

Für beglaubigte Ablichtung

19. Dez. 2023

Danielle KOLBACH  
Notar  
Junglinster



## GAM MULTIBOND

Société d'investissement à capital variable

Siège social : 25, Grand Rue, L-1661 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B32187

### AUSSERORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

VOM 19. DEZEMBER 2023

NUMMER 30519 /2023

Im Jahr zweitausenddreißig, am neunzehnten Dezember.

Vor Maître **Danielle KOLBACH**, Notarin mit dem Amtssitz in Junglinster, Großherzogtum Luxemburg,

Wurde eine außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre der **GAM Multibond**, eine Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (*société d'investissement à capital variable*), gegründet und bestehend nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Geschäftssitz in 25, Grand Rue, L-1661 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg und eingetragen im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter Nummer B32187 (die „**Gesellschaft**“) abgehalten (die „**Versammlung**“).

Die Gesellschaft wurde am 1. Dezember 1989 gemäß Urkunde aufgenommen durch Maître Joseph Kerschen, Notar mit damaligen Amtssitz in Luxemburg-Eich, gegründet und im Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations unter Nummer 21 vom 19. Januar 1990 veröffentlicht. Die Satzung der Gesellschaft (die „**Satzung**“) wurde zuletzt am 30. Juni 2017 abgeändert gemäß Urkunde aufgenommen durch Maître Henri Hellinckx, Notar mit Amtssitz in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, und veröffentlicht im Recueil Electronique des Sociétés et Associations („**RESA**“) unter Nummer RESA\_2017\_172.2.

Die Versammlung wurde um 14 Uhr 45 unter dem Vorsitz von Herrn Régis Galiotto, Angestellter, beruflich ansässig in Junglinster, Großherzogtum Luxemburg eröffnet (der „**Vorsitzende**“).

Der Vorsitzende ernennt zum Schriftführer der Versammlung (der „**Schriftführer**“) und die Versammlung wählt zum Wahlprüfer der Versammlung (der

„Wahlprüfer“) Frau Solange Wolter-Schieres, Angestellte, beruflich ansässig in Junglinster, Großherzogtum Luxemburg.

Der Vorsitzende, der Schriftführer und der Wahlprüfer bilden gemeinsam das Präsidium der Versammlung (das „Präsidium“).

Nachdem sich das Präsidium somit zusammengesetzt hat, erklärt der Vorsitzende und bittet den unterzeichnenden Notar, dies zu protokollieren:

I. Da sämtliche Aktien Namensaktien sind, wurde gegenwärtige Versammlung einberufen gemäß Einberufungsbekanntmachungen, welche am 8. Dezember 2023 an sämtliche Aktionäre per Einschreiben zugesandt wurden.

II. Die bei der Versammlung vertretenen Aktionäre und die von ihnen am Tag der Versammlung gehaltenen Aktien wurden auf einer von den Mitgliedern des Präsidiums erstellten und von dem Bevollmächtigten der bei der Versammlung vertretenen Aktionäre, den Mitgliedern des Präsidiums und dem unterzeichnenden Notar unterzeichneten Anwesenheitsliste aufgeführt. Die Vollmachten der in der Versammlung vertretenen Aktionäre wurden von dem Bevollmächtigten, der im Namen der vertretenen Aktionäre handelt, den Mitgliedern des Präsidiums und dem unterzeichnenden Notar *ne varietur* unterschrieben. Die vorgenannte Anwesenheitsliste und die Vollmachten werden dieser Urkunde beigelegt und zusammen mit dieser Urkunde bei den zuständigen Behörden eingereicht.

III. Die Tagesordnung der Versammlung lautet wie folgt:

1. Änderung der offiziellen Sprache der Satzung von Deutsch in Englisch;
2. Änderung und vollständige Neufassung der Satzung, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die Änderung des Gegenstandes, der fortan wie folgt lauten wird:

**“Article 3 - Object**

*The sole object of the Company consists in making investments in all kinds of transferable securities and/or other liquid financial assets within the meaning of Part I of the 2010 Law relating to undertaking for collective investment for the purpose of risk diversification as well as for ensuring that the results achieved through the management of assets accrue to the shareholders of the Company. The Company may implement all such measures and execute all such transactions as it may deem conducive to the pursuit and development of its object to the extent permitted by the 2010 Law.”*

**3. Verschiedenes**

IV.- Aus der vorbezeichneten Anwesenheitsliste geht hervor, dass von den sechs

Millionen einundzwanzig tausend zweihundertfünfundfünfzig Komma dreihundertvierundneunzig (6.021.255.394) sich im Umlauf befindenden Aktien eine (1) Aktie anlässlich der gegenwärtigen Versammlung, vertreten ist.

V.- Der Vorsitzende teilt der Versammlung mit, dass eine erste außerordentliche Generalversammlung mit derselben Tagesordnung für den 7. Dezember 2023 einberufen worden war und dass diese Versammlung nicht beschlussfähig war, da die notwendige Anwesenheitsquote nicht erreicht war.

VI.- Gegenwärtige Versammlung ist gemäß Artikel 450-3 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften beschlussfähig, gleich wie viele Anteile anwesend oder vertreten sind.

Alsdann fasst die Versammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

### **ERSTER BESCHLUSS**

Die Versammlung beschließt die offizielle Sprache der Satzung von Deutsch in Englisch zu ändern, so dass die Satzung in englischer Sprache, gefolgt von einer deutschen Fassung, abgefasst ist, wobei im Falle von Abweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung die englische Fassung maßgeblich sein wird.

### **ZWEITER BESCHLUSS**

Der Vorsitzende unterbreitete der Versammlung den Vorschlag, die Satzung, einschließlich, aber nicht begrenzt auf die Änderung des Unternehmensgegenstands, wie folgt zu ändern und vollständig neuzufassen:

### **“Articles of Association**

#### **Article 1 - The Company**

The Company is established as an “*Investment Company With Variable Capital*” (SICAV) under the name “**GAM MULTIBOND**” (the “**Company**”) which shall be governed by Part I of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended from time to time (the “**2010 Law**”), the law of 10 August 1915 concerning commercial companies, as amended from time to time (the “**1915 Law**”) to which the 2010 laws refers, as well as the present articles of association (the “**Articles of Association**”).

#### **Article 2 - Duration**

The Company is established for an indefinite period. It may be dissolved at any time through a resolution of the shareholders in the Company, provided the resolution is passed in accordance with the procedure in Article 30 of these Articles of

Association.

### **Article 3 - Object**

The sole object of the Company consists in making investments in all kinds of transferable securities and/or other liquid financial assets within the meaning of Part I of the 2010 Law relating to undertaking for collective investment for the purpose of risk diversification as well as for ensuring that the results achieved through the management of assets accrue to the shareholders of the Company. The Company may implement all such measures and execute all such transactions as it may deem conducive to the pursuit and development of its object to the extent permitted by the 2010 Law.

### **Article 4 - Registered office**

The registered office of the Company is in the city of Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg. Branch offices and other representative offices may be established in Luxembourg or other countries following a decision of the board of directors of the Company (the “**Board of Directors**”, each member of the Board of Directors, a “**Director**”).

If, in the view of the Board of Directors, extraordinary circumstances exist or are about to exist that may adversely affect the normal business activities of the Company at its registered office or its daily contact with persons in foreign countries, the registered office may be temporarily moved to a foreign country until the extraordinary circumstances no longer exist. Such temporary measures will have no effect on the nationality of the Company, which will remain a Luxembourg company.

The registered office of the Company may be transferred by means of a resolution of the Board of Directors within the municipality of Luxembourg City or to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg. In the latter case, any member of the Board of Directors shall then be authorised to amend the Articles of Association without the requirement of a prior consent of the Shareholders in order to materialise the transfer of the registered office.

### **Article 5 - Share Capital - Shares - Classes and Sub-Funds**

The capital of the Company is represented by shares without par value (“**Shares**”) which shall at all times be equal to the Net Asset Value of the Company (as defined below).

The minimum capital of the Company shall correspond to the equivalent in

Swiss francs (CHF) of one million two hundred and fifty thousand euros (EUR 1,250,000.-). If one or more Sub-Funds (as defined below) invests in Shares of other Sub-Funds of the Company, the value of the relevant Shares is not taken into account for the purposes of verifying the legal minimum capital.

In determining the capital of the Company, the Net Asset Value of each Sub-Fund not denominated in Swiss francs shall be converted into Swiss francs, such that the capital of the Company is equal to the total of all Net Asset Values of all Sub-Funds expressed in Swiss francs.

The Board of Directors is authorised to issue Shares at the Issue Price (as defined below) calculated in accordance with Article 26 of these Articles of Association at any time and without restriction, with no requirement to grant existing shareholders any preferential right to purchase the new Shares to be issued. The Board of Directors may transfer to any of its members, to a manager of the Company, or to any legally authorised person the authority to accept subscriptions and receive payments for these new Shares and to deliver such Shares.

The Board of Directors may, at any time, create different sub-funds within the meaning of article 181 of the 2010 Law, corresponding to distinct parts of the assets and liabilities of the Company (each a “**Sub-Fund**”) and may also, according to the resolution of the Board of Directors, be quoted in different currencies. The Board of Directors may also determine that, within a Sub-Fund, two (2) or more classes of Shares (“**Share Class(e)s**”) are to be issued with differing characteristics, such as a specific distribution or reinvestment policy, a specific fee structure or other specific characteristics as determined by the Board of Directors and set out in the applicable and currently valid prospectus issued by the Company (the “**Prospectus**”). In event of creation of different Sub-Funds, it shall assign a particular name to each Sub-Fund created. Notwithstanding the fact that the capital of the Company is denominated in Swiss francs (CHF), any sum payable on or in relation to a Share (including but not limited to the Issue Price (as defined below) and the Redemption Price (as defined below)) shall be calculated and payable in the currency which the Board of Directors shall determine either generally or in relation to a particular Share Class (the “**Reference Currency**”). An accumulative share is a Share of any Sub-Fund or Share Class which does not entitle the holder thereof to receive dividends declared on the Shares of that Sub-Fund or Share Class but which does increase in value by reference

to the amount which is otherwise distributed by way of dividend on all other Shares. A distribution share is a Share of any Sub-Fund or Share Class which does entitle the holder thereof to receive dividends declared on the Shares of that Sub-Fund or Share Class.

The Board of Directors may create each Shares Class for an unlimited or limited duration; in the latter case, upon expiry of the term, the Board of Directors may extend the duration of the relevant Share Class once or several times. At the expiry date of the Share Class, the Company shall redeem all the Shares in the Share Class, in accordance with Article 22 below.

In the event that for any reason the value of the net assets of any Share Class within a Sub-Fund (i) has decreased to, or (ii) has not reached, an amount determined by the Board of Directors (in the interest of the shareholders) to be the minimum level for such Share Class, to be operated in an economically efficient manner or as a matter of economic rationalisation or for any reason disclosed in the Prospectus, the Board of Directors may decide to re-allocate the assets and liabilities of that Share Class to (a) those of one or several other Share Classes within the same Sub-Fund or (b) into Shares of same or other Share Classes within another Sub-Fund of the Company and to re-designate the Shares of the Share Class(es) concerned as Shares of such other Share Class(es) (following a split or consolidation, if necessary, and the payment to shareholders of the amount corresponding to any fractional entitlement). Such decision will be subject to the right of the relevant shareholders to request, without any charges, (x) the redemption of their Shares or, where possible, (y) the conversion of those Shares into Shares of other Share Classes within the same Sub-Fund or (z) into Shares of same or other Share Classes within another Sub-Fund. The shareholder of the Share Class concerned will be informed of the reorganisation by way of a notice and/or in any other way as required or permitted by applicable laws and regulations.

In accordance with Article 3 of these Articles of Association, the proceeds from the issue of each Sub-Fund shall be invested in securities (including rights to securities, etc.; hereinafter “**Securities**”) or in other liquid financial assets that correspond to the investment principles established by the Board of Directors for these Sub-Funds.

The Company may from time to time issue bonus shares by way of a stock split, which results in a decreased Net Asset Value per Share.

#### **Article 6 - Registered Shares**

The Company shall issue Shares registered form only. Bearer shares will not be issued.

No certificates will be produced for the Shares issued. If a shareholder requests that a confirmation of ownership be issued and sent, the customary costs will be charged to him.

The Company may issue confirmations of ownership in such form as the Board of Directors may determine in each case. Fractional Shares of registered Shares may be issued, which will be rounded up or down in accordance with the provisions of the Prospectus issued by the Company.

Shares shall be issued on acceptance of the subscription and subject to payment of the Issue Price (in accordance with Article 27 of these Articles of Association). Subscribers shall receive a confirmation of their Shares within the statutory deadlines.

Dividends in respect of registered Shares shall be paid by bank transfer to the account indicated in the subscription agreement or other means as agreed from time to time.

All shareholders holding issued registered Shares in the Company shall be entered into the register kept by the Company or by one or more persons/organisations appointed by the Board of Directors ("**Register**"). The Register shall contain the names of the shareholders of registered Shares, their valid address, which must be the domicile or registered office (as the case may be) of the relevant shareholder, the number of Shares held by them as well as the Sub-Fund and Share Class to which these Shares belong. The transfer and redemption of registered Shares will be entered in the Register after payment of the usual fee as determined by the Company for such registration.

Shares shall not be subject to limitations with regard to transfer rights and claims in favour of the Company in accordance with the provisions of the 1915 Law, subject to the provisions of these Articles of Association and any additional restriction disclosed in the Prospectus.

Registered Shares shall be transferred by way of notice of transfer to be entered into the Register.

Any notices and announcements from the Company to the shareholders may be sent by registered letter or by Alternative Means as further outlined in article 12 below to the address entered in the Register and/or by email for shareholders that have so

accepted. Each shareholder shall give a valid address to be registered in the Register as well as any further contact details as may be determined by the Board of Directors from time to time, including an email address for shareholders that have individually accepted being notified by email. The shareholder may amend the address (or e-mail address, as the case may be) entered in the Register (provided it is the domicile or registered office (as the case may be)), as well as any further contact details, at any time by giving written notification to the Company at its registered office or at an address determined by the Company.

The Company recognises only one holder per Share. As a result, in the event of joint owners of Shares, only one address will be inserted and any notice will be sent to that address. Further, in the event of joint ownership, the Company may suspend the exercise of any right deriving from the relevant Share or Shares until one person shall have been designated to represent the joint owners vis-à-vis the Company. The failure to appoint such a person implies a suspension of all rights attached to such Share(s).

In the case of joint shareholders, the Company reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Company may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

In the event that fractions of Shares are issued, such fractions of Shares shall be entered in the Register, unless the Shares are held through a clearing system allowing only entire shares to be handled. Fractions of Shares shall not give voting rights, but shall entitle the holder to a corresponding proportion of the dividends and liquidation proceeds, to the extent determined by the Company. If the sum of fractional Shares so held by the same shareholder in the same Share Class represents one or more entire Share(s), such shareholder benefits from the corresponding voting right(s).

#### **Article 7 - Restriction of Share ownership**

7.1. The Company may restrict or prevent the legal or beneficial ownership of Shares or prohibit certain practices as disclosed in the Prospectus such as late trading and market timing by any person or firm or corporate body (“**Excluded Person**”):

- a) if the person has violated the laws or regulations of a country and/or orders by the authorities or, according to the provisions of the Prospectus, is excluded from holding Shares in the Company;
- b) if this person does not provide any information or declaration required

by or on behalf of the Company with respect to corruption anti-money laundering and counter-terrorism financing matters;

c) if this person is not qualified to hold such Share(s) by virtue of law, contractual or other type of requirement;

d) in circumstances which, in the opinion of the Board of Directors, might result in the Company incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which the Company might not otherwise have incurred or suffered;

e) if the Board of Directors so decides, and discloses in the Prospectus, a **“United States Person”**, which shall mean a citizen or resident of the United States of America (the **“United States”**), a partnership organised or existing in laws of any state, territory or possession of the United States, or a corporation organised under the laws of the United States, or of any state, territory or possession thereof, or any estate or trust, other than an estate or trust the income of which from sources without the United States is not includible in gross income for purposes of computing United States income tax payable by it. The Board of Directors may further explicit, define and/or clarify the term **“United States Person”** in the Prospectus.

7.2. Accordingly, the Company may restrict or prohibit the holding of Shares by an Excluded Person. In this connection, the Company may:

a) refuse to issue Shares or to register transfers of Shares until it has determined whether such issue or registration might cause the Shares to be actually owned by a person who is excluded from ownership of Shares in the Company;

b) require at any time that persons registered by name submit to the Register any elements and information the Company considers necessary for the purpose of establishing whether the Shares are or will be beneficially owned by a person who is excluded from ownership of Shares in the Company;

c) where it appears to the Company that any Excluded Person, either alone or in conjunction with any other person is a legal or actual owner of the Shares, and if this person does not transfer these Shares to an authorised person, the Company may compulsorily redeem from any such shareholder all Shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Company shall serve notice (the **“Redemption Notice”**) to the shareholder appearing in the Register, specifying the Shares to be

redeemed as described above, the price to be paid, and the place at which the Redemption Price for such Shares is payable. Such Redemption Notice may be delivered to the shareholder by registered mail to the shareholder's address entered in the Register.

The shareholder is thereupon required to return to the Company any confirmation of ownership referred to in the Redemption Notice. Immediately after the close of business on the date specified in the Redemption Notice, such shareholder shall cease to be a shareholder and his name shall be deleted in the Register.

(2) The price (the “**Redemption Price**”) at which the Shares detailed in the Redemption Notice are purchased, shall be equal to the Net Asset Value of such Shares as calculated in accordance with Article 25 of these Articles of Association, less any applicable redemption fee in accordance with Article 23 of these Articles of Association.

(3) The payment of the Redemption Price will be made to the shareholder appearing in the Register in the Reference Currency of the relevant Sub-Fund or Share Class and will be deposited by the Company in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Redemption Notice) for payment to such person. After deposit of this Redemption Price, no person shall have any further interest in the Shares specified in the Redemption Notice or all other rights to the Shares, as well as any claims on the Company or its assets, except the right of the person appearing in the Register to receive the deposited Redemption Price (without interest) from the depository as described above.

(4) The exercise by the Company of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true ownership of any Shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any Redemption Notice, provided that in such case said powers were exercised by the Company in good faith;

d) refuse to accept, in a General Meeting (as defined below), the vote of a person who is an Excluded Person or who is not otherwise entitled to hold Shares in the Company.

For clarification: the above does not represent a restriction on the transfer of Shares, but merely a restriction of the ownership of such Shares.

## **Article 8 - Rights of the General Meeting**

8.1. Resolutions of the duly convened and constituted general meeting of the shareholders of the Company (the “**General Meeting**”) shall be binding on all shareholders regardless of the Sub-Fund or Share Class, unless the resolutions interfere with the rights of shareholders of a particular Sub-Fund or Share Class to hold separate meetings in accordance with the provisions below.

8.2 The General Meeting shall have the largest authority to arrange, execute and approve all legal acts relating to the transactions of the Company.

## **Article 9 - General Meeting**

Under Luxembourg law, the annual General Meeting takes place at the registered office of the Company or at another location in Luxembourg specified in the invitation, on a business day in Luxembourg, within six (6) months of the end of the financial year.

Other meetings may be held in addition, at the location and at the date and time specified in the corresponding invitation.

The General Meeting must be convened by the Board of Directors upon the written request of one or more shareholders representing at least ten percent (10%) of the Company’s share capital on the date of the written request. In such case, the General Meeting shall be held within one (1) month from the receipt of such request.

## **Article 10 - Separate Meetings of shareholders of a Sub-Fund or of a Share Class**

Separate meetings of shareholders holding Shares in a particular Sub-Fund or Share Class may be convened upon decision of the Board of Directors.

The quorum and majority requirements laid down in Article 11 of these Articles of Association below shall apply mutatis mutandis. A separate meeting of shareholders may pass resolutions on all matters relating to the applicable Sub-Fund or Share Class, which are not reserved to the General Meeting or to the Board of Directors under the law or these Articles of Association. Resolutions of separate meetings of shareholders shall not infringe the rights of shareholders holding Shares in other Sub-Funds or Share Class.

## **Article 11 - Quorum and voting requirements**

11.1. The convening of General Meetings or separate meetings of shareholders shall be subject to the periods of notice and formalities laid down in Article 12 of these Articles of Association.

11.2. Each Share in a Sub-Fund or Share Class shall entitle the holder to one (1) vote, regardless of the Net Asset Value of the Share, subject to the restrictions and limitations imposed by these Articles of Association or the law.

11.3. A shareholder may participate in any General Meeting, or may be represented by another shareholder or another person on the basis of a proxy issued in writing by letter, fax, or email or in any other form determined by the Board of Directors received in circumstances allowing the identity of the sender to be ascertained.

11.4. The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any General Meeting. Except as otherwise required by law or as otherwise provided herein, resolutions at a General Meeting duly convened will be passed by a simple majority vote of the shareholders validly cast, regardless of the portion of capital represented. Abstentions and nihil vote shall not be taken into account. A corporation may execute a proxy signed by a duly authorised officer.

The Board of Directors may suspend the voting rights of any shareholder in breach of his or her obligations as described by these Articles of Association or any relevant contractual arrangement entered into by such shareholder.

A shareholder may individually decide not to exercise, temporarily or permanently, all or part of his or her voting rights. The waiving shareholder is bound by such waiver and the waiver is mandatory for the Company upon notification of the latter by the shareholder.

In case the voting rights of one or several shareholders are suspended or the exercise of the voting rights has been waived by one or several shareholders in accordance with the paragraphs above, such shareholders will be convened to General Meetings in the same manner as shareholders holding voting Shares and may attend any General Meeting but the Shares they hold are not taken into account for the determination of the conditions of quorum and majority to be complied with at the General Meetings

As long as the Share capital is divided into different Sub-Funds and Share Classes, the rights attached to the Shares of any Sub-Fund and Share Classes (unless otherwise provided by the terms of issue of the Shares of that class) may, whether or not the Company is being wound up, be varied with the sanction of a resolution passed

at a separate meeting of the holders of the Shares of that class by a majority of two-thirds (2/3) of the votes cast at such separate meeting. To every separate meeting resolving on decisions relating to a Sub-Fund or a Share Class the provisions of these Articles of Association relating to General Meetings shall mutatis mutandis apply, so that the minimum necessary quorum at every such separate meeting shall be holders of the Shares of the Sub-Fund or Share Class in question present in person or by proxy holding not less than one-half (½) of the issued Shares of that class (or, if at any adjourned Share Class meeting of such holders a quorum as defined above is not present, any one person present holding Shares of that class in question or his proxy shall be a quorum).

If the Company has only one shareholder, the latter shall exercise all the rights to which shareholders are entitled under the 1915 Law and the present Articles of Association. The resolutions adopted by such a sole shareholder are recorded in minutes.

#### **Article 12 - Convening of General Meetings - Alternative Means**

The Shareholders will meet upon call by the Board of Directors, pursuant to a notice setting forth the agenda, sent by registered mail or by any other means of communication (“**Alternative Means**”), such as email, fax, ordinary letter, courier services, accepted individually in advance by any shareholder and satisfying the conditions provided by Luxembourg law at least eight (8) days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder’s address in the Register (or to such email address or fax number, in case the relevant shareholder accepted such means of communication) provided that the Company shall not be bound to evidence the accomplishment of such notice, if the convening notice is as well published in accordance with Luxembourg Law. Any shareholder may change his/her/its address, fax number, or his/her/its email or revoke its consent to Alternative Means of convening provided that his/her/its revocation or its new contact details are only opposable to the Company fifteen (15) days following the notification made to the Company of such change in writing. The Board of Directors is authorised to ask for confirmation of such new contact details by sending a registered letter or an email, as appropriate, to this new address or email address. If the shareholder fails to confirm his/her/its new contact details, the Board of Directors shall be authorised to send any subsequent notice to the previous contact details.

With regards to shareholders having accepted Alternative Means, the Board of Directors is free to determine the most appropriate means for convening shareholders to a shareholders' meeting and may determine so on a case by case basis depending on the Alternative Means individually accepted by each shareholder. The Board of Directors may, for the same General Meeting, convene shareholders by email as regards those shareholders that have provided their email address in time by email and every other shareholder by letter or courier service, if such Alternative Means have been accepted by them.

However, if all shareholders are present or represented at a General Meeting and if they declare themselves to be fully informed of its agenda, the General Meeting may be held without notice or publicity having been given or made.

Under the conditions set forth in Luxembourg laws and regulations, the convening notice of any General Meeting may provide that the quorum and the majority requirements at this General Meeting shall be determined according to the Shares issued and outstanding at a certain date and time preceding the General Meeting (the "**Record Date**"), and the right of a shareholder to attend a General Meeting and to exercise the voting rights attaching to his/her/its Shares shall be determined by reference to the Shares held by this shareholder as at the Record Date.

A board of the meeting shall be formed at any General Meeting, composed of a Chairman, a secretary and a scrutineer who need neither be shareholders nor members of the Board of Directors. The board of any General Meeting shall draw up minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the General Meeting as well as by any shareholder present at the meeting upon its request.

Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified as a true copy of the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or for all other minutes shall be signed by the Chairman, if any, of the board of the meeting or by any two (2) members of the Board of Directors.

Shareholders holding individually or together at least ten percent (10%) of the Share capital or of the voting rights on the date of the written request may either individually or acting together in any manner whatsoever, submit questions in writing to the Board of Directors relating to transactions in connection with the management

of the Company.

In the absence of a response within one (1) month, the relevant shareholders may request the president of the chamber of the district court in Luxembourg dealing with commercial matters and sitting as in summary proceedings to appoint one or several experts in charge of drawing up a report on such related transactions.

### **Article 13 - The Board of Directors**

The Company shall be managed by the Board of Directors, composed of at least three (3) members who need not be shareholders of the Company.

The Directors shall be elected by the shareholders at the annual General Meeting for a period ending at the next annual General Meeting until their successor are elected and have accepted such appointment, or, if later, ending at the date of such election and acceptance. They may be re-elected. Should the position of a member of the Board of Directors, who has been elected by a General Meeting, become vacant as a result of death, resignation or other cause, the remaining members of the Board of Directors who have been elected by a General Meeting, may elect, by way of co-optation, by simple majority, a new member of the Board of Directors who will occupy the vacant position until the next annual General Meeting.

In the event a member of the Board of Directors is a legal entity, a permanent individual representative shall be designated to represent that legal entity at any meeting of the Board of Directors. Such individual is subject to the same obligations as the other members of the Board of Directors. Such individual shall be subject to the same obligations as the other members of the Board of Directors and he/she may only be replaced upon clarification of a replacement individual as permanent representative.

A member of the Board of Directors may be dismissed and/or replaced at any time with or without cause by a resolution of the shareholders.

No person other than a Director retiring at the meeting (whether by rotation or otherwise) shall be appointed or re-appointed as Director at any annual General Meeting unless:

- such person has been proposed by the Board of Directors for election, or
- a shareholder having full voting rights for the next annual General Meeting, as determined by the Board of Directors, submits a written proposal to the Chairman – or should that not be possible, to another member of the Board of Directors – no less than six (6) and not more than thirty (30) days before the date that

has been scheduled for the annual General Meeting and in which proposal he/she/it will nominate a person other than himself/herself/itself for election or re-election along with written confirmation from such person indicating that he/she/it wishes to stand for election, although the chairman of the board of the General Meeting may resolve, with the unanimous approval of all shareholders present, to waive the requirement of the aforementioned declarations and to propose the person so nominated for election.

#### **Article 14 - The Board of Directors**

14.1. The Board of Directors shall elect a chairman (the “**Chairman**”) from amongst its members. It may also appoint a secretary, who need not be a member of the Board of Directors and who is responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and the shareholders’ meetings.

14.2. The Chairman shall preside at all meetings of the Board of Directors. In his absence, the Board of Directors shall appoint another person to act as Chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

14.3. A meeting of the Board of Directors may be called by the Chairman or by two (2) members, and the invitation shall specify the location and give details of the agenda.

14.4. Written, electronic (including email) or fax invitations to a meeting of the Board of Directors shall be received by all members no later than twenty-four (24) hours before the meeting starts, with the exception of urgent circumstances, in which case the nature of and the reasons for such circumstances shall be stated in the notice of meeting. Unless otherwise provided herein, the Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors.

Such notice may be waived upon the consent of each Director. No notice shall be required for meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

14.5. Any Director may act at duly convened meetings of the Board of Directors by appointing in writing by letter, fax, email or any other written means of communication another member of the Board of Directors as his proxy, a copy of such written appointment being a sufficient proof thereof. Members of the Board of Directors may also cast their vote by letter, fax, email or any other written means of communication.

14.6. Subject to the exceptions set out below, the Board of Directors may only

advise or pass resolutions with legal force if at least half of its members are present or represented; a participation by means of video conferencing or by any means of remote communication which ensures the identity of the participants and which ensures effectiveness and persistent participation is equivalent to an effective participation in person at such meeting. A meeting of the Board of Directors held in this manner shall be deemed held at the registered office of the Company. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting. The Chairman shall have the casting vote if the number of votes cast is the same.

14.7. The members of the Board of Directors may also pass a resolution by circular, through written approval indicated on one or more documents with identical wording. A resolution in this way shall be deemed to have been taken at the registered office of the Company. Such resolution shall enter into force on the date of the resolution by circular as mentioned therein. In case no specific date is mentioned, the resolution by circular shall become effective on the day on which the last signature of a Director is affixed.

Any resolution by circular may only be taken by the unanimous consent of all members of the Board of Directors.

14.8. The Board of Directors may appoint from time to time the officers of the Company, including one or more managing directors, secretary, conducting officers, senior managers, managers, assistants or other officers as considered necessary for the operation of the Company. Any such appointment may be revoked at any time without cause by the members of the Board of Directors. Officers do not need to be members of the Board of Directors or shareholders of the Company. The officers so appointed shall have, unless otherwise stipulated in these Articles of Association, the powers and duties given to them by the Board of Directors.

The Board of Directors may also appoint individual members of the Board of Directors or third parties to carry out all or part of the day-to-day management or representation of the Company with the powers decided by the Board of Directors. Such appointments may be revoked at any time by the Board of Directors.

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose and the implementation of the business policy of the management, to physical persons or corporate entities which need not be members

of the Board of Directors (Managing Directors). The Board of Directors may also delegate any of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the Board of Directors or not) as it thinks fit, provided that the majority of the members of the committee are Directors and that no meeting of the committee shall be quorate for the purpose of exercising any of its powers, authorities or discretions unless a majority of those present are Directors.

**Article 15 - Minutes of the meetings of the Board of Directors**

The minutes of each meeting of the Board of Directors will be signed (i) by the Chairman and another member of the Board of the Directors or (ii) by the Chairman and the secretary of the meeting of the Board of Directors. Copies or excerpts of such minutes, produced for legal proceedings or for other legal purposes, are to be signed (i) by the Chairman or (ii) by two (2) members of the Board of Directors of such meeting or (iii) by a member of the Board of Directors and the secretary of the meeting of the Board of Directors.

**Article 16 - Powers, determination of Investment Policy, Investments via subsidiary**

The Board of Directors shall have the authority to execute any administrative actions and orders in the interests of the Company that are not expressly reserved for the General Meeting by law or under these Articles of Association.

With the exception of those matters, which the Articles of Association reserve for the shareholders at the General Meeting, and subject to the above restrictions, the Board of Directors shall have the authority, in particular, to determine the investment policy for each Sub-Fund, in accordance with the principle of risk diversifications as defined accordingly in the Prospectus and observing any investment restrictions laid down by Part I of the 2010 Law, in prudential rules, and in decisions of the Board of Directors.

The Board of Directors of the Company may determine that the assets of the Company will be invested as follows:

- a) In transferable securities and money market instruments:
  - that are admitted to or traded on a regulated market (as defined in Directive 2014/65/EU);
  - that are traded on another regulated market in a member state of the European Union ("EU") which is recognised, open to the public, and which

operates regularly;

- that are admitted to official listing on a stock exchange in a third country or on another regulated market of a third country that is recognised, open to the public and operates regularly. In this context, “**Third Country**” means all countries in Europe not belonging to the EU and all countries of North and South America, Africa, Asia and the Pacific Basin.

b) In transferable securities and money market instruments resulting from new issues, provided the terms of issue contain an undertaking that an application will be made for admission to official listing on a stock exchange or other regulated market as described under a), that is recognised, open to the public and operates regularly, and that admission be obtained no later than one (1) year after the date of issue.

c) In shares of undertakings of Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”) permitted in accordance with Directive 2009/65/EC and/or other undertakings for collective investment (“UCIs”) within the meaning of Article 1 (2) first and second indents of Directive 2009/65/EC having their registered office in a member state of the EU or a third country, provided that:

- such other UCIs are authorised in accordance with legal requirements which submit them to prudential supervision considered by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (“CSSF”) to be equivalent to that required under EU community law and that there is a sufficient guarantee of cooperation between the authorities;

- the level of protection of shareholders of such other UCIs is equivalent to the level of protection of shareholders of a UCITS, and in particular that the requirements for segregation of the fund’s assets, borrowing, lending and uncovered sales of transferable securities and money market instruments are equivalent to the requirements of Directive 2009/65/EC;

- the business activities of the other UCIs are subject to semi-annual and annual reports which allow an assessment of the assets, liabilities, income and transactions over the reporting period;

- the UCITS or such other UCI whose shares are to be acquired may invest no more than a total of ten percent (10%) of its assets in shares of other UCITS or UCIs, in accordance with its incorporation documents.

d) In sight deposits or deposits repayable on demand maturing in no

more than twelve (12) months with qualified credit institutions whose registered office is located in a member state of the EU or in a member state of the OECD or in a country that has ratified the resolutions of the Financial Actions Task Force (“**FATF**” or Groupe d’Action Financière Internationale “**GAFI**”) (a “**Qualified Credit Institution**”).

e) In money market instruments that are not traded on a regulated market and fall under the definition in Article 1 of the 2010 Law, if the issue or the issuer of such instruments are themselves subject to regulations concerning savings and investor protection, and provided they are:

- issued or guaranteed by a central governmental, regional or local authority or the central bank of an EU member state, the European Central Bank, the EU or the European Investment Bank, a third country or, in the case of a federal state, one of the members making up the federation, or by a public international institution to which at least one EU member state belongs, or

- issued by an undertaking whose securities are traded on the regulated markets referred to under (a) above; or

- issued or guaranteed by an establishment subject to prudential supervision according to the criteria defined by EU community law, or by an establishment which is subject to and complies with prudential rules which in the opinion of the CSSF are at least as stringent as those under EU community law; or

- issued by other issuers belonging to a category approved by the CSSF, provided such instruments are subject to investor protection regulations equivalent to those of the first, second or third indent and provided the issuer is a company with own funds of at least ten (10) million euros which presents and publishes its annual accounts in accordance with the requirements of Directive (EU) 2013/34, or is an entity within a group of companies comprising one or more companies listed on an official stock exchange which is dedicated to the financing of that group, or is an entity which is dedicated to the financing of the securitisation of liabilities by use of a credit line granted by a bank.

f) In derivatives including equivalent cash-settled instruments traded on a regulated market as referred to in a) and/or derivatives that are not traded on an exchange (“**OTC Derivatives**”), provided that:

- the underlying securities are instruments within the meaning of

Article 41 (1) of the 2010 Law L financial indices, interest rates, exchange rates or currencies in which the Company may invest according to its investment objectives,

- the counterparties in transactions with OTC Derivatives are institutions subject to prudential supervision belonging to the categories approved by the CSSF, and

- the OTC Derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on a daily basis and can be sold at any time at the initiative of the Company at their fair value, liquidated or closed by an offsetting transaction.

The Company may, however, invest up to ten percent (10%) of the Net Asset Value of any sub-fund in transferable securities and money market instruments other than those mentioned under (a) to (e) and in target funds (i.e., shares in UCITS and/or other UCIs within the meaning of c) above. However, in accordance with chapter 9 of the 2010 Law of and under the conditions set forth therein, the Board of Directors may decide that a Sub-Fund (“**Feeder**”) invests at least eighty-five percent (85%) of its assets in shares of another UCITS (or a Sub-Fund of a UCITS), which is allowed under EU Directive 2009/65/EC, and which is not itself a Feeder and holds no shares of a Feeder. This option only exists when it is expressly mentioned in the Prospectus.

The Company may invest up to ten percent (10%) of the Net Asset Value of any Sub-Fund in securities or money market instruments of one and the same issuer. The Company may invest up to twenty percent (20%) of the Net Asset Value of any Sub-Fund in deposits with one and the same institution.

The limit mentioned in the first sentence of the previous paragraph shall be increased to thirty-five percent (35%) if the securities or money market instruments are issued or guaranteed by an EU member state or its local authorities, by a third country or by public international institutions to which one or more member states belong.

In derogation of the paragraphs above, the Company is empowered, acting in accordance with the principle of risk spreading, to invest up to one hundred percent (100%) of the Net Asset Value of a Sub-Fund in different issues of securities and money market instruments which are issued or guaranteed by an EU member state or its territorial authorities, by a member state of the OECD, or the Group of Twenty (G20) or Singapore or Hong Kong or by any other non-member State of the European Union as accepted by the regulatory authority (the CSSF) and disclosed in the

Prospectus of the Company, if applicable, or by a public international body or which one or more member States of the European Union are member(s) or any other non-EU member State recognised in this context by the CSSF, or subject to the proviso that the Sub-Fund must hold securities and money market instruments from at least six different issues; securities and money market instruments from a single issue may account for no more than thirty percent (30%) of the Net Asset Value of the Sub-Fund.

If multiple Sub-Funds exist, in accordance with the provisions set out in Article 181 of the 2010 Law, one Sub-Fund may invest in other Sub-Funds of the Company.

In addition, the Company shall comply with all further restrictions defined by the prudential authorities of those countries in which shares are admitted for public offering.

In the event that any amendment made to the 2010 Law should result in significant differences, the Board of Directors may determine that such new provisions should apply.

The Company is authorised (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments, provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

The Board of Directors may decide that investments of a Sub-Fund to be made with the aim to replicate a certain stock or bond index provided that the relevant index is sufficiently diversified, represents an adequate benchmark for the market to which it refers and is published in an appropriate manner.

In case of a UCITS linked to the Company by common management or control or by a substantial direct or indirect holding or managed by the investment manager of the Company, no fees or costs on account of the transactions relating to the units/shares in the UCITS may be charged to the Company.

Investments of the Company may be made either directly or indirectly through subsidiaries, as the Board of Directors may from time to time decide and to the extent permitted by the 2010 Law.

#### **Article 17 - Pooling and co-management**

The assets of a Sub-Fund may be managed by use of “*pooling*”.

In such case, the assets of a number of Sub-Funds are managed together. These

assets are described as a “*pool*”, whereby such pools are only used for internal management purposes. The pools have no separate legal identity and they are not directly accessible to shareholders. Every Sub-Fund which is managed together with other Sub-Funds is assigned its specific assets for accounting purposes.

In cases where the assets of one of more Sub-Funds are managed together, the assets allocated to each of the participating Sub-Funds are determined on the basis of the initial allocation of assets to the pool, and they will be amended in the event of additional subscriptions or redemptions in proportion to such subscriptions and redemptions.

The claims of each participating Sub-Fund to the jointly managed assets shall be applicable to each and every investment in the pool.

Additional investments made in the name of the jointly managed Sub-Funds shall be allocated to the Sub-Funds on the basis of their respective rights, and any assets sold are withdrawn from the relevant assets of each participating Sub-Fund on the same basis.

Furthermore, insofar as is compatible with the investment policy of the relevant Sub-Funds, the Board of Directors may determine, with a view to ensuring efficient management, that all or part of the assets of one or more Sub-Funds will be managed jointly with the assets of other undertakings for collective investment through a “*Co-Management*” arrangement, as described in the Company’s Prospectus.

In this case the above regulations apply *mutatis mutandis*.

#### **Article 18 - Conflicts of interest**

18.1. No contract or other transaction between the Company and any other company or organisation shall be impaired or rendered invalid by the fact that one or more members of the Board of Directors or Managing Director of the Company are involved in another company as a member of the Board of Directors, shareholder, manager or employee, or otherwise personally involved in such company or organisation.

18.2. Any member of the Board of Directors or any other body of the Company acting as a member of the Board of Directors, shareholder, manager or employee in another company or organisation entering into a contractual relationship with the Company or transacting any other business with it, shall not be prevented by such connection with the other company or organisation from acting for the Company and

deciding on its legal transactions.

18.3. If a Director of the Company has a direct or indirect financial interest in a transaction of the Company, such Director of the Company declare such financial interest to the Board of Directors, and shall not be involved in deliberating on and voting on the transaction. Such legal transactions and interests of such Director shall be disclosed at the next General Meeting or meeting of the Board of Directors, in compliance with the 1915 Law.

The above provisions do not apply if the transactions in question are executed as part of day-to-day business operations entered into on an arm's length basis.

If due to a conflict of interest the quorum required according to these Articles of Association in order for the Board of Directors to validly deliberate and vote on a particular item is not met, the Board of Directors may decide to refer the decision on such item to the General Meeting.

#### **Article 19 - Indemnity**

The Company shall indemnify each member of the Board of Directors and each officer or manager, or their heirs, executors and administrators, against all costs reasonably incurred in connection with any legal dispute/action or judicial proceedings in which he/she/it becomes involved in his capacity as current or former member of the Board of Directors or as officer or manager of the Company, or as a result of a function performed, at the request of the Company, at another organisation with which the Company has a contractual relationship or of which it is a creditor, unless he/she/it is indemnified against any liability in respect of such legal dispute or action. This provision excludes incidents in respect of which there is a legal finding of gross negligence or poor management against them resulting from a final non-appealable decision of a court of competent jurisdiction or binding settlement agreement. In the event of a settlement, indemnity shall be paid only in respect of matters covered by the settlement and with regard to which the Company obtains confirmation from its lawyers that there has been no violation of duties by the liable person. The above indemnity rights shall not exclude other rights to which the above persons have a justified claim.

#### **Article 20 - Representation**

In order to place the Company under an obligation, the joint signatures of two (2) Directors shall be required or, provided that the Board of Directors has made the

corresponding resolutions, the joint signatures of one (1) member of the Board of Directors and either a manager or the holder of a power of attorney, or else by the individual or joint signature of such authorised person for specific individual transactions or areas of business for which the appropriate authority has been issued by a resolution of the Board of Directors.

#### **20.1. Management Company**

The Board of Directors may appoint a management company authorised under chapter 15 of the 2010 Law (the “**Management Company**”) pursuant to which it designates such Management Company to carry out such role and duties as provided for in the 2010 Law and in particular to supply the Company with investment management, administration and marketing services. In the event of termination of any such agreement in any manner whatsoever, the Company will change its name forthwith upon the request of any such entity to a name omitting the word “GAM”.

Acting on behalf of the Company, the Management Company may take all management and administrative measures and exercise all rights directly or indirectly connected with the assets of the Company or the Sub-Funds, in particular delegate its duties to qualified third parties in whole or in part at its own cost; it also has the right to obtain advice from third parties, particularly from various investment advisers and/or an investment committee at its own cost and responsibility.

The delegation of duties must not impair the effectiveness of supervision by the Management Company in any way. In particular, the delegation of duties must not obstruct the Management Company from acting in the interests of the shareholders and ensuring that the Company is managed in the best interests of the shareholders.

#### **Article 21 - Auditor**

The annual General Meeting of the Company shall appoint an auditor (“*Réviseur d'Entreprise Agréé*”), who shall perform the duties described in Article 154 of the 2010 Law in respect of the Company.

#### **Article 22 - Redemption and conversion of Shares and liquidation and merger of Sub-Funds and/or Share Classes**

##### **22.1. Redemption – general provisions**

As set forth in detail below, the Company is entitled to redeem its Shares at any time, subject to the statutory restrictions with regard to the minimum capital, and all so redeemed Shares shall be cancelled.

## **22.2. Shareholders' Right to redeem**

All shareholders may request that the Company redeem all or some of their Shares, subject to deferral of redemption (as set out below in clause 22.3 of the Articles of Association).

## **22.3. Deferral of redemption and/or conversion requests**

The Board of Directors may resolve to defer the redemption or conversion of Shares if the Company receives redemption or conversion applications on a Valuation Day (as defined in article 23 of these Articles of Association) or over a period of several Valuation Days defined in the Prospectus, which exceed a percentage defined in the Prospectus of outstanding Shares in a Sub-Fund. The Board of Directors will define the maximum deferral period in the Prospectus. Such applications for redemption or conversion shall have priority with respect to applications received subsequently.

## **22.4. Payment and calculation of Redemption Price**

Unless otherwise provided in the Prospectus, the Redemption Price shall be paid no later than five (5) Luxembourg business days after the later of the applicable Valuation Day or the day on which the share certificates (where issued) are received. The Redemption Price is calculated on the basis of the Net Asset Value per Share in the relevant Sub-Fund in accordance with the provisions of Article 26 of these Articles of Association, less a redemption fee which is decided on by the Board of Directors and set out in the Prospectus.

## **22.5. Circumstances for delaying payment of Redemption Price**

If, as a result of exceptional circumstances, the liquid funds of the assets of a Sub-Fund are insufficient to pay the Redemption Price within the above period, payment shall be made as soon as possible, but without any interest payments where this is legally permissible. In addition, payment of redemption proceeds may be delayed:

(a) if there are any specific statutory provisions such as, but not limited to, foreign exchange restrictions, or any circumstances beyond the Company's control which make it impossible to transfer the redemption proceeds (i) to the country where the redemption was requested or (ii) to the shareholder requesting redemption (due, for example, to such shareholder(s) non-compliance with anti-money laundering or KYC checks); or

(b) when there is insufficient market liquidity to transact as determined by the Board of Directors in its absolute discretion or in other exceptional circumstances, the Board of Directors reserves the right to postpone the payment of the Redemption Price in line with the provisions set out in the Prospectus, provided that the postponement shall at any time ensure equal treatment of shareholders and shall be limited in duration.

#### **22.6. Submission of applications for redemption**

The application for redemption of Shares is to be sent by the shareholder in writing directly to the Company or to one of the distributors by a point in time prior to the Valuation Day on which the Shares are to be redeemed as stipulated in the Prospectus. A correctly submitted application for redemption is irrevocable, except in the case of and during the period of a suspension or postponement of redemptions. All redeemed Shares are cancelled.

#### **22.7. Conversion**

Unless otherwise determined by the Board of Directors, any shareholder may request conversion of some or all of his/her Shares for Shares in another Sub-Fund on a Valuation Day applicable to both Sub-Funds or request the conversion of his/her Shares within a Sub-Fund between different Share Classes in accordance with the conversion formula set forth in the Prospectus and with the principles and restrictions, if any, laid down by the Board of Directors in respect of each Sub-Fund and disclosed in the Prospectus.

The Board of Directors is entitled to impose restrictions and conditions on the conversion of Shares of one Sub-Fund into Shares of another Sub-Fund or, within a Sub-Fund, into other Share Classes; such restrictions and conditions will be disclosed in the Prospectus. In particular, the Board of Directors may:

- limit the frequency of conversion requests;
- apply a fee to the conversion of Share Classes or of Shares for Shares in other Sub-Funds;
- exclude the conversion of Share Classes within the same Sub-Fund and/or between Sub-Funds.

#### **22.8 General principles as regards Liquidation / Merger of Sub-Funds and/or Share Classes**

Each Sub-Fund and/or Share Class(es) thereof may be terminated and liquidated

individually and the termination and liquidation of any such Sub-Fund and/or Share Class(es) thereof shall have no influence on the existence of another Sub-Fund, provided that the decision to terminate and liquidate the last Sub-Fund existing in the Company will result in the dissolution and liquidation of the Company in compliance with applicable laws and regulations. To the extent applicable and where the context so requires, the references to a Sub-Fund in relation to the liquidation / merger provisions shall be read as a reference to a relevant Share Class thereof.

#### **22.9 Liquidation / merger for reasons relating to the minimum volume of Net Asset Value**

If, for whatever reason, the Net Asset Value of the assets in a Sub-Fund falls below a certain amount or fails to reach the amount set by the Board of Directors as the appropriate minimum asset level for the Sub-Fund in question to be operated in an economically efficient manner, or if the Board of Directors regards it as appropriate because of changes in economic or political circumstances which have an influence on the Sub-Fund in question, or if it is in the interests of shareholders, the Board of Directors may redeem all (but not just some) Shares in the relevant Sub-Fund at a Redemption Price which reflects the anticipated sale and liquidation costs for closing the Sub-Fund, but without otherwise charging a redemption fee or may merge the Sub-Fund with another Sub-Fund of the Company or with another UCITS.

#### **22.10. Liquidation for other reasons than minimum volume of Net Asset Value**

The liquidation of a Sub-Fund associated with the compulsory redemption of all affected Shares for reasons not relating to the minimum volume of its assets, or as a result of changes in economic or political circumstances which have an influence on the Sub-Fund in question, may only be carried out with the prior agreement of the shareholders in the Sub-Fund to be liquidated or merged at a meeting of shareholders in the Sub-Fund in question, convened in accordance with the regulations. Such resolution may be passed with no quorum requirement and with a majority of fifty (50%) of Shares attending/represented.

#### **22.11. Feeder Sub-Funds and Merger or Liquidation of the Master**

If a Sub-Fund is the Feeder of another UCITS (or a Sub-Fund thereof), the merger or liquidation of this other UCITS (or its Sub-Funds) leads to the liquidation of the Feeder, unless, with the approval of the supervisory authority, the Feeder

changes its investment policy in the context of the limits of Part 1 of the 2010 Law. This option only exists when it is expressly mentioned in the Prospectus.

Liquidation proceeds which could not be paid to the shareholders on conclusion of the liquidation of a Sub-Fund will be deposited with the Caisse de Consignation in Luxembourg and will be forfeited after thirty (30) years.

The Company must inform the shareholders about the liquidation by publishing a notification in a publication medium to be determined by the Board of Directors and, as regards shareholders having accepted Alternative Means in compliance with article 12 of these Articles of Association, by sending the notification via the relevant applicable Alternative Means. However, if all the shareholders affected are registered shareholders, notification will take place by means of a letter to these recipients and, as regards shareholders having accepted Alternative Means in compliance with article 12 of these Articles of Association, by sending the notification via the relevant applicable Alternative Means.

#### **22.12. Merger of Sub-Funds**

The Board of Directors may also merge any Sub-Fund with another Sub-Fund of the Company or with another undertaking for collective investment in transferable securities in accordance with Directive 2009/65/EC or another sub-fund thereof.

The Board of Directors may decide to proceed with a merger (within the meaning of the 2010 Law) of the Company with one or several other Luxembourg or foreign UCITS, or sub-fund thereof. The Board of Directors may also decide to proceed with a merger (within the meaning of the 2010 Law) of one or several Sub-Fund(s) with one or several other Sub-Fund(s) within the Company, or with one or several other Luxembourg or foreign UCITS or sub-funds thereof. Such mergers shall be subject to the conditions and procedures imposed by the 2010 Law, in particular concerning the common draft terms of the merger to be established by the Board of Directors and the information to be provided to the shareholders. Such a merger does not require the prior consent of the shareholders except where the Company is the absorbed entity which, thus, ceases to exist as a result of the merger; in such case, the General Meeting of the Company must decide on the merger and its effective date. Such General Meeting will decide by resolution taken with no quorum requirement and adopted by a simple majority of the votes validly cast.

The Board of Directors may decide to proceed with the absorption by the

Company or one or several Sub-Funds of (i) one or several sub-funds of another Luxembourg or a foreign UCI, irrespective of their form, or (ii) any Luxembourg or foreign UCI constituted under a non-corporate form. The exchange ratio between the relevant Shares of the Company and the shares or units of the absorbed UCI or of the relevant sub-fund thereof will be calculated on the basis of the relevant Net Asset Value per share or unit as of the effective date of the absorption.

In addition to the above, the Company may also absorb another Luxembourg or foreign UCI incorporated under a corporate form in compliance with the 1915 Law and any other applicable laws and regulations.

A merger of one or more Sub-Funds as a result of which the Company ceases to exist must be decided the General Meeting and recorded by a notary. No quorum is required for such decisions; a simple majority of the shareholders present or represented shall suffice.

#### **Article 23 - Valuations and the suspension of valuations**

The net asset value of the Company and/or any of its Sub-Fund, the net asset value per Share of each Sub-Fund and, where applicable, the net asset value of the Share Classes issued within a Sub-Fund (“**Net Asset Value**”), are calculated in the relevant currency on every valuation day, as defined in the Prospectus, except in the circumstances of suspension described below. Unless otherwise provided in the Prospectus, the valuation day for each Sub-Fund is any Luxembourg business day (and /or such other place as may be set out in the Prospectus) that is not a customary public holiday for the stock exchanges or other markets forming the basis of valuation for a substantial part of the Net Asset Value of the Sub-Fund concerned, as determined by the Company and as defined in the Prospectus (the “**Valuation Day**”).

The Company may temporarily suspend the calculation of the Net Asset Value of each Sub-Fund and the issue, conversion and redemption of Shares within the Sub-Fund, as well as the conversion from and into Shares of a Sub-Fund, in the following circumstances:

- a) if one or more stock exchanges or other markets forming the basis of valuation for a substantial part of the Net Asset Value of the Sub-Fund (except on customary public holidays) is closed or if trading is suspended; or
- b) if in the opinion of the Board of Directors it is impossible to sell or to value assets as a result of particular circumstances; or

- c) if the communication technology normally used in determining the price of a security of the Sub-Fund fails or provides only partial functionality; or
- d) if the transfer of moneys for the purchase or sale of assets by the Company is impossible; or
- e) if a Sub-Fund is a Feeder of another UCITS (or a sub-fund thereof), if and as long as this other UCITS (or its sub-funds) temporarily suspends the issue or redemption of its units/shares; or
- f) in the event of a merger of one Sub-Fund with another Sub-Fund or with another UCITS (or a sub-fund thereof), provided that this appears justified for the purposes of protecting the shareholders; or
- g) if, because of unforeseen circumstances, a large number of redemption applications have been received and the interests of the shareholders remaining in the Sub-Fund are thereby endangered in the view of the Board of Directors; or
- h) in the case of a resolution to liquidate the Company, on or after the date of publication of the first calling of a General Meeting for the purpose of such resolution or in the case of a decision to liquidate a Sub-Fund upon dispatch of the relevant notice to the shareholders thereof informing them of such liquidation.

The Company shall suspend the issue, redemption and conversion of Shares without delay as soon as an event resulting in liquidation occurs or such is required by CSSF. Shareholders having offered their Shares for redemption or conversion shall be notified of any suspension in writing within seven (7) days of such suspension, and immediately of the ending of such suspension.

The suspension of the issue, redemption and conversion of Shares in any one Sub-Fund shall not affect the calculation of the Net Asset Value or the issue, redemption and conversion of Shares in the other Sub-Funds.

#### **Article 24 - Calculation of Net Asset Value**

24.1. The Net Asset Value per Share of each Sub-Fund and, where applicable, the Net Asset Value of the Share Classes issued within a Sub-Fund, are determined in the relevant Reference Currency on each Valuation Day by dividing the total Net Asset Value of the assets of the Sub-Fund or Share Class in question by the number of outstanding Shares in that Sub-Fund or Share Class. The total Net Asset Value of the Sub-Fund or Share Class in question represents the market value of the assets

contained in it, less the liabilities.

24.2. In determining the capital of the Company, the Net Asset Value of each Sub-Fund not denominated in Swiss francs shall be converted into Swiss francs, such that the capital of the Company is equal to the total of all Net Asset Values of all Sub-Funds expressed in Swiss francs.

#### **Article 25 - Calculation rules**

The calculation of the Net Asset Values of the various Sub-Funds shall be carried out as follows:

##### **(A) Assets**

The assets of the Company include the following:

- a) all available cash holdings or cash in accounts, including interest accrued;
- b) all bills of exchange and other sight deposits (including proceeds from the sale of securities not yet credited);
- c) all securities (shares, fixed-interest and variable-rate securities, stocks, option or subscription rights, warrants and other investments and securities in the possession of the Company);
- d) all dividends and distributions due to the Company in cash or in kind, to the extent known to the Company; the Company may however adjust the valuation to as a result of fluctuations of the market value of securities due to trading practices such as the trading of ex-dividends or ex-subscription rights;
- e) all interest accrued on interest-bearing securities held by the Company, where such interest does not form part of the principal claim;
- f) all financial rights arising from the use of derivative instruments;
- g) the provisional expenses of the Company, where they have yet not been written off, on condition that it is permitted to write off such provisional expenses against the capital of the Company; and
- h) all other assets of all kinds and compositions, including expenses paid in advance.

The value of the above assets shall be determined as follows:

- 1) The value of freely available cash holdings, deposits, bills of exchange and sight deposits, expenses paid in advance, cash dividends and interest as per confirmation or accrued but not received, as described above, shall be calculated

at the full amount, unless for some reason payment is not likely at all or in part, in which case the value shall be determined after deducting an amount at the discretion of the Board of Directors, with the aim of determining the effective value.

2) Securities that are officially listed on a stock exchange or traded on another regulated market shall be valued using the latest available price on the principal market on which the securities are traded. The services of an information agency approved by the Board of Directors may be used. The valuation of securities whose listing price is not representative and all other approved assets (including securities not listed on a stock exchange or traded on a regulated market) is based on their probable realisation price determined with care and in good faith by or under the supervision of Company.

3) All assets and liabilities in a currency other than that of the Sub-Fund in question are converted into the currency of the Sub-Fund using an exchange rate supplied by a bank or other responsible financial institution at the time of valuation.

4) Shares issued by open-ended UCIs are valued at their last available net asset value. In derogation of this, open-ended UCIs which also qualify as ETFs are valued at their closing price on the exchange on which they are listed.

5) The market value of futures, forwards or options contracts that are not traded on a stock exchange or other regulated market is determined according to the guidelines laid down by the Board of Directors and in a consistent manner. The market value of futures, forwards or options contracts that are traded on a stock exchange or other regulated market is determined on the basis of the last available settlement price for the contracts on stock exchanges and regulated markets on which futures, forwards or options contracts of this type are traded, with the proviso that, in the case of futures, forwards or options contracts that could not be sold on a Valuation Day, the market value of this contract shall be determined on the basis of a value which the Board of Directors deems reasonable and appropriate.

6) Liquid assets and money market instruments may be valued at their nominal value plus accrued interest or after deduction of pre-scheduled depreciation of historic costs. The latter valuation method may cause the value to differ temporarily from the price which the Company would receive upon sale of the investment. The Company shall monitor this valuation method and, if necessary, recommend changes

to ensure that these assets are valued in an appropriate way, determined in good faith according to the method specified by the Board of Directors. If the Company is of the opinion that a deviation from the scheduled depreciation of historic costs per share would lead to significant dilution or other unjustified effects on the shareholders, it shall make such corrections as it sees fit to prevent or limit dilution or unjustified effects, in so far as this is reasonably possible.

7) The swap transactions are, in principle valued on the basis of the valuations received from the swap counterparty. The values can be the bid, offer or mid-price, as determined in good faith according to the method specified by the Board of Directors. If, in the opinion of the Board of Directors, these values do not reflect the appropriate market value for the relevant swap transactions, the value of the swap transactions will be ascertained by the Board of Directors in good faith or in accordance with another method which appears to the Board of Directors at its own discretion to be suitable.

8) If, as a result of particular circumstances, such as hidden credit risk, the valuation cannot be properly carried out on the basis of the above rules, the Company is entitled to apply other valuation rules, which can be scrutinised by auditors, in order to arrive at a reasonable valuation of the assets.

(B) **Liabilities**

The liabilities of the Company shall include the following:

a) all credits, bills of exchange and other payable amounts; including deposits lodged as security, for example margin accounts, etc. in connection with the use of derivative instruments; and

b) all due/accrued administrative expenses including the costs associated with formation and registration, and legal fees, auditor's fees, all fees of the investment advisers, custodian, distributors and other representatives and agents of the Company, the costs of statutory notices and the Prospectus, the financial reports and other documents made available to shareholders. If the scale of fees for such services, as agreed between the Company and the appointed service providers such as investment advisers, sales advisers or the custodian, differs from one Sub-Fund to another, the varying fees shall only apply to the respective Sub-Funds. Marketing and advertising expenses may only be charged to a Sub-Fund in isolated cases following a decision of the Board of Directors; and

- c) all known liabilities, present and future, including any dividend declared but not yet paid; and
- d) an appropriate amount set aside for taxes, calculated on the day of valuation, and other accruals or reserves authorised by the Board of Directors; and
- e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature towards third parties.

Any liability of whatsoever kind and nature towards third parties shall be restricted to the respective Sub-Fund(s).

In calculating its liabilities, the Company may include all administrative and other expenses that are regular or periodic in nature by calculating a total amount for the year or other period, and then dividing the amount proportionally to the relevant period. This method of calculation must only be applied to administrative and other expenses affecting all Sub-Funds equally.

(C) **Classification of assets and liabilities**

For each Sub-Fund, the Board of Directors shall establish an asset division as follows:

a) In the accounts of the Company, the proceeds from the allocation and issue of Shares of each Sub-Fund shall be allocated to the asset division for which the Sub-Fund has been opened, and the corresponding assets and liabilities, in addition to income and expenditure, shall be allocated to this asset division in accordance with the guidelines in this article.

b) If an asset has been derived from another asset, the asset thus derived shall be allocated in the accounts to the same Sub-Fund as the asset from which it derives, and whenever an asset is revalued, any increase/loss in value shall be allocated to the relevant Sub-Fund.

c) If the Company has assumed a liability that relates to some asset in a particular Sub-Fund or to some activity in connection with an asset in a particular Sub-Fund, the liability shall be allocated to the Sub-Fund in question.

d) If an asset or liability of the Company cannot be regarded as having a particular value to be allocated to a particular Sub-Fund, and it does not affect all Sub-Funds equally, the Board of Directors may allocate such asset or liability in good faith;

e) From the date on which a dividend is declared for a Sub-Fund,

the Net Asset Value of the Sub-Fund shall be reduced by the amount of the dividend, subject, however, to the rules governing the Issue Price (as defined below) and Redemption Price of the Shares of each Sub-Fund as set out in these Articles of Association.

(D) **General provisions**

For the purposes of this Article, the following shall apply to the process of valuation:

- a) Shares redeemed in accordance with Article 22 of these Articles of Association shall be treated and registered as existing until just after the time, fixed by the Board of Directors or its authorised representative, at which such valuation is carried out, and from this time until the price has been paid, they shall be treated as a liability of the Company;
- b) all investments, cash holdings and other assets of any asset division in a currency other than the currency of the Sub-Fund in question, shall be converted on the basis of their market value, using the exchange rate applicable on the date of the net asset valuation; and
- c) on each Valuation Day, all purchases and sales of securities contracted by the Company on that Valuation Day shall be included in the valuation, to the extent possible.

**Article 26 - Issue Price and Redemption Price**

Whenever the Company offers Shares for subscription, the price of the Shares offered is to be based on the Net Asset Value (as defined above) for the relevant Sub-Fund or relevant Share Class, and increased by the amount of a sales fee as determined by the Board of Directors and indicated where applicable in the applicable Prospectus.

The sales fee is to be paid wholly or in part to the distributors or to the Company; such sales fees are based on the applicable laws and must not exceed a maximum determined by the Board of Directors. The sales fee may differ for each Sub-Fund or Share Class, but, within a Sub-Fund or a Share Class, all subscription applications on the same issue date must be treated equally insofar as the applicable sales fee will be paid to the Company. The price arrived at in this way (the “**Issue Price**”) shall be paid within a period determined by the Board of Directors (as set out in the Prospectus), unless otherwise provided for in the Prospectus. The Issue Price may, upon approval of the Board of Directors, and subject to all applicable laws, namely with respect to a

special audit report from the auditors of the Company confirming the value of any assets contributed in kind, be paid by contributing to the Company securities acceptable to the Board of Directors consistent with the investment policy and investment restrictions of the Company.

For any redemption of Shares, the Share price at which the Shares will be redeemed will be calculated on the basis of the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund or relevant Share Class, and reduced by a redemption fee as determined by the Board of Directors and indicated in the Prospectus. The redemption fee is to be paid wholly or in part to the distribution agents; this redemption fee may differ for each Sub-Fund or Share Class. The price arrived at in this way (the “**Redemption Price**”) shall be paid in accordance with Article 22 of these Articles of Association.

In special cases the Redemption Price may also be paid at the request of or with the approval of the relevant shareholder by means of a distribution in kind, the valuation of which must be confirmed by the company’s auditor. The equal treatment of all shareholders must be guaranteed.

The Board of Directors may decide that Shares of different Sub-Funds and Share Classes within a Sub-Fund may be subject to different maximum issue/redemption fees.

In the event the statutory Prospectus so provides, the Issue Price or the Redemption Price may be established using the so-called “*Swing Pricing*” pricing method. In such cases, the Issue Price or Redemption Price corresponds to a standard price that is arrived at by modifying the Net Asset Value as follows: The net subscriptions or the net redemptions are determined for each Valuation Day. On each Valuation Day, the Net Asset Value is then increased or reduced by the costs resulting on average from the investment of the net subscriptions or the sale of investments as a result of net redemptions.

#### **Article 27 - Financial year**

The financial year of the Company begins on 1 July and ends on 30 June of the following year.

The annual reports of the Company shall be consolidated in Swiss francs. If certain Sub-Funds contain assets denominated in currencies other than Swiss francs, the amounts shall be converted into Swiss francs and shall be shown in Swiss francs in the consolidated, audited annual report, including the balance sheet and the profit

and loss account to be made available, with the report of the Board of Directors, to all shareholders fifteen (15) days before each annual General Meeting.

#### **Article 28 - Distribution of profits**

28.1. At the request of the Board of Directors, the separate meetings of shareholders of the individual Sub-Funds decide each year on the dividends to be distributed by the Company. The Company may make distributions insofar as capital is not reduced below the minimum capital applying to the Company as defined in Article 5 of these Articles of Association.

28.2. If dividends are declared for the distributing Shares of a Sub-Fund, the selling and Redemption Prices of the distributing Shares of the Sub-Fund in question shall be adjusted accordingly. In the case of accumulating shares, no dividends are distributed. Instead, the amount accruing to accumulating shares shall be reinvested for the benefit of the shareholders.

28.3. Interim distributions may be made at any time by decision of the Board of Directors, insofar as capital is not reduced below the minimum capital applying to the Company as defined in Article 5 of these Articles of Association.

28.4. Where dividends are declared, they shall generally be paid in the currency of the relevant Sub-Fund or the relevant Share Class (as the case may be), although they may be paid in another currency determined by the Board of Directors, which shall also determine the locations and times of payment. The Board of Directors may set the exchange rate used to convert the dividend amounts into the currency in which they are paid.

#### **Article 29 - Proceeds from liquidation**

If the Company is wound up, the liquidation shall be conducted by one or more liquidators appointed by the General Meeting, which shall decide on the question of liquidation and which shall lay down the respective powers and remuneration. The net proceeds from liquidation shall be divided among the shareholders in each Sub-Fund and Share Class in proportion to the Shares held in the respective Sub-Fund and or Share Class.

#### **Article 30 - Amendments to the Articles of Association**

These Articles of Association may be amended or supplemented by a resolution of the General Meeting of the shareholders of the Company, provided the voting and majority requirements laid down in the 1915 Law are complied with in the voting. Any

alteration of the rights of shareholders in one Sub-Fund compared with the rights of shareholders in another Sub-Fund shall only be permissible if the requirements relating to amendments to the Articles of Association provided for in the 1915 Law are adhered to within the affected Sub-Fund.

#### **Article 31 - Depositary**

The Company shall appoint a depositary which meets the requirements of the 2010 Law. The depositary shall fulfil duties and responsibilities as provided by the 2010 Law. In carrying out its role as depositary, the depositary shall act solely in the interest of the shareholder.

#### **Article 32 - General**

All matters not dealt with by these Articles of Association are governed by the 1915 Law and the 2010 Law

**FOLLOWS A GERMAN TRANSLATION - THE ORIGINAL ENGLISH VERSION IS THE ONLY LEGALLY BINDING VERSION AND WILL PREVAIL.**

**ES FOLGT EINE DEUTSCHE UEBERSETZUNG DER SATZUNG - DIE ENGLISCHE FASSUNG IST BINDEND.**

#### **Artikel 1.- Die Gesellschaft**

Unter dem Namen "**GAM MULTIBOND**" (die "**Gesellschaft**") besteht eine "**Investmentgesellschaft mit variablem Kapital**" (SICAV), welche den Vorschriften des Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, in seiner geänderten Fassung (das „**Gesetz von 2010**“), dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in seiner geänderten Fassung (das „**Gesetz von 1915**“) auf welche sich das Gesetz von 2010 bezieht, sowie den Vorschriften der vorliegenden Satzung („**Satzung**“) unterliegt.

#### **Artikel 2.- Dauer**

Die Gesellschaft besteht für einen unbegrenzten Zeitraum. Sie kann jederzeit durch einen Beschluss der Aktionäre der Gesellschaft aufgelöst werden, sofern der Beschluss in der Form gemäß Art. 30 der Satzung erfolgt.

#### **Artikel 3.- Gegenstand**

Der ausschließliche Gegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbare Wertpapiere jeder Art und/oder in andere liquide Finanzanlagen im Sinne des Teil I des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, zum Zwecke der

Risikostreuung und um den Aktionären der Gesellschaft das Ergebnis der Verwaltung des Anlagevermögens zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jede Maßnahme treffen und alle Geschäfte durchführen, die sie als zur Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszwecks nützlich erachtet, in dem Umfange, wie es das Gesetz von 2010 erlaubt.

#### **Artikel 4.- Gesellschaftssitz**

Der Gesellschaftssitz besteht in der Stadt Luxemburg, im Großherzogtum Luxemburg. Zweigniederlassungen oder andere Repräsentanzen können entweder in Luxemburg oder im Ausland durch Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft (der „**Verwaltungsrat**, jedes einzelne Mitglied des Verwaltungsrats ein „**Verwaltungsratsmitglied**“) errichtet werden.

Falls der Verwaltungsrat entscheidet, dass außerordentliche Ereignisse vorliegen oder unmittelbar bevorstehen, welche die normalen Geschäftstätigkeiten der Gesellschaft an ihrem Gesellschaftssitz oder den laufenden Kontakt mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, so kann der Gesellschaftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese außerordentlichen Umstände beendet sind. Derartige vorübergehende Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die eine Luxemburger Gesellschaft bleibt.

Der Gesellschaftssitz der Gesellschaft kann durch Beschlussfassung des Verwaltungsrats innerhalb der Gemeinde der Stadt Luxembourg oder einem beliebigen anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden. Im letzteren Fall ist jedes Verwaltungsratsmitglied befugt, die Satzung entsprechend zu ändern, ohne die vorherige Zustimmung der Aktionäre einzuholen, um die Verlegung des Gesellschaftssitzes zu vollziehen.

#### **Artikel 5.- Gesellschaftskapital – Aktien – Aktienklassen und Teilfonds**

Das Gesellschaftskapital ist durch Aktien ohne Nennwert („**Aktien**“) dargestellt, die zusammen jederzeit dem Nettoinventarwert der Gesellschaft (wie nachfolgend definiert) entsprechen.

Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht in Schweizer Franken (CHF) dem Gegenwert von einer Million zweihundertfünfzigtausend (1.250.000,-) Euro. Sofern ein oder mehrere Teilfonds (wie nachfolgend definiert) in Aktien anderer Teilfonds der Gesellschaft investiert sind, ist der Wert der relevanten Aktien zum Zweck der Überprüfung des gesetzlichen Mindestkapitals nicht mit zu

berücksichtigen.

Zur Bestimmung des Gesellschaftskapitals werden die Nettoinventarwerte jedes Teilfonds, die nicht in Schweizer Franken ausgedrückt sind, in Schweizer Franken umgerechnet, so dass das Gesellschaftskapital der Summe aller Nettoinventarwerte aller Teilfonds ausgedrückt in Schweizer Franken entspricht.

Der Verwaltungsrat ist ohne Einschränkung berechtigt, jederzeit Aktien zum Ausgabepreis pro Anteil gemäß Artikel 26 dieser Satzung auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären der Gesellschaft ein bevorzugtes Anrecht auf den Kauf der neuen Aktien, welche ausgegeben werden sollen, zu gewähren. Der Verwaltungsrat kann jedem seiner Mitglieder oder einem Geschäftsführer der Gesellschaft oder jeder rechtmäßig ermächtigten Person die Befugnis übertragen, Zeichnungen anzunehmen und Zahlungen für solche neuen Aktien entgegenzunehmen und diese auszuhändigen.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit unterschiedliche Teilfonds im Sinne des Artikel 181 des Gesetzes von 2010 auflegen, die jeweils einem bestimmten Teil der Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Gesellschaft entsprechen (jeweils ein „**Teilfonds**“) und die gemäß Beschluss des Verwaltungsrats auch in verschiedenen Währungen notiert sein können. Der Verwaltungsrat kann auch beschließen, dass innerhalb eines Teilfonds zwei (2) oder mehr Aktienklassen ("**Aktienklasse**") mit unterschiedlichen Merkmalen ausgegeben werden, wie z.B. einer bestimmten Ausschüttungs- oder Wiederanlagepolitik, einer bestimmten Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen, die vom Verwaltungsrat festgelegt und in dem jeweils gültigen, von der Gesellschaft herausgegebenen Prospekt (der "**Prospekt**") dargelegt werden. In diesem Fall gibt er jedem neu geschaffenen Teilfonds einen bestimmten Namen. Obwohl das Gesellschaftskapital in Schweizer Franken (CHF) angegeben ist, werden alle auf oder in Bezug auf eine Aktie zu zahlenden Beträge (einschließlich, aber nicht beschränkt auf den Ausgabepreis (wie nachfolgend definiert) und Rücknahmepreis (wie nachfolgend definiert)) in der Währung berechnet und gezahlt, die der Verwaltungsrat entweder allgemein oder in Bezug auf eine bestimmte Aktienklasse festlegt (die "**Referenzwährung**"). Eine thesaurierende Aktie ist eine Aktie eines Teilfonds oder einer Aktienklasse, die ihren Eigentümer nicht zum Erhalt von Dividenden berechtigt, die für die Aktien dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse beschlossen wurden, deren Wert jedoch unter Bezugnahme auf den Betrag steigt, der ansonsten als Dividende auf alle anderen Aktien ausgeschüttet wird.

Eine Ausschüttungsaktie ist eine Aktie eines Teilfonds oder einer Aktienklasse, die ihren Eigentümer berechtigt, die für die Aktien dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse beschlossenen Dividenden zu erhalten.

Der Verwaltungsrat kann jede Aktienklasse für eine unbegrenzte oder begrenzte Dauer einrichten; im letzteren Fall kann der Verwaltungsrat nach Ablauf der Laufzeit die Dauer der betreffenden Aktienklasse einmal oder mehrmals verlängern. Mit Ablauf der Laufzeit der Aktienklasse nimmt die Gesellschaft alle Aktien der Aktienklasse gemäß Artikel 22 zurück.

Falls der Wert des Nettovermögens einer Aktienklasse innerhalb eines Teilfonds aus irgendeinem Grund (i) auf einen Betrag gesunken ist oder (ii) einen Betrag nicht erreicht hat, der von den Verwaltungsratsmitgliedern (im Interesse der Aktionäre) als Mindestbetrag für diese Aktienklasse festgelegt wurde, um wirtschaftlich effizient zu arbeiten, oder aus Gründen der wirtschaftlichen Rationalisierung oder aus einem anderen im Prospekt angegebenen Grund, kann der Verwaltungsrat beschließen, die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten dieser Aktienklasse auf (a) die einer oder mehrerer anderer Aktienklassen innerhalb desselben Teilfonds oder (b) auf Aktien derselben oder anderer Klassen innerhalb eines anderen Teilfonds der Gesellschaft umzuverteilen und die Aktien der betreffenden Aktienklasse (n) in Aktien dieser anderen Aktienklasse(n) umzubenennen (gegebenenfalls nach einem Aktiensplit oder einer Aktienkonsolidierung und der Zahlung des Betrags an die Aktionäre, der einem etwaigen Bruchteilanspruch entspricht). Diese Entscheidung unterliegt dem Recht der betreffenden Aktionäre, kostenlos (x) die Rücknahme ihrer Aktien oder, sofern möglich, (y) den Umtausch dieser Aktien in Aktien anderer Aktienklassen desselben Teilfonds oder (z) in Aktien derselben oder anderer Aktienklassen eines anderen Teilfonds zu verlangen. Der Aktionär der betroffenen Aktienklasse wird durch eine Mitteilung und/oder auf jede andere Weise, die nach den geltenden Gesetzen und Vorschriften erforderlich oder zulässig ist, über die Umstrukturierungsmaßnahmen informiert.

Der Erlös der Ausgabe jedes Teilfonds wird gemäß Artikel 3 dieser Satzung in Wertpapiere (einschließlich Rechten an Anlagen, usw. nachfolgend „**Wertpapiere**“) bzw. in andere liquide Finanzanlagen investiert, die den Anlagebestimmungen entsprechen, die der Verwaltungsrat für die betreffenden Teilfonds bestimmt.

Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit Gratisaktien ausgeben, wobei der

Nettoinventarwert pro Aktie dann auf dem Wege eines Splits verkleinert wird.

#### **Artikel 6.- Namensaktien**

Die Gesellschaft gibt Aktien grundsätzlich nur als Namensaktien aus. Es werden keine Inhaberanteile ausgegeben.

Es werden keine Zertifikate über die ausgegebenen Aktien ausgestellt. Wenn ein Aktionär dies wünscht, wird ihm stattdessen eine Bestätigung seines Aktieneigentums ausgestellt und zugesandt und es werden ihm dafür die üblichen Gebühren belastet.

Die Gesellschaft kann Aktienbestätigungen in einer Form ausstellen, die der Verwaltungsrat in jedem Einzelfall festlegen kann.

Namensaktien können in Bruchteilen von Aktien ausgegeben werden, welche auf- oder abgerundet werden, gemäß den Bestimmungen des geltenden Prospekts der Gesellschaft.

Aktien werden nach Annahme der Zeichnung und vorbehaltlich der Zahlung des Kaufpreises (gemäß Artikel 26 dieser Satzung) ausgegeben. Der Zeichner wird auf Anfrage hin eine Bestätigung seiner Aktien innerhalb gesetzlich vorgeschriebener Fristen erhalten.

Zahlungen von Dividenden an Aktionäre werden per Banküberweisung oder auf anderem Wege, wie von Zeit zu Zeit vereinbart, auf das im Zeichnungsvertrag angegebene Konto gezahlt.

Die Aktionäre sämtlicher ausgegebenen Namensaktien der Gesellschaft werden im Register eingetragen, das von der Gesellschaft oder durch eine oder mehrere Personen/Firmen geführt wird, die hierzu vom Verwaltungsrat ernannt werden („**Register**“). In diesem Register wird der Name jedes Aktionärs von Namensaktien, eine gültige Anschrift, welche der Wohnsitz oder der eingetragene Sitz (je nach Fall) des betreffenden Aktionärs sein muss, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien sowie der Teilfonds und die Aktienklasse, zu denen die von ihm gehaltenen Aktien gehören. Die Übertragung und die Rückgabe eines Namensaktien werden in das Register eingetragen nach Zahlung einer üblichen Gebühr, die von der Gesellschaft für eine derartige Registrierung festgelegt wird.

Im Rahmen des Gesetzes von 1915, sind Aktien frei von Beschränkungen der Übertragungsrechte und Ansprüchen zu Gunsten der Gesellschaft, vorbehaltlich der Vorschriften dieser Satzung und weiteren Einschränkungen, die im Prospekt aufgeführt sind.

Die Übertragung von Namensaktien erfolgt durch Eintragung der Mitteilung über die Übertragung von Aktien in das Register.

Sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft an die Aktionäre können per Einschreiben oder mittels Alternativer Mittel, wie in Artikel 12 nachfolgend beschrieben, an die in dem Register eingetragene Anschrift und/oder per E-Mail, falls dies von dem Aktionär bestätigt wurde, geschickt werden. Jeder Aktionär muss eine gültige Anschrift, sowie weitere Informationen, die der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschließen kann, sowie im Fall, dass Aktionäre individuell eine Mitteilung durch Email gewählt haben, eine Emailadresse, in das Register eintragen lassen. Der Aktionär kann seine in dem Register eingetragene Anschrift, sofern es sich um den Wohnsitz oder den eingetragenen Sitz (je nach Fall) handelt, sowie weitere Informationen, , durch schriftliche Mitteilung an die Gesellschaft an deren Gesellschaftssitz oder an eine Anschrift, gemäß Bestimmung der Gesellschaft, korrigieren.

Die Gesellschaft erkennt nur einen Aktionär pro Aktie an, daher gilt im Falle von Miteigentümern von Aktien, dass nur eine Anschrift im Register eingetragen und jede Mitteilung an diese Anschrift gesandt wird. Des Weiteren, kann die Gesellschaft, im Fall der Miteigentümerschaft von Aktien, die Ausübung aller Rechte aus dem betroffenen Aktie oder den betreffenden Aktien aussetzen, bis eine Person benannt wurde, die die Miteigentümer gegenüber der Gesellschaft vertritt. Das Versäumnis eine solche Person zu benennen impliziert eine Aussetzung jeglicher Rechte aus der betroffenen Aktie oder den betroffenen Aktien.

Im Falle einer Miteigentümerschaft von Aktien, behält sich die Gesellschaft, nach eigenem Ermessen, das Recht vor, Rücknahmeerlöse, Ausschüttungen und sonstige Zahlungen nur an den ersten eingetragenen Aktionär, den die Gesellschaft als Vertreter aller Miteigentümer ansehen kann, oder an alle Miteigentümer zusammen zu zahlen.

Im Falle der Ausgabe von Bruchteilsaktien wird ein solcher Bruchteil in das Register eingetragen, es sei denn die Aktien werden über ein Clearingsystem gehalten, in dem nur ganze Aktien gehandelt werden können. Dieser Bruchteil beinhaltet keine Stimmberechtigung, jedoch berechtigt er, in dem Umfang wie von der Gesellschaft festgelegt, zu einem entsprechenden Anteil an der Dividende und am Liquidationserlös. Wenn die Summe der von demselben Aktionär gehaltenen

Bruchteilsaktien in derselben Aktienklasse eine oder mehrere ganze Aktien ausmacht, erhält dieser Aktionär das entsprechende Stimmrecht.

#### **Artikel 7.- Einschränkung des Eigentums an Aktien**

7.1. Die Gesellschaft kann das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum von Aktien einschränken oder verhindern oder bestimmte Praktiken, wie im Prospekt angegeben, verbieten, wie zum Beispiel Late Trading und Market Timing durch eine Person, Unternehmen oder andere juristische Person (eine „**ausgeschlossene Person**“) wie nachfolgend beschrieben):

- a) welche die Gesetze oder Vorschriften eines Landes und/oder behördliche Verfügungen verletzt oder gemäß den Bestimmungen des Prospekts ausgeschlossen ist, Aktien zu halten;
- b) wenn diese Person keine Informationen oder Erklärungen vorlegt, die von oder im Namen der Gesellschaft in Bezug auf die Bekämpfung von Korruption, Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung verlangt werden;
- c) wenn diese Person aufgrund gesetzlicher, vertraglicher oder sonstiger Anforderungen nicht zum Eigentum dieser Aktie(n) berechtigt ist;
- d) deren Aktienbesitz nach Meinung des Verwaltungsrats dazu führt, dass die Gesellschaft Steuerverbindlichkeiten bzw. andere finanzielle Nachteile erleidet, die sie ansonsten nicht erlitten hätte oder erleiden würde;
- e) wenn der Verwaltungsrat dies beschließt und im Prospekt angibt, eine „**United States Person**“, d. h. ein Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika (die „**Vereinigten Staaten**“), eine nach den Gesetzen eines Bundesstaates, eines Territoriums oder einer Besetzung der Vereinigten Staaten gegründete oder bestehende Personengesellschaft oder eine nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten oder eines Bundesstaates, eines Territoriums oder einer Besetzung der Vereinigten Staaten gegründete Kapitalgesellschaft oder ein Nachlass oder Trust, bei dem es sich nicht um einen Nachlass oder Trust handelt, dessen Einkünfte aus Quellen außerhalb der Vereinigten Staaten für die Zwecke der Berechnung der von ihm zu zahlenden US-Einkommensteuer nicht in das Bruttoeinkommen einbezogen werden können. Der Verwaltungsrat kann den Begriff „**United States Person**“ im Prospekt näher bestimmen, definieren und/oder erläutern.

7.2. Die Gesellschaft kann demnach das Halten von Aktien durch eine ausgeschlossene Person einschränken oder untersagen. Hierfür kann die Gesellschaft:

a) die Ausgabe von Aktien oder die Eintragung von Aktienübertragungen ablehnen, bis sie sich vergewissert hat, ob die Ausgabe oder die Eintragung dazu führen könnte, dass dadurch ein tatsächliches rechtliches oder wirtschaftliches Eigentum an solchen Aktien durch eine Person begründet würde, die vom Eigentum von Aktien ausgeschlossen ist;

b) jederzeit von jeder namentlich registrierten Person verlangen, dem Register alle Angaben und Informationen zu liefern, die sie für notwendig erachtet zwecks Klärung der Frage, ob diese Aktien tatsächlich im Eigentum einer Person stehen oder stehen werden, die vom Eigentum von Aktien ausgeschlossen ist;

c) falls die Gesellschaft der Überzeugung ist, dass eine ausgeschlossene Person, entweder allein oder in Gemeinschaft mit einer anderen Person, rechtlicher oder tatsächlicher Eigentümer der Aktien ist, und falls diese Person die Aktien nicht einer berechtigten Person überträgt, kann die Gesellschaft zwangsweise von diesem Aktionär alle von ihm gehaltenen Aktien wie folgt zurücknehmen:

(1) die Gesellschaft wird dem Aktionär, der dem Register zufolge, als Eigentümer der erworbenen Aktien gilt, eine Aufforderung zustellen (die „**Rücknahmeaufforderung**“), wobei sie, wie oben beschrieben, die zurückzunehmenden Aktien, den für diese Aktien zu zahlenden Preis und den Ort, an dem der Rücknahmepreis im Hinblick auf diese Aktien zahlbar ist, bestimmt. Eine solche Rücknahmeaufforderung kann einem solchen Aktionär per Einschreiben an die im Register eingetragene Anschrift zugestellt werden.

Der Aktionär ist daraufhin verpflichtet, der Gesellschaft die Aktienbestätigungen, auf die sich die Rücknahmeaufforderung bezieht, zurückzugeben. Unmittelbar nach Geschäftsschluss am Tag, der in der Rücknahmeaufforderung genannt ist, hört der Aktionär auf Aktionär zu sein und sein Name wird im Register gelöscht.

(2) Der Preis (der „**Rücknahmepreis**“), zu dem die genannten Aktien gemäß Rücknahmeaufforderung zurückgenommen werden, ist der Betrag, der dem Nettoinventarwert der Aktien entspricht, wie er in Übereinstimmung mit Artikel 24 dieser Satzung, abzüglich einer etwaigen Rücknahmegebühr gemäß Artikel 22 dieser Satzung, berechnet wird.

(3) Die Zahlung des Rücknahmepreises wird dem Aktionär, der, dem Register zufolge, als Eigentümer der erworbenen Aktien gilt, in der Währung des jeweiligen

Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse geleistet und wird durch die Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder an einem anderen Ort (wie in der Rücknahmeaufforderung beschrieben) zur Zahlung hinterlegt werden. Nach Hinterlegung dieses Rücknahmepreises, soll keine Person ein weiteres Recht/Anspruch an den in der Rücknahmeaufforderung angegebenen Aktien besitzen, sowie alle weiteren Rechte an den Aktien, oder irgendwelche Forderungen gegen die Gesellschaft oder deren Vermögenswerte; ausgenommen davon ist das Recht der Person, welche dem Register zufolge als Eigentümer der erworbenen Aktien gilt, den so hinterlegten Rücknahmepreis (ohne Zinsen) seitens der Hinterlegungsstelle wie oben beschrieben zu erhalten.

(4) Die Ausübung der ihr gemäß diesem Artikel zustehenden Rechte durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung in Frage gestellt oder als ungültig angesehen werden, dass kein ausreichender Nachweis des Eigentumsrechts von Aktien einer Person vorgelegen hat, oder dass der tatsächliche oder rechtliche Eigner dieser Aktien ein anderer war, als es gegenüber der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Rücknahmeaufforderung erschien, vorausgesetzt, dass die besagten Rechte durch die Gesellschaft in gutem Glauben ausgeübt worden sind; und

d) die Stimmabgabe an einer Generalversammlung durch eine Person, welche als eine ausgeschlossene Person gilt, oder in anderer Weise keine Aktien an der Gesellschaft halten darf, ablehnen.

Zur Klarstellung: das Vorstehende stellt keine Beschränkung der Übertragung von Aktien dar, sondern lediglich eine Beschränkung des Eigentums an solchen Aktien.

#### **Artikel 8.- Rechte der Generalversammlung der Aktionäre**

8.1. Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft (die „**Generalversammlung**“) sind für alle Aktionäre verbindlich, ungeachtet des Teilfonds oder der Aktienklasse, soweit diese Beschlüsse nicht in die Rechte der getrennten Versammlung der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Aktienklasse gemäß den nachfolgenden Bestimmungen eingreifen.

8.2. Die Generalversammlung der Aktionäre hat die weitestgehenden Befugnisse, alle Rechtshandlungen, die sich auf die Geschäfte der Gesellschaft beziehen, anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

### **Artikel 9.- Generalversammlung**

In Übereinstimmung mit luxemburgischen Recht wird die jährliche Generalversammlung am Gesellschaftssitz der Gesellschaft oder an einem anderen in der Einladung genannten Ort in Luxemburg an einem Bankarbeitstag in Luxembourg, innerhalb von sechs (6) Monaten nach Ende des Geschäftsjahres abgehalten.

Andere Generalversammlungen können an dem Ort und Tag sowie zu dem Zeitpunkt abgehalten werden, die in der entsprechenden Einladung bestimmt sind.

Eine Generalversammlung muss vom Verwaltungsrat, auf schriftlichen Antrag eines oder mehrerer Aktionäre, welche zum Zeitpunkt des schriftlichen Antrags mindestens zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals vertreten, einberufen werden. In diesem Fall muss die Generalversammlung innerhalb eines (1) Monats, nach Erhalt des Antrags, abgehalten werden.

### **Artikel 10.- Getrennte Versammlungen der Aktionäre der Aktionäre eines Teilfonds oder einer Aktienklasse**

Getrennte Versammlungen der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Aktienklasse können auf Beschluss des Verwaltungsrats einberufen werden.

Für die Beschlussfähigkeit und Abstimmungen gelten die in Artikel 11 dieser Satzung niedergelegten Regelungen sinngemäß. Eine getrennte Versammlung der Aktionäre kann bezüglich der betreffenden Teilfonds oder Aktienklassen über alle Angelegenheiten beschließen, die gemäß Gesetz oder dieser Satzung nicht der Generalversammlung oder dem Verwaltungsrat vorbehalten sind. Beschlüsse von getrennten Versammlungen der Aktionäre dürfen nicht in die Rechte von Aktionären anderer Teilfonds oder Aktienklassen eingreifen.

### **Artikel 11.- Beschlussfähigkeit und Abstimmungen**

11.1. Für die Einberufung von Generalversammlungen oder von getrennten Versammlungen von Aktionären gelten die in Artikel 12 dieser Satzung vorgesehenen Fristen und Formalitäten.

11.2. Jede Aktie eines Teilfonds oder einer Aktienklasse hat, unabhängig vom Nettoinventarwert der jeweiligen Aktie, das Recht auf eine (1) Stimme, vorbehaltlich der durch diese Satzung oder das Gesetz auferlegten Einschränkungen und Beschränkungen.

11.3. Ein Aktionär kann an jeder Versammlung von Aktionären teilnehmen oder

sich durch einen anderen Aktionär oder eine andere Person auf der Grundlage einer schriftlich per Brief, Fax oder E-Mail oder in einer anderen vom Verwaltungsrat festgelegten Form erteilten Vollmacht vertreten lassen, die unter Umständen eingeht, die es erlauben, die Identität des Absenders festzustellen.

11.4. Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen festlegen, die von den Aktionären erfüllt werden müssen, damit sie an einer Generalversammlung teilnehmen können. Vorbehaltlich anderslautender gesetzlicher Bestimmungen oder anderslautender Bestimmungen in dieser Satzung werden Beschlüsse auf einer ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der gültig abgegebenen Stimmen gefasst, ungeachtet des vertretenen Kapitalanteils. Stimmenthaltungen und ungültige Stimmen werden nicht berücksichtigt. Eine juristische Person kann eine Vollmacht gezeichnet durch einen ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter ausstellen.

Der Verwaltungsrat kann das Stimmrecht eines Aktionärs aussetzen, der gegen seine in dieser Satzung beschriebenen Verpflichtungen oder eine von ihm getroffene vertragliche Vereinbarung verstößt.

Ein Aktionär kann individuell beschließen, sein Stimmrecht ganz oder teilweise vorübergehend oder dauerhaft nicht auszuüben. Der verzichtende Aktionär ist an diesen Verzicht gebunden, und der Verzicht ist für die Gesellschaft verbindlich, sobald diese davon durch den Aktionär in Kenntnis gesetzt wurde.

Falls die Stimmrechte eines oder mehrerer Aktionäre ausgesetzt sind oder ein oder mehrere Aktionäre gemäß den vorstehenden Absätzen auf die Ausübung der Stimmrechte verzichtet haben, werden diese Aktionäre in gleicher Weise zu den Generalversammlungen einberufen wie Aktionäre, die stimmberechtigte Aktien halten, und können an jeder Generalversammlung der Gesellschaft teilnehmen, aber die von ihnen gehaltenen Aktien werden bei der Festlegung der Bedingungen für die Beschlussfähigkeit und die Mehrheit, die auf den Generalversammlungen der Gesellschaft einzuhalten sind, nicht berücksichtigt.

Solange das Gesellschaftskapital in verschiedene Teilfonds und Aktienklasse unterteilt ist, können die mit den Aktien eines Teilfonds und einer Aktienklasse verbundenen Rechte (sofern die Ausgabebedingungen der Aktien dieser Klasse nichts anderes vorsehen) unabhängig davon, ob die Gesellschaft aufgelöst wird oder nicht, mit der Genehmigung eines Beschlusses geändert werden, der auf einer gesonderten

Generalversammlung der Eigentümer der Aktien dieser Aktienklasse mit einer Mehrheit von zwei Dritteln (2/3) der auf dieser gesonderten Generalversammlung abgegebenen Stimmen gefasst wird. Für jede gesonderte Versammlung, auf der Beschlüsse in Bezug auf einen Teilfonds oder eine Aktienklasse gefasst werden, gelten die Bestimmungen dieser Satzung über Generalversammlungen sinngemäß, so dass das erforderliche Mindestquorum bei jeder solchen gesonderten Generalversammlung die persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesenden Eigentümer von Aktien des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Aktienklasse sind, die mindestens die Hälfte der ausgegebenen Aktien dieser Aktienklasse halten (oder, falls bei einer vertagten Versammlung der Eigentümer einer Aktienklasse kein Quorum im oben definierten Sinne anwesend ist, jede anwesende Person, die Aktien der betreffenden Aktienklasse hält, oder ihr Bevollmächtigter ein Quorum darstellt).

Falls die Gesellschaft nur einen einzigen Aktionär hat, übt letzterer alle Rechte aus, welche den Aktionären durch das Gesetz von 1915 und der vorliegenden Satzung zustehen. Die von einem solchen alleinigen Aktionär gefassten Beschlüsse werden in einem Protokoll niedergeschrieben.

#### **Artikel 12.- Einberufung von Generalversammlungen – Alternative Mittel**

Die Aktionäre versammeln sich auf Einberufung durch den Verwaltungsrat unter Angabe der Tagesordnung, die per Einschreiben oder auf einem anderen Kommunikationsweg ("**alternative Mittel**"), wie z. B. E-Mail, Fax, gewöhnlicher Brief, Kurierdienst, der von jedweden Aktionär im Voraus individuell akzeptiert wurde und welche den Bedingungen des luxemburgischen Rechts entspricht und mindestens acht (8) Tage vor der Generalversammlung an die Anschrift des Aktionärs im Register (oder an die E-Mail-Adresse oder Faxnummer, falls der betreffende Aktionär ein solches alternatives Mittel akzeptiert hat) verschickt wird, wobei die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, das Zustandekommen einer solchen Mitteilung nachzuweisen, wenn die Einberufung ebenfalls nach luxemburgischem Recht veröffentlicht wurde. Jeder Aktionär kann seine/ihre Anschrift, Faxnummer oder E-Mail-Adresse ändern oder seine/ihre Zustimmung zu alternativen Mitteln widerrufen, vorausgesetzt, dass er/sie seinen/ihren Widerruf oder seine/ihre neuen Kontaktdaten erst fünfzehn (15) Tage nach der schriftlichen Mitteilung dieser Änderung an die Gesellschaft geltend machen kann. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, eine Bestätigung der neuen Kontaktdaten per Einschreiben oder E-Mail an die neue Anschrift oder E-

Mail-Adresse zu verlangen. Bestätigt der/die Aktionär/in seine/ihre neuen Kontaktdaten nicht, ist der Verwaltungsrat befugt, alle weiteren Mitteilungen an die vorherigen Kontaktdaten zu senden.

Bei Aktionären, die alternative Mittel akzeptiert haben, steht es dem Verwaltungsrat frei, das geeignetste Mittel für die Einberufung einer Generalversammlung zu bestimmen, und er kann dies von Fall zu Fall festlegen, je nachdem, welche alternativen Mittel jeder Aktionär individuell akzeptiert. Der Verwaltungsrat kann für dieselbe Generalversammlung die Aktionärinnen und Aktionäre, die ihre E-Mail-Adresse rechtzeitig angegeben haben, per E-Mail und alle anderen Aktionärinnen und Aktionäre per Brief oder Kurierdienst zur Generalversammlung einladen, wenn sie diese alternativen Mittel akzeptiert haben.

Sind jedoch alle Aktionäre bei einer Generalversammlung anwesend oder vertreten und erklären sie, dass sie über die Tagesordnung vollständig informiert sind, kann die Generalversammlung ohne Einberufung oder Bekanntmachung abgehalten werden.

Unter den in den luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften festgelegten Bedingungen kann in der Einberufung einer Generalversammlung festgelegt werden, dass die Beschlussfähigkeit und die Mehrheit auf dieser Generalversammlung nach den zu einem bestimmten Datum und einer bestimmten Uhrzeit vor der Generalversammlung (dem "**Stichtag**") ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Aktien bestimmt werden, und dass das Recht eines Aktionärs, an einer Generalversammlung teilzunehmen und die mit seinen Aktien verbundenen Stimmrechte auszuüben, durch Bezugnahme auf die von diesem Aktionär zum Stichtag gehaltenen Aktien bestimmt wird.

Auf jeder Generalversammlung wird ein Sitzungsvorstand gebildet, der sich aus einem Vorsitzenden, einem Schriftführer und einem Stimmzähler zusammensetzt, die weder Aktionäre noch Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen. Der Sitzungsvorstand jeder Generalversammlung erstellt ein Protokoll der Versammlung, das von den Mitgliedern des Sitzungsvorstands der Generalversammlung sowie von jedem bei der Generalversammlung anwesenden Aktionär auf dessen Verlangen unterzeichnet wird.

Jede Kopie und jeder Auszug eines solchen Originalprotokolls, die in einem Gerichtsverfahren vorgelegt oder einem Dritten ausgehändigt werden sollen, müssen

von dem Notar, der die Originalurkunde in Verwahrung hatte, als genaue Abschrift des Originals beglaubigt werden, falls die Generalversammlung in einer notariellen Urkunde festgehalten wurde, oder für alle anderen Protokolle müssen sie vom Vorsitzenden, falls vorhanden, des Sitzungsvorstands der Generalversammlung oder von zwei (2) Mitgliedern des Verwaltungsrats unterzeichnet werden.

Aktionäre, die zum Zeitpunkt der schriftlichen Aufforderung einzeln oder gemeinsam mindestens zehn Prozent (10 %) des Gesellschaftskapitals oder der Stimmrechte halten, können dem Verwaltungsrat schriftlich Fragen zu Vorgängen im Zusammenhang mit der Geschäftsführung der Gesellschaft unterbreiten.

Erfolgt innerhalb eines (1) Monats keine Antwort, können die betreffenden Aktionäre den Präsidenten der Kammer des Bezirksgerichts in Luxemburg, die für Handelssachen zuständig ist und in Eilverfahren tagt, ersuchen, einen oder mehrere Sachverständige zu benennen, die einen Bericht über die betreffenden Vorgänge erstellen sollen.

### **Artikel 13.- Der Verwaltungsrat**

Die Gesellschaft wird durch den Verwaltungsrat geführt, der sich aus mindestens drei (3) Mitgliedern zusammensetzt, die nicht Aktionäre sein müssen.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Aktionäre anlässlich der Generalversammlung für einen Zeitraum gewählt, der mit der nächsten Generalversammlung endet, bis ihre Nachfolger gewählt sind und die Ernennung angenommen haben, oder, falls dies später geschieht, bis zum Datum der Wahl und Annahme. Sie sind wieder wählbar. Sollte die Stelle eines Verwaltungsratsmitglieds, welcher auf einer Generalversammlung gewählt wurde, infolge von Tod, Rücktritt oder in sonstiger Weise nicht mehr besetzt sein, können die verbliebenen Verwaltungsratsmitglieder, welche auf einer Generalversammlung gewählt wurden, auf dem Weg der Nachwahl mit einfacher Stimmenmehrheit ein Verwaltungsratsmitglied wählen, das die unbesetzte Stelle bis zur nächsten Generalversammlung besetzen wird.

Handelt es sich bei einem Verwaltungsratsmitglied um eine juristische Person, so wird ein ständiger Vertreter dieser juristischen Person für den Verwaltungsrat bestimmt. Diese Person unterliegt denselben Verpflichtungen wie die anderen Mitglieder des Verwaltungsrats. Eine solche Person kann nur ersetzt werden, wenn eine Ersatzperson als ständiger Vertreter bestimmt wurde.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit mit oder ohne Grund durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre abberufen und/oder ersetzt werden.

Keine andere Person als ein Verwaltungsratsmitglied, das auf der Generalversammlung ausscheidet (sei es durch Ablösung oder anderweitig), darf auf einer Generalversammlung zum Verwaltungsratsmitglied ernannt oder wieder ernannt werden, es sei denn, diese Person

- wird vom Verwaltungsrat zur Wahl vorgeschlagen, oder
- ist ein Aktionär, der bei der anstehenden jährlichen Generalversammlung, wie von dem Verwaltungsrat bestimmt, voll stimmberechtigt ist, unterbreitet dem Vorsitzenden – oder wenn dies unmöglich sein sollte, einem anderen Verwaltungsratsmitglied – schriftlich nicht weniger als sechs (6) und nicht mehr als dreißig (30) Tage vor dem für die Generalversammlung vorgesehenen Datum seine/ihre Absicht, eine andere Person als seiner selbst zur Wahl oder zur Wiederwahl vorzuschlagen, zusammen mit einer schriftlichen Bestätigung dieser Person, sich zur Wahl stellen zu wollen, wobei jedoch der Vorsitzende des Sitzungsvorstands der Generalversammlung unter der Voraussetzung einstimmiger Zustimmung aller anwesenden Aktionäre den Verzicht auf die oben aufgeführten Erklärungen beschließen kann und die solcherweise nominierte Person zur Wahl vorschlagen kann.

#### **Artikel 14.- Interne Organisation des Verwaltungsrates**

14.1. Der Verwaltungsrat wird aus seiner Mitte einen Vorsitzenden (der „**Vorsitzende**“), wählen. Er kann auch einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied zu sein braucht und für die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und der Generalversammlungen verantwortlich ist.

14.2. Der Vorsitzende führt den Vorsitz der Verwaltungsratssitzungen. In seiner Abwesenheit ernennen die Verwaltungsratsmitglieder eine andere Person zum vorübergehenden Vorsitzenden durch Mehrheitsbeschluss der Anwesenden.

14.3. Eine Sitzung des Verwaltungsrats kann durch den Vorsitzenden oder durch zwei (2) Mitglieder des Verwaltungsrates an dem in der Einladung angegebenen Sitzungsort unter Angabe der Tagesordnung einberufen werden.

14.4. Schriftliche, elektronische (auch per Email) oder Telefaxeinladungen zu den Sitzungen des Verwaltungsrats erfolgen an alle Mitglieder mindestens vierundzwanzig (24) Stunden vor Beginn einer solchen Sitzung, mit Ausnahme dringender Umstände, in welchem Falle diese in der Einladung anzuführen sind. Unter

Vorbehalt der nachfolgenden Bestimmungen ist der Verwaltungsrat nur bei einer ordnungsgemäß erfolgten Einberufung der Sitzung beschlussfähig.

Mit Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder kann auf ein Einberufungsschreiben verzichtet werden. Eine Einberufung ist nicht erforderlich für Sitzungen, deren Daten durch Verwaltungsratsbeschluss im Voraus festgelegt worden sind.

14.5. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann bei ordnungsgemäß einberufenen Sitzungen des Verwaltungsrats handeln, indem es ein anderes Mitglied des Verwaltungsrats schriftlich per Brief, Email, Fax oder über ein anderes schriftliches Kommunikationsmittel zu seinem Bevollmächtigten ernennt, wobei eine Kopie dieser schriftlichen Ernennung als Nachweis ausreicht. Die Verwaltungsratsmitglieder können ihre Stimme auch per Brief, Fax, Email oder jedem anderen Kommunikationsmittel abgeben.

14.6. Vorbehaltlich der nachfolgenden Ausnahmen kann der Verwaltungsrat nur dann rechtswirksam beraten oder Beschlüsse fassen, wenn mindestens die Hälfte seiner Mitglieder anwesend oder vertreten sind; wobei eine Teilnahme per Videokonferenz oder über ein anderes Fernkommunikationsmittel, das die Identität der Teilnehmer sicherstellt und eine effektive und dauerhafte Teilnahme gewährleistet, ist einer tatsächlichen persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung gleichgestellt. Eine auf diese Weise abgehaltene Verwaltungsratssitzung gilt als am Gesellschaftssitz abgehalten. Beschlüsse werden durch Mehrheit der Stimmen der an einer Sitzung anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Der Vorsitzende des Verwaltungsrats hat bei Stimmengleichheit die ausschlaggebende Stimme.

14.7. Die Verwaltungsratsmitglieder können Beschlüsse im Umlaufverfahren durch schriftliche Zustimmung auf einem oder mehreren gleichlautenden Dokumenten fassen. Eine Beschlussfassung auf diese Weise gilt als am Gesellschaftssitz abgehalten. Eine Beschlussfassung auf diese Weise soll an dem darin genannten Datum des Beschlusses per Rundschreiben in Kraft treten. Falls kein bestimmtes Datum genannt wird, tritt der Umlaufbeschluss an dem Tag in Kraft, an dem die letzte Unterschrift eines Verwaltungsratsmitglieds geleistet wird.

Ein Umlaufbeschluss kann nur mit einstimmiger Zustimmung aller Verwaltungsratsmitglieder gefasst werden.

14.8. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit die leitenden Angestellten der

Gesellschaft ernennen, darunter einen oder mehrere Geschäftsführer, Sekretäre, Conducting Officers, Senior Manager, Manager, Assistenten oder andere Angestellte, die für den Betrieb der Gesellschaft als notwendig erachtet werden. Eine solche Ernennung kann von den Mitgliedern des Verwaltungsrats jederzeit ohne Angabe von Gründen widerrufen werden. Die leitenden Angestellten müssen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Die so ernannten Beauftragten haben, sofern in dieser Satzung nichts Anderes festgelegt ist, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse und Pflichten.

Der Verwaltungsrat kann auch einzelne Verwaltungsratsmitglieder oder Dritte mit der Gesamtheit oder einem Teil der täglichen Geschäftsführung oder die Vertretung der Gesellschaft mit den vom Verwaltungsrat beschlossenen Befugnissen betrauen. Derartige Ernennungen können jederzeit vom Verwaltungsrat zurückgenommen werden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse zur Führung der täglichen Geschäfte und Angelegenheiten der Gesellschaft und seine Befugnisse zur Vornahme von Handlungen zur Förderung der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftszwecks an natürliche oder juristische Personen übertragen, die nicht Verwaltungsratsmitglieder sein müssen. Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse, Vollmachten und Ermessensspielräume auch an einen Ausschuss delegieren, der sich aus einer oder mehreren Personen (unabhängig davon, ob es sich um ein Mitglied oder Verwaltungsratsmitglieder handelt) zusammensetzt, die er für geeignet hält, vorausgesetzt, dass die Mehrheit der Mitglieder des Ausschusses Verwaltungsratsmitglieder sind und dass keine Sitzung des Ausschusses zum Zwecke der Ausübung seiner Befugnisse, Vollmachten oder Ermessensspielräume beschlussfähig ist, wenn nicht die Mehrheit der Anwesenden Verwaltungsratsmitglieder sind.

#### **Artikel 15.- Protokolle der Verwaltungratssitzungen**

Die Protokolle jeder Verwaltungratssitzung werden durch (i) den Vorsitzenden und durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder (ii) durch den Vorsitzenden und den Sekretär der Verwaltungratssitzung unterzeichnet. Abschriften oder Auszüge solcher Protokolle, die für Rechtsverfahren oder für andere Rechtszwecke erstellt werden, sind durch (i) den Vorsitzenden des Verwaltungsrats oder durch (ii) zwei (2) Verwaltungsratsmitglieder oder durch (iii) ein Verwaltungsratsmitglied und den

Sekretär der Verwaltungsratssitzung und zu unterzeichnen.

#### **Artikel 16.- Befugnisse, Festlegung der Anlagepolitik,**

##### **Investitionen über Tochtergesellschaft**

Der Verwaltungsrat ist mit den Kompetenzen ausgestattet, alle Verwaltungshandlungen und Verfügungen im Gesellschaftsinteresse auszuführen, welche nicht ausdrücklich durch Gesetz oder durch diese Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

Vorbehaltlich derjenigen Angelegenheiten, die den Aktionären in der Generalversammlung gemäß Satzung zustehen und gemäß der vorstehenden Einschränkungen, ist der Verwaltungsrat befugt, insbesondere die Anlagepolitik für jeden Teilfonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung zu bestimmen und im Prospekt, unter Beachtung der Anlagebeschränkungen gemäß dem Teil I des Gesetzes von 2010, den aufsichtsrechtlichen Vorgaben sowie gemäß der, vom Verwaltungsrat beschlossenen Regeln, festzulegen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann bestimmen, dass das Vermögen der Gesellschaft wie folgt angelegt wird:

- a) In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente:
  - die an einem geregelten Markt (im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU) notiert oder gehandelt werden;
  - die an einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union („EU“), der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden;
  - die an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden. In diesem Zusammenhang bedeutet „Drittland“ alle Länder Europas die kein EU-Mitgliedsstaat sind und alle Länder Nord- und Südamerikas, Afrikas, Asiens und des Pazifikbeckens.
- b) In Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt, wie in Punkt a) beschrieben, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines (1) Jahres nach der Emission erlangt wird.

c) In Aktien von nach der Richtlinie 2009/65/EG zugelassenen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („OGAW“) und/oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) im Sinne von Artikel 1 Absatz (2) erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 2009/65/EG mit Sitz in einem EU-Mitgliedstaat oder einem Drittstaat, sofern:

- diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;

- das Schutzniveau der Aktionäre der anderen OGA dem Schutzniveau der Aktionäre eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahmen, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG gleichwertig sind;

- die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;

- der OGAW oder dieser andere OGA, dessen Aktien erworben werden sollen, nach seinen Gründungsunterlagen insgesamt höchstens zehn Prozent (10%) seines Vermögens in Aktien anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf.

d) In Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf (12) Monaten bei qualifizierten Kreditinstituten, die ihren Gesellschaftssitz in einem EU-Mitgliedstaat oder in einem Mitgliedstaat der OECD oder in einem Land, das die Beschlüsse der Financial Actions Task Force („FATF“ bzw. Groupe d'Action Financière Internationale „GAFI“) ratifiziert hat, haben (ein „Qualifiziertes Kreditinstitut“).

e) In Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter die Definition des Artikel 1 des Gesetzes von 2010 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt sie werden:

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats der EU, der Europäischen Zentralbank, der EU

oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich- rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört, ausgegeben oder garantiert; oder

- von einem Unternehmen ausgegeben, dessen Wertpapiere auf den unter (a) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden; oder

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht der EU festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts der EU, unterliegt und diese einhält, ausgegeben oder garantiert; oder

- von anderen Emittenten ausgegeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei den Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn (10) Millionen Euro, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 2013/34/EU erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

f) In Derivate einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem wie unter dem vorstehenden Buchstaben a) bezeichneten geregelten Markt gehandelt werden und/oder die nicht an einer Börse gehandelt werden ("**OTC-Derivate**"), sofern:

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne von Artikel 41 Absatz (1) des Gesetzes von 2010, um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die die Gesellschaft gemäß ihren Anlagezielen anlegen darf,

- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer behördlichen Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden und

- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung

auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

Jedoch kann die Gesellschaft höchstens zehn Prozent (10%) des Nettoinventarwertes eines jeden Teilfonds in andere als die unter (a) bis (e) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie in Zielfonds (d.h. Anteile/Aktien in OGAW und/oder anderen OGA im Sinne von Ziffer c) oben) anlegen. Der Verwaltungsrat kann jedoch in Übereinstimmung mit Kapitel 9 des Gesetzes von 2010 und unter den dort festgelegten Voraussetzungen beschließen, dass ein Teilfonds („Feeder“) mindestens fünfundachtzig Prozent (85%) seines Vermögens in Anteile/Aktien eines anderen OGAW (oder eines Teilfonds eines solchen), der nach der EU-Richtlinie 2009/65/EG zugelassen ist, der nicht selbst ein Feeder ist und keine Anteile/Aktien eines Feeders hält, investiert. Eine solche Möglichkeit ist erst dann eröffnet, wenn dies ausdrücklich entsprechend im Prospekt eingeführt wird.

Die Gesellschaft legt höchstens zehn Prozent (10%) des Nettoinventarwertes eines jeden Teilfonds in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten an. Die Gesellschaft legt höchstens zwanzig (20%) des Nettoinventarwertes eines jeden Teilfonds in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung an.

Die Obergrenze des ersten Satzes des vorhergehenden Absatzes wird auf fünfunddreißig Prozent (35%) angehoben, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem EU-Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden.

Abweichend von den vorhergehenden Absätzen ist die Gesellschaft ermächtigt, in Übereinstimmung mit dem Prinzip der Risikostreuung bis zu einhundert Prozent (100%) des Nettoinventarwertes eines Teilfonds in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente verschiedener Emissionen zu investieren, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften oder einem Mitgliedstaat der OECD oder der Gruppe der Zwanzig („G-20“) oder Singapur oder Hongkong oder einem anderen von der Aufsichtsbehörde (der CSSF) anerkannten und gegebenenfalls im Prospekt offengelegten Nicht-EU-Mitgliedstaat oder einer internationalen

Körperschaft des öffentlichen Rechts, der ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, oder einem anderen von der CSSF in diesem Zusammenhang anerkannten Nicht-EU-Mitgliedstaat, begeben oder garantiert werden, allerdings mit der Maßgabe, dass der Teilfonds Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von mindestens sechs (6) unterschiedlichen Emissionen halten muss, wobei die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente einer Emission höchstens dreißig (30%) des Nettoinventarwertes des Teilfonds ausmachen dürfen.

Sofern mehrere Teilfonds bestehen, kann ein Teilfonds unter den in Artikel 181 des Gesetzes 2010 festgelegten Voraussetzungen in andere Teilfonds der Gesellschaft investieren.

Darüber hinaus wird sich die Gesellschaft an alle weiteren Einschränkungen halten, die von den Aufsichtsbehörden jener Länder vorgeschrieben werden, in denen Aktien zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Im Falle, dass eine Änderung des Gesetzes von 2010 zu wesentlichen Abweichungen führt, kann der Verwaltungsrat beschließen, dass sich solche neuen Bestimmungen anwenden.

Die Gesellschaft ist befugt, (i) Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten einzusetzen, sofern diese Techniken und Instrumente zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzt werden, und (ii) Techniken und Instrumente einzusetzen, die im Rahmen der Verwaltung ihrer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einen Schutz gegen Wechselkursrisiken bieten sollen.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, dass Anlagen eines Teilfonds mit dem Ziel getätigt werden, einen bestimmten Aktien- oder Rentenindex nachzubilden, sofern der betreffende Index ausreichend diversifiziert ist, eine angemessene Benchmark für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht, und in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Im Falle eines OGAW, der mit der Gesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist oder vom Anlageverwalter der Gesellschaft verwaltet wird, dürfen der Gesellschaft keine Gebühren oder Kosten für die Transaktionen in Bezug auf die Anteile/Aktien des OGAW in Rechnung gestellt werden.

Anlagen der Gesellschaft können entweder direkt oder indirekt über

Tochtergesellschaften getätigt werden, wie durch den Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit beschlossen und soweit dies nach dem Gesetz von 2010 zulässig ist.

#### **Artikel 17.- Pooling und „Co-Management“**

Die Verwaltung der Vermögenswerte eines Teilfonds kann mittels „Pooling“ erfolgen.

In diesem Fall werden Vermögen verschiedener Teilfonds zusammen verwaltet. Derartige zusammen verwaltete Vermögen werden als „Pool“ bezeichnet, wobei jedoch solche „Pools“ ausschließlich für interne Verwaltungszwecke verwendet werden. Die „Pools“ haben keine eigene Rechtspersönlichkeit und sind nicht direkt zugänglich für die Aktionäre. Jedem Teilfonds, welcher zusammen mit anderen Teilfonds verwaltet wird, sind buchhalterisch seine spezifischen Vermögen zuordenbar.

Wenn Vermögen eines oder mehrerer Teilfonds zusammen verwaltet werden, werden die Vermögen, welche jedem teilnehmenden Teilfonds zugeteilt werden, zunächst gemäß ihrer ersten Zuteilung von Vermögen in einen solchen „Pool“ bestimmt und werden im Falle von zusätzlichen Zeichnungen oder Rücknahmen im Verhältnis zu derartigen Zeichnungen und Rücknahmen proportional abgeändert.

Die Ansprüche jedes teilnehmenden Teilfonds auf die gemeinsam verwalteten Vermögen finden auf alle und jede Anlagen jenes „Pools“ Anwendung.

Zusätzliche Anlagen, welche im Namen von gemeinsam verwalteten Teilfonds getätigt werden, werden diesen Teilfonds gemäß ihren entsprechenden Rechte zugeteilt und Vermögenswerte, welche verkauft werden, werden in der gleichen Art und Weise von den betreffenden Vermögenswerten jedes teilnehmenden Teilfonds entnommen.

Des Weiteren, soweit dies mit der Anlagepolitik der betreffenden Teilfonds zu vereinbaren ist, kann der Verwaltungsrat mit Blick auf eine effiziente Verwaltung bestimmen, dass das ganze oder ein Teil des Vermögens eines oder mehrerer Teilfonds im Rahmen des „Co-Management“ gemeinsam mit dem Vermögen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen, wie im Prospekt der Gesellschaft beschrieben, verwaltet wird.

Die vorstehenden Regelungen gelten in diesem Fall mutatis mutandis.

#### **Artikel 18.- Interessenkonflikte**

18.1. Kein Vertrag oder sonstige Tätigkeit zwischen der Gesellschaft und

irgendeiner anderen Gesellschaft oder Firma wird durch den Umstand beeinträchtigt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Geschäftsführer der Gesellschaft in einer anderen Gesellschaft Verwaltungsratsmitglied, Aktionäre, Geschäftsführer oder Angestellter oder sonst wie persönlich an einer solchen Gesellschaft oder Firma beteiligt sind.

18.2. Jedes Verwaltungsratsmitglied oder jedes andere Organ der Gesellschaft, das als Verwaltungsratsmitglied, Aktionäre, Geschäftsführer oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma dient, mit der die Gesellschaft vertragliche Beziehungen eingeht oder sonst wie Geschäfte tätigt, ist infolge einer solchen Verbindung mit der anderen Gesellschaften oder Firma, nicht verhindert für die Gesellschaft tätig zu sein und über deren Rechtsgeschäfte zu entscheiden.

18.3. Falls ein Verwaltungsratsmitglied oder Geschäftsführer mittelbar oder unmittelbar ein vermögensrechtliches Interesse an einem Geschäft der Gesellschaft hat, muss es dieses vermögensrechtliche Interesse dem Verwaltungsrat zur Kenntnis bringen und darf sich nicht mit solchen Geschäften befassen oder darüber abstimmen. Derartige Rechtsgeschäfte und Interessen eines Verwaltungsratsmitglieds oder Geschäftsführer sind bei der nächsten Generalversammlung oder Sitzung des Verwaltungsrates gemäß dem Gesetz von 1915 offenzulegen.

Die vorstehenden Bestimmungen werden nicht angewandt, wenn die betreffenden Geschäfte im Rahmen des alltäglichen Geschäftsgangs zu marktüblichen Bedingungen abgeschlossen werden.

Wenn aufgrund eines Interessenkonflikts das gemäß dieser Satzung erforderliche Quorum nicht erreicht wird, damit der Verwaltungsrat über einen bestimmten Punkt gültig beraten und abstimmen kann, kann der Verwaltungsrat beschließen, die Entscheidung über diesen Punkt an die Generalversammlung zu übergeben.

#### **Artikel 19.- Freistellung**

Die Gesellschaft wird jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Officer oder Geschäftsführer, oder deren Erben, Testamentsvollstrecker oder Verwalter von allen vernünftigerweise aufgewandten Kosten im Zusammenhang mit irgendeinem Rechtsstreit / Klage oder gerichtlichen Verfahren freistellen, in das sie als Partei einbezogen wurden, als Folge ihrer Eigenschaft als aktives oder vormaliges Verwaltungsratsmitglied oder als Officer oder Geschäftsführer der Gesellschaft oder,

auf Verlangen der Gesellschaft, aufgrund einer Funktion bei einem anderen Unternehmen, mit dem die Gesellschaft vertraglich verbunden ist oder dessen Gläubiger sie ist, falls sie bei einem solchen Rechtsstreit oder Klage nicht von jeder Verantwortung freigestellt werden, die sich aus einer endgültigen unanfechtbaren Entscheidung eines zuständigen Gerichts oder einer verbindlichen Vergleichsvereinbarung ergeben. Ausgenommen sind Vorkommnisse, für welche sie rechtskräftig aufgrund einer Klage oder einem Rechtsverfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder schlechter Geschäftsführung verurteilt werden. Im Falle eines Vergleichs wird Schadenersatz nur im Zusammenhang mit Angelegenheiten geleistet, die durch den Vergleich gedeckt sind und hinsichtlich welcher die Gesellschaft von ihren Rechtsanwälten eine Bestätigung bekommt, dass die haftungspflichtige Person keine Pflichtverletzung trifft. Die vorstehenden Rechte auf Freistellung schließen andere Rechte nicht aus, auf die vorgenannten Personen einen berechtigten Anspruch haben.

#### **Artikel 20.- Vertretung**

Die Gesellschaft wird durch die gemeinsamen Unterschriften von zwei (2) Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft verpflichtet oder – falls der Verwaltungsrat entsprechende Beschlüsse gefasst hat – durch gemeinsame Unterschriften eines (1) Verwaltungsrats mit einem Geschäftsführer, Prokuristen oder anderen Bevollmächtigten bzw. durch die Einzel- oder gemeinsame Unterschrift solcher bevollmächtigter Personen für bestimmte Einzelgeschäfte oder Geschäftsbereiche, denen dazu durch Verwaltungsratsbeschluss die entsprechenden Befugnisse erteilt wurden.

##### **20.1.- Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann eine gemäß Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 zugelassene Verwaltungsgesellschaft (die "**Verwaltungsgesellschaft**") bestellen, die er mit der Wahrnehmung der im Gesetz von 2010 vorgesehenen Aufgaben und Pflichten beauftragt, insbesondere mit der Erbringung von Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Marketingdienstleistungen für die Gesellschaft. Im Falle der Beendigung einer solchen Vereinbarung, gleich welcher Art, wird die Gesellschaft ihren Namen auf Verlangen einer solchen Gesellschaft unverzüglich in einen Namen ändern, in dem das Wort "GAM" nicht vorkommt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Namen der Gesellschaft alle Management-

und Verwaltungsmaßnahmen ergreifen und alle Rechte ausüben, die direkt oder indirekt mit den Vermögenswerten der Gesellschaft oder der Teilfonds verbunden sind, insbesondere ihre Aufgaben ganz oder teilweise auf eigene Kosten an qualifizierte Dritte übertragen; die Verwaltungsgesellschaft hat auch das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten beraten zu lassen, insbesondere von verschiedenen Anlageberatern und/oder einem Anlageausschuss. Die Delegation von Aufgaben darf die Wirksamkeit der Überwachung durch die Verwaltungsgesellschaft in keiner Weise beeinträchtigen. Insbesondere darf die Delegation von Aufgaben die Verwaltungsgesellschaft nicht daran hindern, im Interesse der Aktionäre zu handeln und sicherzustellen, dass die Gesellschaft im besten Interesse der Aktionäre verwaltet wird.

#### **Artikel 21- Wirtschaftsprüfer**

Die Generalversammlung der Gesellschaft ernennt einen Wirtschaftsprüfer („*Réviseur d'Entreprise Agréé*“), der die in Artikel 154 des Gesetzes von 2010 beschriebenen Pflichten gegenüber der Gesellschaft wahrnimmt.

#### **Artikel 22.- Rücknahme und Umtausch von Aktien und Liquidierung und Verschmelzung von Teilfonds und/oder Aktienklassen**

##### **22.1. Rücknahme – allgemeine Regeln**

Wie nachfolgend im Einzelnen geregelt, hat die Gesellschaft das Recht, ihre Aktien jederzeit innerhalb der durch das Gesetz vorgesehenen Einschränkung bezüglich des Mindestkapitals zurückzukaufen. Zurückgenommene Aktien werden annulliert.

##### **22.2. Recht des Aktionärs auf Rücknahme**

Jeder Aktionär kann beantragen, dass die Gesellschaft sämtliche oder einen Teil seiner Aktien zurücknimmt, unter dem Vorbehalt, des Aufschubs von Rücknahmen (wie nachstehend in Artikel 22.3 beschrieben).

##### **22.3. Aufschiebung von Rücknahme und/oder Umwandlungsanträgen**

Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Rücknahme oder den Umtausch von Aktien aufzuschieben, wenn bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag (wie in Artikel 23 der Satzung definiert) oder über einen im Prospekt definierten Zeitraum von mehreren Bewertungstagen Rücknahme- oder Umtauschanträge eingehen, die einen in Prospekt festgelegten Prozentsatz der ausstehenden Aktien eines Teilfonds übersteigen. Der Verwaltungsrat definiert die maximale Dauer des Aufschubs im

Prospekt. Diese Rücknahme- und Umtauschanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt.

#### **22.4. Auszahlung und Berechnung des Rücknahmepreises**

Soweit nichts Anderes im Prospekt bestimmt ist, wird der Rücknahmepreis innerhalb von fünf (5) Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem betreffenden Bewertungstag oder, falls später, nach dem Eingangsdatum der Aktienzertifikate (wenn diese ausgegeben werden) ausgezahlt. Der Rücknahmepreis wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Aktie des jeweiligen Teilfonds in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Artikels 26 dieser Satzung berechnet, abzüglich einer Rücknahmegebühr, die vom Verwaltungsrat jeweils beschlossen und im Prospekt beschrieben wird.

#### **22.5. Umstände für die Verzögerung der Auszahlung des Rücknahmepreises**

Sollte im Falle von Rücknahmen aufgrund von außergewöhnlichen Umständen die Liquidität des Anlagevermögens eines Teilfonds nicht für die Zahlung innerhalb dieses Zeitraums ausreichen, wird die Zahlung so bald wie möglich durchgeführt werden, jedoch, soweit rechtlich zulässig, ohne Zinsen. Darüber hinaus kann sich die Auszahlung des Rücknahmepreises verzögern:

(a) wenn besondere gesetzliche Bestimmungen wie z. B. Devisenbeschränkungen oder Umstände, die außerhalb der Kontrolle der Gesellschaft liegen, es unmöglich machen, die Rücknahmeerlöse (i) in das Land zu überweisen, in dem die Rücknahme beantragt wurde, oder (ii) an den Aktionär, der die Rücknahme beantragt hat (z. B. aufgrund der Nichteinhaltung von Anti-Geldwäsche- oder KYC-Kontrollen durch den/die Aktionär); oder

(b) bei unzureichender Marktliquidität, die der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, oder unter anderen außergewöhnlichen Umständen behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, die Zahlung des Rücknahmepreises im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts zu verschieben, wobei der Aufschub jederzeit die Gleichbehandlung der Aktionäre gewährleisten und zeitlich begrenzt sein muss.

#### **22.6. Einreichung von Anträgen auf Rücknahme**

Der Antrag auf Rücknahme der Aktien ist vom Aktionär schriftlich direkt an die Gesellschaft oder an eine der Vertriebsstellen bis zu dem im Prospekt festgelegten

Zeitpunkt vor dem Bewertungstag zu richten, an dem die Aktien zurückgegeben werden sollen. Ein ordnungsgemäß erteilter Rücknahmeantrag ist unwiderruflich, außer im Falle und während einer Aussetzung oder Aufschiebung der Rücknahme. Zurückgenommene Aktien werden annulliert.

#### **22.7. Umtausch**

Sofern der Verwaltungsrat nicht anderes bestimmt, kann jeder Aktionär grundsätzlich den gänzlichen oder teilweisen Umtausch seiner Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds an einem für beide Teilfonds geltenden Bewertungstag sowie innerhalb eines Teilfonds einen Umtausch zwischen verschiedenen Aktienklassen anfordern, gemäß einer im Prospekt beschriebenen Umtauschformel und nach den Grundsätzen und gegebenenfalls Einschränkungen, wie sie vom Verwaltungsrat für jeden Teilfonds festgelegt und im Prospekt offengelegt worden sind.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, den Umtausch der Aktien eines Teilfonds in Aktien eines anderen Teilfonds oder innerhalb eines Teilfonds in andere Aktienklassen Einschränkungen und Bedingungen zu unterwerfen, die im geltenden Prospekt dargelegt sind. Dabei kann der Verwaltungsrat insbesondere:

- die Häufigkeit von Umtauschanträgen begrenzen;
- den Umtausch von Aktienklassen bzw. von Aktien unterschiedlicher Teilfonds mit einer Gebühr belasten;
- den Umtausch zwischen Aktienklassen innerhalb eines und/oder unterschiedlicher Teilfonds ausschließen.

#### **22.8. Allgemeine Grundsätze in Bezug auf Liquidation / Verschmelzung von Teilfonds oder Aktienklassen**

Jeder Teilfonds und/oder seine Aktienklasse(n) können einzeln beendet und liquidiert werden, und die Beendigung und Liquidation eines solchen Teilfonds und/oder seiner Aktienklasse(n) hat keinen Einfluss auf das Bestehen eines anderen Teilfonds, vorausgesetzt, dass die Entscheidung, den letzten in der Gesellschaft bestehenden Teilfonds zu beenden und zu liquidieren, zur Auflösung und Liquidation der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften führt. Soweit anwendbar und wenn es der Kontext erfordert, sind die Verweise auf einen Teilfonds in Bezug auf die Liquidations-/Verschmelzungsbestimmungen als Verweis auf eine entsprechende Aktienklasse zu verstehen.

#### **22.9. Liquidierung/ Verschmelzung aus Gründen, die das**

### **Mindestvolumen des Nettoinventarwerts betreffen**

Sofern, gleich aus welchem Grund, der Nettoinventarwert der Vermögenswerte eines Teilfonds unter einen bestimmten Betrag fällt bzw. diesen Betrag nicht erreicht, welcher vom Verwaltungsrat als angemessenes Mindestvolumen für einen wirtschaftlich effizienten Betrieb des betreffenden Teilfonds festgelegt ist, oder, falls der Verwaltungsrat es für angebracht hält, wegen Veränderungen der wirtschaftlichen oder politischen Gegebenheiten, welche für den betreffende Teilfonds von Einfluss sind, oder falls es im Interesse der Aktionäre ist, kann der Verwaltungsrat, alle (aber nicht nur einige) Aktien des betreffenden Teilfonds zu einem Rücknahmepreis, welcher die vorweggenommenen Realisations- und Liquidationskosten für die Schließung des betreffenden Teilfonds widerspiegelt, jedoch ohne eine sonstige Rücknahmegebühr, zurücknehmen.

### **22.10. Liquidation aus anderen Gründen als das Mindestvolumen des Nettoinventarwerts**

Die Schließung eines Teilfonds verbunden mit der zwangsweisen Rücknahme aller betreffenden Aktien aus anderen Gründen, als diejenigen des Mindestvolumens seiner Vermögenswerte, oder wegen Veränderungen der wirtschaftlichen oder politischen Gegebenheiten, welche für den betreffenden Teilfonds von Einfluss sind, kann nur mit dem vorherigen Einverständnis der Aktionäre dieses zu schließenden Teilfonds auf einer ordnungsgemäß einberufenen getrennten Versammlung der Aktionäre des betreffenden Teilfonds, welche wirksam ohne Quorum gehalten werden und mit einer Mehrheit von fünfzig (50) % der anwesenden oder vertretenen Aktien entscheiden kann, beschlossen werden.

### **22.11. Feeder Teilfonds und Verschmelzung oder Liquidation des Masters**

Sofern ein Teilfonds Feeder eines anderen OGAW (oder eines Teilfonds eines solchen) ist, führt die Verschmelzung oder Liquidation dieses anderen OGAW (oder dessen Teilfonds) zur Liquidation des Feeders, es sei denn, der Feeder ändert mit Zustimmung der Aufsichtsbehörde seine Anlagepolitik im Rahmen der Grenzen des Teils 1 des Gesetzes von 2010. Eine solche Möglichkeit ist erst dann eröffnet, wenn dies ausdrücklich entsprechend im Prospekt eingeführt wird.

Liquidationserlöse, welche den Aktionären bei der Beendigung der Liquidation eines Teilfonds nicht ausgezahlt werden konnten, werden bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg hinterlegt und verfallen nach dreißig (30) Jahren.

Die Gesellschaft hat die Aktionäre durch Veröffentlichung einer Mitteilung in einem vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Publikationsorgan und, im Falle von Aktionären, die alternative Mittel gemäß Artikel 12 dieser Satzung akzeptiert haben, die Mitteilung über das jeweils anwendbare alternative Mittel versendet, über die Liquidation zu informieren. Handelt es sich jedoch bei den betroffenen Aktionären, um im Register eingetragene Aktionäre, so kann die Mitteilung mittels Brief an diese Aktionäre und im Falle von Aktionären, die alternative Mittel gemäß Artikel 12 dieser Satzung akzeptiert haben, durch den Versand der Benachrichtigung über das jeweils anwendbare alternative Mittel, erfolgen.

#### **22.12. Verschmelzung von Sub-Funds**

Der Verwaltungsrat kann ferner jeden Teilfonds mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen OGAW gemäß Richtlinie 2009/65/EG oder einem Teilfonds desselben verschmelzen.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, eine Verschmelzung (im Sinne des Gesetzes von 2010) der Gesellschaft mit einem oder mehreren anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW oder deren Teilfonds vorzunehmen. Der Verwaltungsrat kann auch beschließen, eine Verschmelzung (im Sinne des Gesetzes von 2010) eines oder mehrerer Teilfonds mit einem oder mehreren anderen Teilfonds innerhalb der Gesellschaft oder mit einem oder mehreren anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW oder Teilfonds davon vorzunehmen. Solche Verschmelzungen unterliegen den Bedingungen und Verfahren, die durch das Gesetz von 2010 vorgeschrieben sind, insbesondere in Bezug auf den vom Verwaltungsrat aufzustellenden gemeinsamen Verschmelzungsplan und die den Aktionären zur Verfügung zu stellenden Informationen. Eine solche Verschmelzung bedarf nicht der vorherigen Zustimmung der Aktionäre, es sei denn, die Gesellschaft ist die absorbierte Einheit, die somit infolge der Verschmelzung aufhört zu existieren; in diesem Fall muss die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft über die Verschmelzung und deren Wirksamkeitsdatum entscheiden. Diese Generalversammlung entscheidet durch einen Beschluss, für den kein Quorum erforderlich ist und der mit der einfachen Mehrheit der gültig abgegebenen Stimmen angenommen wird.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, dass die Gesellschaft oder ein oder mehrere Teilfonds (i) einen oder mehrere Teilfonds eines anderen luxemburgischen

oder ausländischen OGA, ungeachtet ihrer Form, oder (ii) einen luxemburgischen oder ausländischen OGA, der in einer Nicht-Kapitalgesellschaft gegründet wurde, übernehmen. Das Umtauschverhältnis zwischen den betreffenden Aktien der Gesellschaft und den Aktien oder Anteilen des übernommenen OGA oder des betreffenden Teilfonds wird auf der Grundlage des jeweiligen Nettovermögenswertes pro Aktie oder Anteil zum Zeitpunkt des Inkrafttretens der Übernahme berechnet.

Darüber hinaus kann die Gesellschaft auch einen anderen luxemburgischen oder ausländischen OGA aufnehmen, der in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 1915 und allen anderen anwendbaren Gesetzen und Vorschriften in einer Gesellschaftsform gegründet wurde.

Eine Verschmelzung eines oder mehrerer Teilfonds, infolge derer die Gesellschaft zu existieren aufhört, muss von der Generalversammlung beschlossen werden und vom Notar festgehalten werden. Für solche Beschlüsse ist kein Quorum erforderlich, und es genügt die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre.

#### **Artikel 23.- Bewertungen und Aussetzungen von Bewertungen**

Der Nettoinventarwert der Vermögen der Gesellschaft und/oder jedweden ihrer Teilfonds („**Nettoinventarwert**“), der Nettoinventarwert je Aktie jedes Teilfonds und, sofern anwendbar, die Nettoinventarwerte der innerhalb eines Teilfonds ausgegebenen Aktienklasse werden in der betreffenden Währung an jedem Bewertungstag – wie im Prospekt definiert – bestimmt, außer in den nachstehend beschriebenen Fällen einer Aussetzung. Bewertungstag für jeden Teilfonds ist, soweit im Prospekt der Gesellschaft nicht anderweitig bestimmt, jeder Bankarbeitstag in Luxemburg (und/oder an einem anderen Ort, der im Prospekt angegeben ist), welcher zugleich kein gewöhnlicher Feiertag für die Börsen oder anderen Märkte ist, die für einen wesentlichen Teil des Nettoinventarwerts des entsprechenden Teilfonds die Bewertungsgrundlage darstellen, wie von der Gesellschaft bestimmt und wie im Prospekt definiert (der „**Bewertungstag**“).

Die Gesellschaft kann die Berechnung des Nettoinventarwertes eines jeden Teilfonds, sowie die Ausgabe, den Umtausch und die Rücknahme von Aktien dieses Teilfonds, ebenso wie den Umtausch von und in Aktien eines Teilfonds zeitweilig aussetzen:

- a) wenn eine oder mehrere Börsen oder andere Märkte, die für einen

wesentlichen Teil des Nettoinventarwertes die Bewertungsgrundlagen darstellen, (außer an gewöhnlichen Feiertagen) geschlossen sind oder der Handel ausgesetzt wird; oder

b) wenn es nach Ansicht des Verwaltungsrates aufgrund besonderer Umstände unmöglich ist, Vermögenswerte zu kaufen oder zu bewerten; oder

c) wenn die normalerweise zur Kursbestimmung eines Wertpapiers des entsprechenden Teilfonds eingesetzte Kommunikationstechnik zusammengebrochen oder nur bedingt einsatzfähig ist; oder

d) wenn die Überweisung von Geldern zum Kauf oder zur Veräußerung von Kapitalanlagen der Gesellschaft unmöglich ist; oder

e) sofern ein Teilfonds Feeder eines anderen OGAW (oder eines Teilfonds eines solchen) ist, wenn und solange dieser andere OGAW (oder dessen Teilfonds) zeitweilig die Ausgabe oder Rücknahme seiner Anteile/Aktien ausgesetzt hat; oder

f) im Falle einer Verschmelzung eines Teilfonds mit einem anderen Teilfonds oder mit einem anderen OGAW (oder einem Teilfonds eines solchen), sofern dies zum Zweck des Schutzes der Aktionäre gerechtfertigt erscheint;

g) wenn aufgrund nicht vorhersehbarer Umstände umfangreiche Rücknahmeanträge eingegangen sind und dadurch die Interessen der im Teilfonds verbleibenden Aktionäre nach Ansicht des Verwaltungsrats gefährdet sind; oder

h) im Fall einer Entscheidung, die Gesellschaft zu liquidieren, an oder nach dem Tag der Veröffentlichung der ersten Einberufung einer zu diesem Zweck einberufenen, Generalversammlung der Aktionäre.

Bei Eintritt eines Ereignisses, welches die Liquidation der Gesellschaft zur Folge hat, oder nach Eingang einer entsprechenden Anordnung der CSSF, wird die Gesellschaft die Ausgabe, Rücknahme und den Umtausch von Aktien unverzüglich einstellen. Aktionäre, die ihre Aktien zur Rücknahme oder Umtausch angeboten haben, werden innerhalb von sieben (7) Tagen schriftlich über eine solche Aussetzung sowie unverzüglich von der Beendigung derselben benachrichtigt.

Die Aussetzung der Ausgabe bzw. Rücknahme und des Umtauschs von Aktien irgendeines Teilfonds hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Nettoinventarwertes, die Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Aktien eines anderen Teilfonds.

#### **Artikel 24.- Festlegung des Nettoinventarwertes**

24.1. Der Nettoinventarwert je Aktie jedes Teilfonds, und soweit anwendbar, der Nettoinventarwert der innerhalb eines Teilfonds ausgegebenen Aktienklassen wird in der betreffenden Währung an jedem Bewertungstag, indem der gesamte Nettoinventarwert der Aktiva des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Aktienklasse durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse dividiert wird. Der gesamte Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Aktienklasse repräsentiert dabei den Marktwert der ihr zugeordneten Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten.

24.2 Zur Bestimmung des Gesellschaftskapitals werden die Nettoinventarwerte jedes Teilfonds, die nicht in Schweizer Franken ausgedrückt sind, in Schweizer Franken umgerechnet, so dass das Gesellschaftskapital der Summe aller Nettoinventarwerte aller Teilfonds ausgedrückt in Schweizer Franken entspricht.

#### **Artikel 25.- Bewertungsvorschriften**

Die Bewertung der Nettoinventarwerte der verschiedenen Teilfonds erfolgt in folgender Weise:

##### **(A) Aktiva**

Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten folgendes:

- a) sämtliche verfügbaren Kassenbestände bzw. auf Konto, zuzüglich aufgelaufene Zinsen;
- b) alle Wechsel und andere Guthaben auf Sicht (inklusive der Erlöse von Wertpapierverkäufen, die noch nicht gutgeschrieben sind);
- c) alle Wertpapiere (Anteile, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Obligationen, Options- oder Subskriptionsrechte, Optionsscheine und andere Anlagen und Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft);
- d) alle Dividenden und fälligen Ausschüttungen zugunsten der Gesellschaft in bar oder in anderer Form, soweit der Gesellschaft bekannt, unter Voraussetzung, dass die Gesellschaft die Bewertungsveränderung im Marktwert der Wertpapiere infolge der Handelspraktiken wie z.B. im Handel ex Dividende bzw. ex Bezugsrechte anpassen muss
- e) alle aufgelaufenen Zinsen auf verzinsliche Wertpapiere, die die Gesellschaft hält, soweit nicht solche Zinsen in der Hauptforderung enthalten sind;
- f) alle finanziellen Rechte, die sich aus dem Einsatz derivativer Instrumente ergeben;

g) die vorläufigen Aufwendungen der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden, unter der Voraussetzung, dass solche vorläufigen Aufwendungen direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden dürfen; und

h) alle anderen Aktiva jeder Art und Zusammensetzung, inklusive vorausbezahlte Aufwendungen.

Der Wert solcher Anlagewerte wird wie folgt festgelegt:

(1) Der Wert von frei verfügbaren Kassenbeständen bzw. Einlagen, Wechsel und Sichtguthaben, vorausbezahlte Aufwendungen, Bardividenden und Zinsen gemäß Bestätigung oder aufgelaufen, aber nicht eingegangen, wie oben dargestellt, soll zum vollen Betrag verbucht werden, es sei denn aus irgendeinem Grund sei die Zahlung wenig wahrscheinlich oder nur ein Teil einbringlich, weshalb der Wert hiervon nach Reduktion eines Abschlages ermittelt werden soll, nach Gutdünken der Gesellschaft, mit dem Zwecke, den effektiven Wert zu ermitteln.

(2) Zum Anlagevermögen gehörende Wertpapiere, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem diese Wertpapiere gehandelt werden, bewertet. Dabei können die Dienste eines von dem Verwaltungsrat genehmigten Kursvermittlers in Anspruch genommen werden. Wertpapiere, deren Kurs nicht marktgerecht ist, sowie alle anderen zulässigen Anlagewerte (einschließlich Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden), werden zu ihren wahrscheinlichen Realisierungswerten eingesetzt, die nach Treu und Glauben durch oder unter der Leitung der Gesellschaft bestimmt werden.

(3) Alle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währungen des entsprechenden Teilfonds lauten, werden in die jeweilige Währung des betreffenden Teilfonds zu dem am Bewertungszeitpunkt von einer Bank oder einem anderen verantwortlichen Finanzinstitut mitgeteilten Wechselkurs umgerechnet.

(4) Aktien, die von OGA des offenen Typs ausgegeben werden, sind mit ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert zu bewerten. Abweichend hiervon werden OGA des offenen Typs, welche zugleich als ETF qualifizieren, mit ihrem Börsenschlusskurs am Ort ihrer Notierung bewertet.

(5) Der Veräußerungswert von Termin- (Futures / Forwards) oder

Optionsverträgen, die nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, ist gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien und in gleichbleibender Weise zu bewerten. Der Veräußerungswert von Termin- oder Optionsverträgen, die an einer Börse oder an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ist auf der Basis des zuletzt verfügbaren Abwicklungspreises für diese Verträge an Börsen und organisierten Märkten zu bewerten, an denen Termin- oder Optionsverträge dieser Art gehandelt werden; dies gilt mit der Maßgabe, dass bei Termin- oder Optionsverträgen, die nicht an einem Bewertungstag veräußert werden konnten, der vom Verwaltungsrat als angemessen und adäquat angesehene Wert die Basis für die Ermittlung des Veräußerungswertes dieses Vertrages ist.

(6) Die Bewertung liquider Mittel und Geldmarktinstrumente kann zum jeweiligen Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder unter Berücksichtigung der planmäßig abgeschrieben historischen Kosten erfolgen. Die letztgenannte Bewertungsmethode kann dazu führen, dass der Wert zeitweilig von dem Kurs abweicht, den die Gesellschaft beim Verkauf der Anlage erhalten würde. Die Gesellschaft wird diese Bewertungsmethode jeweils prüfen und nötigenfalls Änderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Bewertung dieser Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Wert erfolgt, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat vorgeschriebenen Verfahren ermittelt wird. Ist die Gesellschaft der Auffassung, dass eine Abweichung von den planmäßig abgeschrieben historischen Kosten je Aktie zu erheblichen Verwässerungen oder sonstigen den Aktionären gegenüber unangemessenen Ergebnissen führen würde, so muss sie ggf. Korrekturen vornehmen, die sie als angemessen erachtet, um Verwässerungen oder unangemessene Ergebnisse auszuschließen oder zu begrenzen, soweit dies in angemessenem Rahmen möglich ist.

(7) Die Swap-Transaktionen werden regelmäßig auf Basis der von der Swap- Gegenpartei erhaltenen Bewertungen bewertet. Bei den Werten kann es sich um den Geld- oder Briefkurs oder den Mittelkurs handeln, wie gemäß den von dem Verwaltungsrat festgelegten Verfahren in gutem Glauben bestimmt. Spiegeln diese Werte nach Auffassung des Verwaltungsrats den angemessenen Marktwert der betreffenden Swap-Transaktionen nicht wider, wird der Wert dieser Swap-Transaktionen von dem Verwaltungsrat in gutem Glauben oder gemäß einer anderen dem Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen geeignet erscheinenden Methode

bestimmt.

(8) Wird aufgrund besonderer Umstände, wie zum Beispiel versteckten Kreditrisiken, eine Bewertung nach Maßgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsgrundsätze anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Anlagevermögens zu erzielen.

**(B) Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft sollen folgendes beinhalten:

a) alle Kreditaufnahmen, Wechsel und andere fälligen Beträge, inklusive Sicherheitshinterlagen wie Margin Accounts etc. im Zusammenhang mit dem Einsatz von derivativen Instrumenten; und

b) alle fälligen bzw. aufgelaufenen administrativen Aufwendungen inklusive der Gründungs- und Registrierungskosten bei den Regierungsstellen wie auch Rechtsberatungsgebühren, Prüfungsgebühren, alle Gebühren bzw. Entschädigungen der Anlageberater, der Anlageverwalter, der Depotstelle, Vertriebsstellen und aller anderen Repräsentanten und Agenten der Gesellschaft, die Kosten der Pflichtveröffentlichungen und des Prospekts, der Geschäftsabschlüsse und anderer Dokumente, die den Aktionären verfügbar gemacht werden. Weichen die zwischen der Gesellschaft und den von ihr hinzugezogenen Dienstleistungserbringern wie Anlageberater, Anlageverwalter, Vertriebsberater oder Depotbank vereinbarten Gebührensätze für solche Dienstleistungen bezüglich einzelner Teilfonds voneinander ab, so sind die entsprechenden unterschiedlichen Gebühren ausschließlich den jeweiligen Teilfonds zu belasten. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluss des Verwaltungsrats einem Teilfonds belastet werden; und

c) alle bekannten fälligen und noch nicht fälligen Verbindlichkeiten inklusive der erklärten aber noch nicht bezahlten Dividenden; und

d) ein angemessener für Steuerzwecke zurückgestellter Betrag, berechnet auf den Tag der Bewertung sowie andere Rückstellungen oder Reserven, die vom Verwaltungsrat genehmigt sind; und

e) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien.

Jegliche Verbindlichkeit irgendwelcher Natur gegenüber dritten Parteien ist auf

den/die betreffenden Teilfonds beschränkt.

Zum Zwecke der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle administrativen und sonstigen Aufwendungen mit regelmäßigem bzw. periodischem Charakter mit einbeziehen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder jede andere Periode bewertet und den sich ergebenden Betrag proportional auf die jeweilige aufgelaufene Zeitperiode aufteilt. Diese Bewertungsmethode darf sich nur auf administrative und sonstige Aufwendungen beziehen, die alle Teilfonds gleichmäßig betreffen.

**(C) Zuordnung der Aktiva und Verbindlichkeiten**

Für jeden Teilfonds wird der Verwaltungsrat in folgender Weise ein Anlagevermögen erstellen:

a) Der Erlös der Zuteilung und Ausgabe von Aktien jedes Teilfonds soll in den Büchern der Gesellschaft demjenigen Anlagevermögen zugeordnet werden, für das dieser Teilfonds eröffnet worden ist und die entsprechenden Anlagewerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen sollen diesem Anlagevermögen gemäß den Richtlinien dieses Artikels zugeordnet werden.

b) Wenn irgendein Anlagewert von einem anderen Aktivum abgeleitet worden ist, sollen derartige abgeleitete Aktiva in den Büchern der Gesellschaft dem gleichen Teilfonds zugeordnet werden, wie die Aktiva, von denen sie herkommen und bei jeder neuen Bewertung eines Anlagewerts wird der Wertzuwachs bzw. Wertverlust dem betreffenden Teilfonds zugeordnet.

c) Falls die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingegangen ist, die in Beziehung zu irgendeinem Aktivum eines bestimmten Teilfonds oder zu irgendeiner Aktivität in Zusammenhang mit einem Aktivum irgendeines Teilfonds steht, wird diese Verbindlichkeit dem betreffenden Teilfonds zugeordnet.

d) Falls ein Anlagewert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht als eine einem bestimmten Teilfonds zuzuordnende bestimmte Größe angesehen werden kann und auch nicht alle Teilfonds gleichmäßig betrifft, kann der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben solche Anlagewerte oder Verbindlichkeiten zuordnen;

e) Ab dem Tage, an dem eine Dividende für einen Teilfonds erklärt wird, ermäßigt sich der Nettoinventarwert dieses Teilfonds um den Dividendenbetrag, vorbehaltlich jedoch immer der Regelungen für den Ausgabepreis (wie nachfolgend definiert) und Rücknahmepreis der Aktien jedes Teilfonds wie in dieser Satzung

dargelegt.

#### **(D) Allgemeine Bestimmungen**

Für den Zweck der Bewertung im Rahmen dieses Artikels gilt folgendes:

- a) Aktien, die gemäß Artikel 22 dieser Satzung zurückgekauft werden, sollen als bestehende behandelt und eingebucht werden bis unmittelbar nach dem durch den Verwaltungsrat oder dessen Bevollmächtigten festgelegten Zeitpunkt, an dem eine solche Bewertung durchgeführt wird, und von diesem Zeitpunkt an bis der Preis hierfür bezahlt ist, werden sie als eine Verbindlichkeit der Gesellschaft behandelt;
- b) alle Anlagen, Kassenbestände und übrigen Aktiva irgendeines Anlagevermögens, die nicht auf die Währung des betreffenden Teilfonds lauten, werden unter Berücksichtigung ihres Marktwertes zu dem an dem Tag der Nettoinventarwertberechnung geltenden Wechselkurs umgerechnet; und
- c) an jedem Bewertungstag müssen alle Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, die durch die Gesellschaft an eben diesem Bewertungstag kontrahiert wurden, soweit möglich, in die Bewertung mit einbezogen werden.

#### **Artikel 26.- Ausgabepreis und Rücknahmepreis**

Wann immer die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, muss der Preis der angebotenen Aktien auf dem Nettoinventarwert (wie oben definiert) basieren für den jeweiligen Teilfonds bzw. die jeweilige Aktienklasse, erhöht um eine Verkaufsgebühr, die vom Verwaltungsrat jeweils bestimmt und, sofern anwendbar, im geltenden Prospekt der Gesellschaft angegeben wird.

Die Verkaufsgebühr ist ganz oder teilweise an die Vertriebsstellen oder an die Gesellschaft zu zahlen, wobei diese Verkaufsgebühren sich nach den jeweiligen Gesetzen richten und ein vom Verwaltungsrat beschlossenes Maximum nicht überschreiten dürfen und für jeden Teilfonds bzw. jede Aktienklasse unterschiedlich sein können, aber innerhalb eines Teilfonds bzw. einer Aktienklasse müssen alle Zeichnungsanträge an demselben Ausgabetag gleich behandelt werden, soweit die betreffende Verkaufsgebühr der Gesellschaft zusteht. Der so errechnete Preis („Ausgabepreis“) ist innerhalb eines vom Verwaltungsrat zu beschließenden Zeitraums (und wie im Prospekt bestimmt) nach Zuteilung der Aktien zahlbar, sofern im Prospekt nicht anderweitig bestimmt. In Ausnahmefällen kann der Ausgabepreis mit Zustimmung des Verwaltungsrats und in Übereinstimmung mit allen anwendbaren

Gesetzen insbesondere mittels einer Sonderbewertung der betreffenden Sacheinlagen, welche durch den Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft bestätigt wird, der Gesellschaft derart geleistet werden, dass der Gesellschaft vom Erwerber in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen Wertpapiere übertragen werden.

Bei jeder Rücknahme von Aktien wird der Aktienpreis zu dem diese Aktien zurückgenommen werden, auf Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklasse berechnet, um eine Rücknahmegebühr ermäßigt, die vom Verwaltungsrat jeweils bestimmt und im geltenden Prospekt der Gesellschaft angegeben wird. Die Rücknahmegebühr ist ganz oder teilweise an die vermittelnden Verkaufsagenten zu zahlen, wobei diese Rücknahmegebühr für jeden Teilfonds bzw. jede Aktienklasse unterschiedlich sein kann. Der so definierte Preis („**Rücknahmepreis**“) wird gemäß Artikel 22 dieser Satzung ausgezahlt.

Die Auszahlung des Rücknahmepreises kann auch in besonderen Fällen auf Antrag oder mit Zustimmung des betreffenden Aktionärs mittels einer Sachausschüttung erfolgen, deren Bewertung vom Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft zu bestätigen ist und wobei die Gleichbehandlung aller Aktionäre sichergestellt sein muss.

Der Verwaltungsrat kann festlegen, dass Aktien verschiedener Teilfonds und, innerhalb eines Teilfonds, Aktienklassen eine unterschiedliche maximale Ausgabe-/Rücknahmegebühr haben können.

Sofern der Prospekt dies vorsieht, kann der Ausgabepreis bzw. der Rücknahmepreis auch durch das Preisfestsetzungsverfahren des sog. „Swing Pricing“ zustande kommen. Der Ausgabepreis bzw. Rücknahmepreis entspricht dabei einem Einheitspreis, welcher wie folgt durch die Modifizierung des Nettoinventarwerts zustande kommt: Für jeden Bewertungstag werden die Nettozeichnungen bzw. die Nettorückgaben ermittelt. Der Nettoinventarwert wird in der Folge an jedem Bewertungstag um die Kosten erhöht bzw. vermindert, welche im Durchschnitt aus der Anlage der Nettozeichnungen bzw. dem Verkauf von Anlagen infolge von Nettorücknahmen anfallen.

#### **Artikel 27.- Geschäftsjahr**

Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Juli eines Jahres und endet am 30. Juni des folgenden Jahres.

Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft erfolgen in Schweizer Franken. Falls

gemäß Artikel 5 dieser Satzung verschiedene Teilfonds bestehen deren Aktienwerte in anderen Währungen als Schweizer Franken ausgedrückt werden, werden diese in Schweizer Franken umgerechnet und in dem konsolidierten geprüften Jahresabschluss in Schweizer Franken ausgedrückt, einschließlich der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung, der mit dem Bericht des Verwaltungsrats allen Aktionären (fünfzehn) 15 Tage vor jeder Generalversammlung zur Verfügung gehalten wird.

#### **Artikel 28.- Gewinnverteilung**

28.1. Die getrennten Versammlungen der Aktionäre der jeweiligen Teilfonds beschließen auf Antrag des Verwaltungsrats jährlich über die Ausschüttungen durch die Gesellschaft. Die Gesellschaft kann Ausschüttungen vornehmen, insoweit das unter Artikel 5 dieser Satzung definierte Mindestkapital der Gesellschaft nicht unterschritten wird.

28.2. Wenn Dividenden für die ausschüttenden Aktien eines Teilfonds erklärt werden, werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise der ausschüttenden Aktien dieses Teilfonds angepasst. Bei den thesaurierenden Aktien erfolgen keine Ausschüttungen. Vielmehr wird der den thesaurierenden Aktien zugeordnete Wert zugunsten ihrer Aktionäre reinvestiert.

28.3. Zwischendividenden können zu jeder Zeit durch Verwaltungsratsbeschluss ausbezahlt werden, insoweit das unter Artikel 5 dieser Satzung definierte Mindestkapital der Gesellschaft nicht unterschritten wird.

28.4. Falls Dividenden erklärt werden, werden diese grundsätzlich in der Währung des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Aktienklasse (wie von Fall zu Fall anwendbar) bezahlt werden, diese können jedoch auch in einer anderen, vom Verwaltungsrat zu beschließenden Währung, an den von demselben festgelegten Orten und Zeiten bezahlt werden. Der Verwaltungsrat kann den zur Umrechnung der Dividendenbeträge in die Währung ihrer Zahlung anwendbare Wechselkurs festlegen.

#### **Artikel 29.- Ausschüttung bei Auflösung**

Falls die Gesellschaft aufgelöst wird, erfolgt die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, die von der Generalversammlung benannt werden, die eine solche Auflösung beschließt und Vollmachten und Entgelte festlegt. Der Nettoerlös der Liquidation bezogen auf jeden Teilfonds bzw. jede Aktienklasse wird unter den Aktionären jedes Teilfonds und jeder Aktienklasse im Verhältnis ihrer Aktien in den bezüglichen Teilfonds bzw. Aktienklassen aufgeteilt.

### **Artikel 30.- Satzungsänderung**

Diese Satzung kann jederzeit durch Beschluss der Aktionäre der Gesellschaft abgeändert oder ergänzt werden, vorausgesetzt, dass die im r Gesetz von 1915 vorgesehenen Bedingungen über die Beschlussfähigkeit und die Mehrheiten in der Abstimmung eingehalten werden. Alle Änderungen der Rechte von Aktionären eines Teilfonds im Verhältnis zu denjenigen eines anderen Teilfonds können nur erfolgen, falls diese mit den im Gesetz von 1915 für Satzungsänderungen vorgesehenen Bedingungen auch im betroffenen Teilfonds erfüllt sind.

### **Artikel 31.- Verwahrstelle**

Die Gesellschaft ernennt eine Verwahrstelle, die die Anforderungen des Gesetzes von 2010 erfüllt. Die Verwahrstelle erfüllt die im Gesetz von 2010 festgelegten Pflichten und Verantwortlichkeiten. Bei der Ausübung ihrer Rolle als Verwahrstelle handelt die Verwahrstelle ausschließlich im Interesse der Aktionäre.

### **Artikel 32.- Allgemein**

Alle Angelegenheiten, die nicht durch diese Satzung geregelt sind, werden gemäß dem Gesetz von 1915 und dem Gesetz von 2010 geregelt.“

Nachdem keine weiteren Angelegenheiten von der Versammlung zu besorgen sind, wird diese um 15 Uhr geschlossen.

WORÜBER URKUNDE, aufgenommen und geschlossen in Junglinster, an dem am Anfang dieser Urkunde genannten Tag errichtet wurde.

Die notarielle Urkunde ist der Versammlung vorgelesen worden. Die Mitglieder des Präsidiums haben zusammen mit dem unterzeichnenden Notar die vorliegende Originalurkunde unterzeichnet.