosti sredstev delnic v portfelju delničarja v razredu delnic pod vrednost, ki jo določi uprava, se lahko uprava odloči, da se takšen zahtevek obravnava kot zahtevek za odkup celotnega stanja delnic v lasti delničarja v razredu, kot je navedeno v prospektu.

Če kadarkoli zahtevki po odkupu na podlagi 13. člena tega statuta in zahtevki za zamenjavo presežejo določeno stopnjo, ki jo določi uprava v zvezi s številom delnic v razredu, se lahko uprava odloči, da del ali vse zahtevke za odkup ali zamenjavo preloži za določeno obdobje na način, ki po mnenju uprave najboljše zastopa interese Sklada. Na naslednji dan izračuna čiste vrednosti sredstev, ki sledi temu obdobju, imajo takšni zahtevki po odkupu in zamenjavi prednost pred kasnejšimi zahtevki.

Sklad ima pravico, z določbo uprave in soglasjem delničarjev, do izplačila odkupne cene delničarju v nadenarni obliki z dodelitvijo naložb iz virov sredstev, ki so ustanovljeni v povezavi s takšnimi razredi delnic, v vrednosti (izračunani na način, opisan v 12. členu Statuta) z dne izračuna čiste vrednosti sredstev, po katerem je odkupna cena izračunana, ki je enaka vrednosti odkupljenih delnic. Vrsta prenosnih sredstev je v takšnem primeru določena na pošten in razumni osnovi in brez poseganja v interese drugih delničarjev ustreznega podsklada. Uporabljeni izračun čiste vrednosti sredstev potrди revizor v posebnem poročilu. Stroške takšnega prenosa krije prenosnik, kot to določa prospekt.

Delnice, ki jih Sklad odkupi, se prekličejo v poslovnih knjigah Sklada.

Delničar je upravičen do zahtevka o zamenjavi vseh ali dela svojih delnic pod pogojem, da lahko uprava v prospektu:

- a) določi pogoje v zvezi s pravico do zamenjave delnic med podskladi in pogostostjo takšnih zamenjav; in
- b) za prenose zahteva plačila stroškov in provizij, ki jih določi.

Če bi zahtevki za zamenjavo povzročili padec skupne čiste vrednosti sredstev delnic v portfelju delničarja v razredu delnic pod vrednost, ki jo določi uprava, se lahko uprava odloči, da se zahtevki obravnava kot zahtevki za zamenjavo celotnega stanja delnic delničarjevih v lasti delničarja v razredu, kot je navedeno v prospektu.

Zamenjava se izvede na osnovi čiste vrednosti sredstev ustreznih delnic različnih podskladov, ki je določena v skladu z odredbami 12. člena Statuta. Ustrezno število delnic se zaokroži navzgor ali navzdol do največ treh decimalnih mest, kot odloči uprava.

Delnice, ki so zamenjane za drug podsklad, se prekličejo.

Zahtevki za vpis, odkup ali zamenjavo se sprejemajo na lokaciji, ki jo v ta namen določi uprava.

14. člen Ustavitev izračunavanja čiste vrednosti sredstev, izdajanja, odkupa in zamenjave delnic

Sklad lahko kadarkoli začasno ustavi izračunavanje čiste vrednosti sredstev enega ali več podskladov ter izdajo, prodajo, odkup in zamenjavo delnic kateregakoli razreda v naslednjih okoliščinah:

- a) v obdobju, ko je zaprta katerakoli od glavnih borz ali drugih priznanih trgov, na katerih kotira velik delež naložb Sklada, ki so pripisane takemu podskladu, ali se z njimi tam trguje in to ni čas običajnih praznikov, ali v obdobju, ko je trgovanje tam omejeno ali ustavljeno, če taka omejitev ali ustavitev vpliva na izračun vrednosti naložb Sklada, ki so pripisane takšnemu podskladu;
- b) ko obstajajo razmere, ki pomenijo izredno stanje (npr. politični, vojaški, gospodarski ali monetarni dogodki), zaradi katerega bi po mnenju članov uprave bilo neizvedljivo odprodati ali ovrednotiti sredstva, ki so v lasti Sklada in so pripisana podskladu;
- c) v času nedelovanja komunikacijskih sredstev, ki se običajno uporabljajo za določanje cene ali vrednosti naložb takšnega podsklada, oz. trenutne tečaja ali vrednosti sredstev takšnega podsklada na katerikoli borzi ali drugem trgu v zvezi s sredstvi, ki so pripisana takšnemu podskladu;
- d) v obdobju, ko Sklad ne more v matično državo prenesti sredstev, potrebnih za izplačila iz naslova odkupa delnic takega podsklada ali ko prenos sredstev, ki so vključena v odprodajo ali nakup naložb ali izplačila za odkup delnic po mnenju članov uprave ne more biti izveden po običajnem menjalnem tečaju;

- e) ko se iz kateregakoli drugega razloga vrednost katerekoli naložbe, ki je v lasti Sklada in se pripisuje podskladu, ne da takoj ali natančno določiti; ali
- f) po objavi obvestila o sklicu skupščine delničarjev, ki je namenjena likvidaciji Sklada.

Začasna ustavitev izračunavanja čiste vrednosti sredstev podsklada nima vpliva na izračun čiste vrednosti sredstev, izdajo, prodajo, odkup in zamenjavo delnic kateregakoli drugega podsklada, za katerega izračunavanje čiste vrednosti sredstev ni ustavljeno.

V primeru izrednih razmer si uprava pridržuje pravico do izvršitve potrebnih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev pred določitvijo cene delnice, po kateri lahko delničarji zahtevajo odkup ali zamenjavo svojih delnic. V takšnem primeru se pristopne vloge, zahtevki za odkupe in zamenjave obravnavajo na osnovi čiste vrednosti sredstev, izračunane po potrebnih prodajah, ki se izvedejo brez odloga.

Vlagatelji in delničarji, ki ponujajo delnice za odkup in zamenjavo, so obveščeni o prekinitvi izračunavanja čiste vrednosti sredstev.

Obvestilo o prekinitvi izračunavanja čiste vrednosti sredstev se objavi v ustreznih medijih, če prekinitve preseže določeno obdobje.

Začasno ustavljene pristopne vloge, zahtevki za odkup ali zamenjavo se lahko umaknejo s pisnim obvestilom pod pogojem, da Sklad prejme obvestilo pred zaključkom ustavitve.

Začasno ustavljene pristopne vloge, zahtevki za odkup ali zamenjavo se izvršijo na prvi dan izračuna čiste vrednosti sredstev, ko Sklad ponovno prične izračunavati čisto vrednost sredstev.

4. SKUPŠČINE DELNIČARJEV

15. člen Splošne določbe

Vsaka redno ustanovljena skupščina delničarjev Sklada predstavlja celotno telo delničarjev Sklada. Ima najširše pristojnosti za odreditev, izvršitev in ratifikacijo aktov, ki se nanašajo na delovanje Sklada.

Vsaka skupščina delničarjev določenega podsklada ali določenega razreda delnic ima enake pristojnosti kot zgoraj omenjena skupščina v zvezi z akti, ki zadevajo imetnike delnic takšnega podsklada ali razreda delnic.

16. člen Letna skupščina delničarjev

Letna skupščina delničarjev se odvija zadnjo sredo septembra ob 11:00, v skladu z luksemburškimi zakoni, na sedežu Sklada v Luksemburgu ali na drugem mestu v Luksemburgu, ki je objavljeno v obvestilu o skupščini. Če je ta dan praznik, je skupščina na prvi naslednji delovni dan. Letna skupščina se lahko odvija v tujini, če uprava odloči, da to zahtevajo izredne razmere.

Ostale skupščine delničarjev so lahko ob času in na kraju, ki je naveden v ustreznih obvestilih o skupščinah.

17. člen Skupščine delničarjev določenega podsklada in razreda delnic

Delničarji kateregakoli podsklada lahko kadarkoli organizirajo skupščine, na katerih se odločajo o zadevah, ki se nanašajo izključno na določen podsklad. Prav tako lahko delničarji kateregakoli razreda delnic kadarkoli organizirajo skupščine, na katerih se odločajo o zadevah, ki se nanašajo na določen razred delnic. Za takšna srečanja veljajo splošne določbe, določene v tem Statutu, kot tudi v luksemburškem zakonu z dne 10. avgusta 1915 o gospodarskih družbah z vsemi spremembami.

18. člen Delovanje skupščine delničarjev

Sklepčnost in zakonsko predpisan čas urejata obvestilo o skupščini in vodenje skupščine delničarjev Sklada, razen če ni s Statutom drugače določeno.

Vsaka delnica, ne glede na razred ali podsklad, ki mu pripada, ima pravico do enega glasu, ob upoštevanju omejitev, ki jih določa ta Statut. Delničar lahko odloča na katerikoli skupščini delničarjev tako, da pisno ali s telegramom, teleksom ali faksom določi drugo osebo kot svojega zastopnika. Deli delnic niso upravičeni do glasovanja.

Zahtevana sklepčnost za katerokoli skupščino delničarjev, kjer se razpravlja o običajnih zadevah, mora biti enaka desetim odstotkom delnic, ki so v obtoku.

Razen če ni z zakonom drugače določeno, je zahtevana sklepčnost na skupščini delničarjev, kjer se razpravlja o spremembah Statuta, petdeset odstotkov delnic v obtoku. Kadar sklepčnost ni dosežena pol ure po predvidenem začetku skupščine, je skupščina končana in druga skupščina z istim dnevnim redom se organizira na način in v času, kot ga zahteva zakon.

Sklepčnost za drugo skupščino je število prisotnih oseb ali zastopanih oseb na skupščini, izdana pooblastila za zastopanje za prvo skupščino so veljavna tudi za drugo skupščino.

Razen če ni drugače določeno z zakonom ali v Statutu, se sklepi na skupščinah delničarjev, ki so ustrezno sklicane, sprejmejo z enostavno volilno večino prisotnih glasovalcev.

Uprava določi vse ostale pogoje, ki jih morajo delničarji izpolniti, če želijo sodelovati na skupščinah delničarjev.

Nadalje, delničarji vsakega razreda in podsklada posebej razpravljajo in glasujejo (ob upoštevanju pogojev sklepčnosti in volilne večine, ki so določeni z zakonom) o naslednjih zadevah:

1. afektaciji čistih dobičkov njihov podskladov in razredov; in
2. sklepih, ki zadevajo pravice delničarjev enega razreda ali enega podsklada v zvezi z drugimi razredi in/ali podskladi.

19. člen Obvestilo o skupščini delničarjev

Uprava delničarje o skupščini delničarjev obvesti po pošti najmanj petnajst dni pred datumom, določenim za skupščino delničarjev. Obvestilo, ki vsebuje dnevni red skupščine, je poslano vsem delničarjem na naslov, ki je vpisan v registru delničarjev.

Če so izdane tudi imetniške delnice, je obvestilo poleg tega objavljeno tudi v luksemburškem časopisu *Mémorial Recueil Spécial des Sociétés et Associations de Luxembourg* in v drugih časopisih, ki jih izbere uprava.

5. UPRAVLJANJE SKLADA

20. člen Uprava

Sklad upravlja uprava, ki je sestavljen iz najmanj treh članov; ni potrebno, da so člani uprave delničarji Sklada.

21. člen Trajanje funkcije direktorjev uprave, podaljšanje uprave

Člani uprave so izvoljeni na letni skupščini delničarjev za obdobje do šestih let in dokler njihovi nasledniki niso izvoljeni in ne izpolnjujejo pogojev. Član uprave pa je lahko odstranjen z ali brez razloga in/ali zamenjan kadarkoli, če je takšna odločitev delničarjev.

V primeru prostega mesta člana uprave zaradi smrti, upokojitve ali drugega, se preostali člani uprave srečajo in z večinskim glasovanjem izvolijo člana, ki zasede prosto mesto na začasni osnovi do naslednje skupščine delničarjev.

22. člen Odbor uprave

Uprava lahko izbere izmed svojih članov predsednika in enega ali več podpredsednikov. Prav tako lahko izberejo tajnika/tajnico, za katerega/katero ni potrebno, da je član uprave, ki hrani zapiske sestankov uprave in skupščin delničarjev.

23. člen Sestanki in razprave uprave

Uprava se sestane na poziv predsednika ali katerihkoli dveh članov uprave na mestu, ki je navedeno v obvestilu o sestanku.

Predsednik predseduje na skupščinah delničarjev in na sestankih uprave, delničarji ali člani uprave pa lahko v njegovi odsotnosti z večinskim glasovanjem določijo drugega člana uprave za predsedovanje na sestankih in skupščinah. Na splošnih sestankih delničarjev in v primeru, da so odsotni vsi člani uprave, je za predsednika lahko določen kdorkoli.

Uprava občasno določi odredbodajalce Sklada, vključno z generalnim upraviteljem, pomožnimi upravitelji, tajnicami in drugimi odredbodajalci, ki so potrebni za delovanje in upravljanje Sklada. Vsako takšno imenovanje lahko uprava kadarkoli razveljavi. Ni potrebno, da so odredbodajalci člani uprave ali delničarji Sklada. Imenovani odredbodajalci imajo, razen če ni drugače določeno, pooblastila in dolžnosti, ki jih določi uprava.

Člani uprave so pisno obveščeni o vseh sestankih uprave najmanj tri dni pred napovedanim sestankom, razen v nujnih okoliščinah, kjer je narava teh okoliščin navedena v obvestilu o sestanku. Takšno obvestilo ni potrebno v primeru pisne privolitve ali privolitve preko telegrama, teleksa ali faksa vseh članov uprave. Dodatna obvestila niso potrebna za sestanke, katerih datum in kraj je določen v programu, ki je predhodno odobren s sklepom uprave.

Katerikoli član prave lahko za katerikoli sestanek uprave pisno ali preko telegrama, teleksa ali faksa določi drugega člana uprave kot svojega zastopnika.

Člani uprave ne zastopajo Sklada s svojim individualnim podpisom, razen kadar je to posebej dovoljeno s sklepom uprave.

Uprava lahko veljavno razpravlja ali ukrepa, če je na sestankih uprave prisotnih ali zastopanih najmanj petdeset odstotkov članov. Odločitve se sprejemajo z večino glasov prisotnih ali zastopanih članov. Predsednik ima odločujoči glas.

Sklepi, ki jih podpišejo vsi člani uprave, so veljavni, kot če bi bile sprejeti na uradno sklicanih in izvedenih sestankih. Takšni podpisi se lahko nahajajo na enem dokumentu ali na večih kopijah identičnega sklepa in so lahko podprti s pismi, telefonskimi klici, telegrami, teleksi, faksi in podobnimi sredstvi.

Člani uprave lahko, z lastno odgovornostjo in pod lastnim nadzorom, predajo pristojnosti za izvajanje vsakodnevne uprave in zadev Sklada ter za izvajanje dejanj, ki pozitivno vplivajo na gospodarski namen Sklada fizičnim osebam ali gospodarskim družbam.

24. člen Zapisniki

Zapisnik vsakega sestanka uprave podpiše predsednik, v primeru njegove odsotnosti pa začasni predsednik, ki predseduje sestanku.

Kopije ali izvlečki takšnih zapisnikov, ki nastanejo v sodnem postopku ali drugače, podpiše predsednik, tajnica ali dva člana uprave.

25. člen Obveznosti Sklada v zvezi s tretjimi osebami

Sklad se zaveže s podpisoma dveh članov uprave ali s posamičnim podpisom katerekoli uradno pooblaščenega odredbodajalca Sklada ali s posamičnim podpisom katerekoli osebe, ki jo je pooblastila uprava.

26. člen Pristojnosti uprave

Uprava določi splošno usmeritev uprave in investicijske politike ter smernice za upravljanje Sklada, vedno v skladu s principom porazdelitve tveganja.

Nadzorni pristojni organ lahko pooblasti Sklad, da investira, v skladu s principom porazdelitve tveganja in na podlagi luksemburškega zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni, v obsegu 100% svojih čistih sredstev v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

- (a) Uprava lahko v tem kontekstu določi, da bo Sklad med drugim investiral v:
- (i) prenosljive vrednostne papirje, uvrščene v uradno kotacijo borze v katerikoli državi članici Evropske Unije,
 - (ii) prenosljive vrednostne papirje, uvrščene v uradno kotacijo na borzi, priznani v katerikoli drugi državi v Evropi, Aziji, Oceaniji, na ameriški celini in Afriki,
 - (iii) prenosljive vrednostne papirje, s katerimi se trguje na drugem urejenem trgu v državi OECD, ki je članica FATF, pod pogojem, da takšen trg redno deluje, je priznan in odprt javnosti,
 - (iv) pred kratkim izdane vrednostne papirje, pod pogojem, da pogoji izdaje teh vrednostnih papirjev vključujejo obveznost, da se zaprosi za uvrstitev na uradno kotacijo borze ali drugega urejenega trga, kot je določeno zgoraj,
 - (v) enote kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) v skladu z direktivo 85/611/EGS in/ali drugih kolektivnih naložbenih podjetij v pomenu, ki je opredeljen v prvi in drugi alineji člena 1(2) direktive 85/611/EGS, ne glede na to, ali se nahajajo v državi članici ali v drugi državi, pod pogojem, da (1) imajo taki drugi kolektivni naložbeni podjetji izdano dovoljenje po zakonodaji, ki določa, da so predmet nadzora, ki je po mnenju luksemburškega nadzornega organa (Luxembourg Supervisory Authority) enakovreden nadzoru, določenem z zakonodajo Skupnosti, in je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi organi; (2) je raven varstva za imetnike enot premoženja v drugih kolektivnih naložbenih podjetjih enakovredna varstvu, ki je zagotovljena imetnikom enot premoženja v KNPVP, še posebno, če so pravila o izločitvi sredstev, zadolževanju, posojanju in prodaji prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja na računu vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, enakovredna zahtevam direktive 85/611/EGS; (3) se o poslovanju drugih kolektivnih naložbenih podjetij poroča v polletnih in letnih poročilih, ki omogočajo oceno sredstev in obveznosti, prihodkov in dejavnosti v obdobju poročanja; (4) v skladu z ustanovitvenimi listinami KNPVP ali drugega kolektivnega naložbenega podjetja ni mogoče naložiti več kot 10 % njihovih skupnih sredstev v enote premoženja drugih KNPVP ali drugih kolektivnih naložbenih podjetij; kot tudi v

- (vi) katerekoli druge prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga, dolžniške instrumente ali druga sredstva znotraj okvira omejitev, ki jih določi uprava v skladu z veljavnimi zakoni in uredbami.

V okviru veljavne zakonodaje uprava določi omejitve, ki se upoštevajo pri upravljanju sredstev Sklada znotraj okvira veljavnih uredb. Takšne odločitve določajo:

Uprava se lahko odloči naložiti do 100% lastnih čistih sredstev v različne izdaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči država članica EU, njene lokalne skupnosti, druga država članica OECD, ki je članica FATF, ali javni mednarodni organ, v katerega je včlanjena vsaj ena država članica EU ali več, in pod pogojem, da mora Sklad v tem primeru imeti v lasti vrednostne papirje, ki pripadajo najmanj šestim različnim izdajam in da vrednostni papirji iz takih izdaj ne znašajo več kot 30 % skupne vrednosti sredstev podsklada. .

Takšno pooblastilo bo odobreno, če bodo delničarji imeli zaščito, ki je enakovredna tisti, ki jo imajo delničarji v KNPVP, upoštevajoč naložbene meje, ki veljajo v Luksemburgu.

Sklad je upravičen do uporabe izvedenih finančnih instrumentov za namene zavarovanja in učinkovitega upravljanja portfelja. Posledično bo Sklad zagotovil, da celotna izpostavljenost podsklada, povezana z izvedenimi instrumenti, ne bo presegla skupne čiste vrednosti portfelja tega podsklada. Izpostavljenost tveganju se izračuna z upoštevanjem trenutne vrednosti temeljnih sredstev, tveganja, povezanega s pogodbenim partnerjem, predvidenih tržnih gibanj in razpoložljivega časa za likvidacijo postavk.

27. člen Navzkrižje interesov

Med Skladom, posameznimi podskladi in njegovimi delničarji ter Société Générale in njenimi neodvisnimi družbami (vključno z družbo za upravljanje in upraviteljem Sklada).

Upravljavec premoženja in upravitelj (ki je tudi ustanovitelj Sklada), skrbniška banka in upravitelji podskladov so vsi neposredne ali posredne odvisne družbe Société Générale. Vsi upravitelji podskladov so neposredne ali posredne odvisne družbe upravitelja, ki jih tudi obvladuje. Druge odvisne družbe upravitelja ter kolektivne naložbene sheme, ki jih upravljajo in/ali ponujajo upravitelj Sklada in njegove odvisne družbe, so lahko delničarji enega ali ve  podskladov.

Société Générale in njegove odvisne družbe lahko za svoj račun kupujejo in prodajajo vrednostne papirje, v katere lahko investira tudi Sklad. Poleg tega lahko Sklad v okviru običajnega poslovanja kupi sredstva od Societe Generale in njenih odvisnih družb ter proda sredstva Societe Generale in njenim odvisnim družbam, pod pogojem, da so transakcije izvedene po neodvisnih tržnih cenah. Poleg tega lahko Societe Generale in njene odvisne družbe dajejo nasvete o sredstvih tretji osebi in upravljajo sredstva tretjih oseb, ki so naloženi v enake vrednostne papirje, kot jih ima v svojem portfelju Sklad.

Ker so Société Générale in njene odvisne družbe med drugim pomembne bančne institucije, lahko Société Générale in njene odvisne družbe posojajo denar mnogim družbam oz. v mnogih dr zavah, v katere bo Sklad investiral. Kreditne odločitve, ki jih sprejemajo Société Générale in njene odvisne družbe o takih podjetjih ali dr zavah, lahko vplivajo na tržno ceno vrednostnih papirjev, v katere investira Sklad. Société Générale in njene odvisne družbe bodo v svoji vlogi

posojilodajalca imele v skoraj vseh primerih prednost pred vrednostnimi papirji, v katere vlaga Sklad.

Société Générale in njegove odvisne družbe lahko opravljajo tudi druge dejavnosti, ki vključujejo ali vplivajo na vrednostne papirje, v katere želi Sklad vlagati. Predvsem lahko Société Générale in njene odvisne družbe sodelujejo pri pripravi transakcij, ki zadevajo take vrednostne papirje, vpis vrednostnih papirjev in posredništvo v zvezi s takimi papirji. Société Générale lahko izvaja tudi druge storitve za družbe v njihovem portfelju in za to zaračunavajo provizije in druge oblike nagrad.

Pri izvajanju deviznih poslov, nakupov in prodaj vrednostnih papirjev ali drugih sredstev za Sklad lahko upravitelj, upravitelji podskladov in njihove odvisne družbe delujejo kot pogodbeni partner, principal, agent ali broker so lahko v tej vlogi nagrajani posamično.

28. člen Odškodnina za člane uprave

Sklad članom uprave, odredbodajalcem in njihovim dedičem, izvršilec ali upravljavcem izplača odškodnino za razumne stroške, ki nastanejo v zvezi s kakršnokoli dejavnostjo, tožbo ali postopkom, v katerih so udeleženi kot posameznik ali član uprave, odredbodajalec Sklada ali na zahtevo podjetja, kjer je Sklad delničar ali upnik in od katerega ni upravičen do odškodnine, razen v povezavi z zadevami, kjer je končno odločeno, da je odgovoren za grobo malomarnost ali kršitev v takšni dejavnosti, tožbi ali postopku; v primeru poravnave bo odškodnina zagotovljena samo v povezavi z zadevami, ki jih obsega poravnava, in kjer je Sklad s strani zagovornika seznanjen, da oškodovanec ni zakrivil takšne kršitve dolžnosti. Navedena pravica do odškodnine ne izključuje drugih pravic, do katerih je lahko upravičen.

29. člen Izplačila članom uprave

Generalna skupščina delničarjev lahko članom uprave kot nagrado za opravljene storitve odobri fiksno letno vsoto, katere vsota se šteje kot splošni strošek Sklada in ki je med člane razdeljena po presoji uprave.

Članom uprave se povrnejo stroški, ki nastanejo na račun Sklada, v kolikor so le-ti razumni.

Nagrado predsednika ali tajnice uprave kot tudi generalnega direktorja (direktorjev) in odredbodajalcev določi uprava.

30. člen Upravljavec premoženja in upravitelji, upravitelji podskladov, skrbnik in druge pogodbene stranke

Sklad bo vstopil v upravljalno razmerje z Luxembourg Management Company (Luksemburška upravljavec premoženja), ki je bila ustanovljena v Luksemburgu in uradno potrjena v skladu s 13. poglavjem luksemburškega zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni. V skladu z zgoraj omenjenim sporazumom bo ta upravljavec premoženja za Sklad izvajala investicijsko-upravljalne storitve v zvezi z investicijskimi politikami podskladov.

Uprava lahko vstopi v enega ali več upravljalnih ali svetovalnih sporazumov s podjetji s sedežem v Luksemburgu ali tuji državi ("upravljalec(i)", kjer bo upravljavec premoženja, v skladu z investicijskimi politikami podskladov, opravljala svetovalne in upravljalne storitve.

Sklad lahko sklene naložbeni svetovalni sporazum z namenom svetovanja in pomoči pri upravljanju svojega portfelja ter naložbeno-upravljalni sporazum z enim ali več družbami za upravljanje in upravitelji podskladov.

Delničarji so o provizijah upravitelja, izplačanih za naložbene storitve, ki jih izvaja upravljavec premoženja ali upravitelji podskladov, obveščeni preko prospekta.

Provizije upravitelja ne presegajo letne mere 3% za katerikoli podsklad ali razred delnic. Vsako zvišanje provizij upravitelja vstopi v veljavo šele po tem, ko je ta informacija posredovana delničarjem.

Poleg tega Sklad sklene storitvene sporazume z drugimi pogodbenimi strankami, npr. administrativne, korporativne in domicilne agente, ki izpolnjujejo vlogo "administration centrale", ki je definirana v Institut Monetaire Luxembourgeois okrožnici 91/75 z dne 21. januarja 1991.

Sklad sklene skrbniški sporazum z banko (v nadaljevanju "skrbnik"), ki izpolnjuje vse zahteve luksemburškega zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni. Vse prenosljive vrednostne papirje in gotovino Sklada hrani skrbnik, ki ima do Sklada in delničarjev zakonsko predpisane obveznosti.

Če želi skrbnik prenehati sodelovanje, poskusi uprava po najboljših močeh najti drugo banko, ki bi postala skrbnik namesto prejšnje banke, in uprava takšno banko določi za skrbnika. Uprava lahko odpove imenovanje skrbnika, vendar skrbnika ne odstrani, razen če in dokler ni v skladu z določitvami imenovan naslednji skrbnik, ki deluje namesto prejšnjega.

6. REVIZOR

31. člen Revizor

Delovanje Sklada in njegovo finančno stanje, še posebej njegove poslovne knjige, nadzoruje revizor, ki izpolnjuje zahteve luksemburškega zakona, ki se nanašajo na ugled in profesionalne izkušnje. Revizor opravlja zadolžitve, ki jih predvideva luksemburški zakon o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni. Revizorji so izvoljeni na skupščini delničarjev.

7. LETNI OBRAČUNI

32. člen Poslovno leto

Poslovno leto Sklada se začne 1. junija v vsakem koledarskem letu in traja do 31. maja v naslednjem koledarskem letu.

Obračuni Sklada so izraženi v ameriških dolarjih. Če obstajajo različni podskladi in več razredov delnic, kot predvidevata 7. in 8. člen sedanjega Statuta, in če so obračuni takšnih podskladov in razredov delnic izraženi v različnih valutah, se takšni obračuni zamenjajo v ameriške dolarje in so vključeni v določanju obračunov Sklada.

33. člen Politika razdelitve dobička

Sklad praviloma ne predvideva razdelitve naložbenega dohodka ali doseženega čistega kapitalskega dobička, ker je uprava usmerjena v kapitalski

dobiček. Uprava predlaga reinvesticijo rezultatov Sklada in posledično dividende delničarjem niso izplačane.

Uprava si kljub temu pridržuje pravico kadarkoli predlagati izplačilo dividend. Na predlog Uprave in znotraj zakona bo skupščina delničarjev razredov, ki jim pripadajo izplačila dividend v zadevnih podskladih, določila, kako bodo rezultati takšnih razredov razdeljeni, in lahko od časa do časa razglasi ali pooblasti upravo, da razglasi izplačila dividend. Prav tako se lahko uprava odloči za izplačilo vmesnih dividend v skladu s pogoji, ki jih določa zakon. Izplačila dividend lastnikom registriranih delnic bodo poslana tem lastnikom na naslov, ki je zapisan v registru delničarjev. Lastniki imetniških delnic bodo prejeli izplačila dividend ob predložitvi kupona agentu ali agentom, ki jih določi Sklad.

Valuto in čas izplačila dividend določi uprava.

Uprava se lahko odloči, da dividende razdeli v obliki novih delnic namesto denarnih dividend pod pogoji, ki jih določi uprava.

Nikakor pa se dividende ne izplačajo, če bi kot posledica takšnega izplačila osnovni kapital Sklada padel pod 1,250,000 evrov.

Objavljene dividende, ki jih delničarji ne zahtevajo v obdobju petih let roka, zapadejo in preidejo v last zadevnega razreda delnic. Uprava ima vse pristojnosti in lahko uvede potrebne ukrepe za izvedbo tega položaja. Sklad ne plača obresti na dividende, ki so objavljene in so na voljo upravičencu.

Izplačilo prihodkov zapade v plačilo samo, če valutna pravila omogočajo njihovo razdelitev v državi, kjer prejemnik živi.

8. PRENEHANJE SKLADA

34. člen Prenehanje in likvidacija Sklada

Sklad lahko kadarkoli preneha s sklepom ki ga sprejme skupščina delničarjev z ustrežno sklepčnostjo in večino glasov, kot je opredeljeno v zakonu iz leta 2002 in njegovih spremembah in dopolnitvah.

Kadarkoli kapital Sklada pade pod dve tretjini minimalne čiste vrednosti sredstev, določene v luksemburškem zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni, mora uprava skupščini delničarjev predložiti vprašanje o prenehanju Sklada. Skupščina delničarjev, za katero se ne zahteva sklepčnost, o tem odloča z navadno večino glasov delnic, ki so prisotni ali zastopani na skupščini.

Vprašanje o prenehanju Sklada se predloži skupščini delničarjev tudi v primeru, ko kapital pade pod eno četrtno minimalne čiste vrednosti sredstev, določene v luksemburškem zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni. V takem primeru se skupščina delničarjev izvede brez zahtev po sklepčnosti, o prenehanju pa lahko odločijo delničarji, ki imajo eno četrtno vseh prisotnih ali zastopanih glasov.

Skupščina delničarjev mora biti sklicana tako, da se izvede v štiridesetih dneh od dneva, ko se ugotovi, da je čista vrednost sredstev Sklada padla pod dve tretjini oz. eno četrtno zakonsko določenega minimuma.

Izdaja novih delnic Sklada se ustavi na dan objave obvestila o sklicu skupščine delničarjev, ki ji bo predlagano prenehanje in likvidacija sklada.

Skupščina delničarjev imenuje enega ali več likvidacijskih upraviteljev, ki odprodajo sredstva Sklada pod nadzorom ustreznega nadzornega organa in v najboljšem interesu delničarjev.

Iztržek iz likvidacije vsakega podsklada brez stroškov likvidacijskega postopka likvidacijski upravitelji razdelijo med imetnike delnic vsakega razreda v skladu s pravicami, ki jim pripadajo.

Zneski, ki jih delničarji po končanem likvidacijskem postopku ne zahtevajo, se v skladu z luksemburško zakonodajo deponirajo pri Caisse de Consignation v Luksemburgu dokler ne poteče zastaralni rok.

35. člen Prenehanje podsklada ali razreda delnic

Uprava se lahko kadarkoli odloči za zaprtje kateregakoli podsklada. V takem primeru lahko uprava delničarjem podsklada ponudi zamenjavo delnic v delnice drugega podsklada po pogojih, ki jih določi uprava, ali odkup njihovih delnic za gotovino po čisti vrednosti sredstev na delnico (vključno z vsemi ocenjenimi stroški, ki so povezani s prenehanjem podsklada), ki se določi na dan izračuna vrednosti delnic.

Če se iz kakršnegakoli razloga čista vrednost sredstev podsklada zmanjša na vrednost, ki jo od časa do časa uprava določi kot minimalni znesek, s katerim lahko tak podsklad posluje ekonomično in učinkovito, ali če bi imela sprememba ekonomskega ali političnega položaja, ki je povezan s podskladom, pomembne negativne posledice na naložbe tega podsklada, se lahko uprava odloči za obvezni odkup vseh delnic ustreznih razredov, ko so izdane v takem podskladu, po čisti vrednosti sredstev na delnico (pri čemer se upoštevajo dejanska prodajna cena naložb in prodaje), izračunani na dan izračuna čiste vrednosti, ko taka odločitev prične veljati. Sklad pisno obvesti delničarje o ustreznih razredih delnic pred dnevom veljavnosti obveznega odkupa, v obvestilu pa navede tudi razloge in postopek odkupa.

Vsi vpisni zahtevki se zaustavijo v trenutku objave prenehanja, združitve ali prenosa podsklada.

Ne glede na pooblastila, ki jih ima uprava, lahko skupščina delničarjev – imetnikov delnic, ki so izdane v določenem podskladu, na predlog uprave odkupi vse delnice, izdane v takem podskladu in delničarjem povrne čisto vrednost sredstev za njihove delnice (pri čemer se upoštevajo dejanska prodajna cena naložb in stroški naložb), izračunani na dan izračuna čiste vrednosti, ko taka odločitev vstopi v veljavo. Za tako skupščino delničarjev ni zahtev glede sklepčnosti, sklepi se sprejemajo z navadno večino prisotnih ali zastopanih delnic.

Sredstva, ki po izvedbi odkupa niso razdeljena lastnikom delnic, se položijo pri skrbniški banki za obdobje šestih mesecev po odkupu; po tem obdobju se sredstva položijo na Caisse de Consignation v imenu oseb, ki so do njih upravičene.

Za tem Sklad prekliče vse odkupljene delnice.

36. člen Združitev podskladov ali razredov delnic

V enakih okoliščinah, ki so opisane v **35. členu**, se lahko uprava odloči za združitev dveh ali več podskladov ali za združitev enega ali večih podskladov v drug luksemburški vzajemni sklad, ki ga ureja I. del zakona iz leta 2002. Delničarjem podsklada, ki je predmet združitve, je potrebno poslati predhodno obvestilo. Uprava se lahko odloči tudi za združitev dveh ali več razredov delnic Sklada znotraj istega podsklada. Delničarji teh podskladov morajo biti predhodno obveščeni.

Delničarji, ki ne želijo sodelovati v združitvi, lahko zahtevajo odkup delnic v obdobju najmanj enega meseca po objavi obvestila. Odkup se izvede brez zaračunavanja odkupnih stroškov po veljavni čisti vrednosti sredstev, določeni na dan, ko se šteje, da so bile te informacije prejete.

37. člen Spojitev in delitev podskladov

Uprava se lahko v enakih okoliščinah, ki so opisane v 35. členu in ob upoštevanju prejšnjega odstavka, kadarkoli odloči za spojitev ali razdelitev podsklada. V primeru spojitve ali razdelitve podskladov imajo obstoječi delničarji podskladov pravico, da v enem mesecu od obvestila in začetka veljavnosti takega dogodka zahtevajo od Sklada, da odkupi njihove delnice brez zaračunavanja odkupnih stroškov.

Vsi vpisni zahtevki se ustavijo v trenutku objave prenehanja, združitve ali prenosa podsklada.

38. člen Stroški, ki bremenijo Sklad

Sklad nosi stroške začetne ustanovitve, vključno s stroški izdelave in tiskanja prospekta, notarskimi pristojbinami, stroški vlog pri upravljalnih in borznih organih oblasti, stroški tiskanja certifikatov in drugimi stroški, ki se nanašajo na ustanovitev in zagon Sklada.

Stroški se amortizirajo v obdobju, ki ne presega prvih pet računovodskih let. Sklad nosi vse svoje tekoče stroške, kot je predvideno v 12. členu.

39. člen Dopolnila in spremembe Statuta

Statut se lahko občasno spremeni na skupščinah delničarjev ob upoštevanju zahtev po sklepčnosti in večinskem glasovanju, ki so navedene v luksemburških zakonih.

Kakršnokoli dopolnilo ali sprememba pogojev Sklada, ki zmanjša pravice ali zagotovila delničarjev oz. jim povzroči višje stroške, začne veljati šele en mesec po dnevu sprejetja spremembe ali dopolnila na skupščini delničarjev. V roku tega meseca lahko delničarji zahtevajo odkup svojih delnic pod pogoji, ki so veljali pred ustrezno spremembo ali dopolnilom.

40. člen Splošne določbe

Vse zadeve, ki jih ne ureja Statut, so določene v skladu z luksemburškim zakonom o gospodarskih družbah z vsemi spremembami z dne 10. avgusta 1915 in luksemburškim zakonom o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni.

41. člen Veljavna zakonodaja

Za vse zadeve, ki jih ne urejajo člani tega statuta, se strani sklicujejo na na zakon o gospodarskih družbah z dne 10. avgusta 1915 in naknadno spremenjen z luksemburškim zakonom o kolektivnih naložbenih podjetjih z vsemi spremembami z dne 20. decembra 2002.

Vsi sklepi začnejo veljati na dan te listine, z izjemo prvega sklepa, ki bo začel veljati na dan vpisa v uradni seznam CSSF na podlagi člena 94(1) zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 20. decembra 2002, ki se lahko od časa do časa spremeni.

Ker je bil dnevni red izčrpan, se je sestanek zaključil.

Spodaj podpisani notar, ki govori in razume angleško in francosko, izjavlja, da je ta listina sestavljena v angleščini, ki ji sledi francoska verzija; na željo prisotnih in v primeru odstopanj med angleškim in francoskim besedilom, prevlada angleška verzija.

Ta listina je bila sestavljena v Luksemburgu na dan, ki je naveden na začetku tega dokumenta.