

# SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND

Société anonyme  
Senningerberg  
R.C.S. Luxembourg B.8202

## AKTUALIZÁLT ALAPÍTÓ OKIRATA a 2008. november 25-i állapot szerint

### ALAPÍTÓ OKIRAT

„Első cikk:

A [SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND] (a „Társaság”) nevű, „société d'investissement à capital variable”-nak (változó tőkájú befektetési társaságnak) minősülő, „société anonyme” (nevezetlen társaság) formában működő társaság részvényeinek jegyzői és részvényeinek jövőbeli tulajdonosai megalapított társaság.

Második cikk:

A Társaság határozatlan időre jön létre, és a jelen Alapító Okirat (az „Okirat”) módosításához előírt módon meghozott tulajdonosi határozattal lehet megszüntetni.

Harmadik cikk:

A Társaság kizárólagos célja, hogy a rendelkezésére álló forrásokat forgatható értékpapírokba vagy más engedélyezett eszközökbe fektesse, annak érdekében, hogy a befektetési kockázatokat megossza, továbbá, hogy a részvénytulajdonosok a portfóliókezelés eredményeiből részesülhessenek.

Céljai kialakításához és végrehajtásához a Társaság megtehet minden, általa hasznosnak ítélt intézkedést és végezhet bármilyen, általa hasznosnak ítélt tevékenységet a kettőezer-kettő december huszadikai, a kollektív befektetési társaságokról szóló módosított törvény (a „Törvény”) I. részében engedélyezett mértékig.

Negyedik cikk:

A Társaság bejegyzett irodája: Senningerberg, Luxemburgi Nagyhercegség. A Társaság igazgatóságának (az „Igazgatóság”) határozatával a Társaság 100%-os tulajdonában álló leányvállalatok, fiókok és egyéb képviseletek alapíthatók Luxemburgban és külföldön. Ha és amilyen mértékben a jogszabályok lehetővé teszik, az Igazgatóság áthelyezheti a Társaság bejegyzett székhelyét máshová a Luxemburgi Nagyhercegség területén.

Amennyiben az Igazgatóság úgy ítéli meg, hogy rendkívüli politikai, gazdasági, társadalmi vagy katonai fejlemények következtek be vagy következnek be hamarosan, amelyek akadályoznák a szokásos üzletvitelt Társaság székhelyén, vagy a székhely és a külföldi személyek közötti kommunikációt, a székhely - ideiglenesen, a rendkívüli körülmények megszűntéig - áthelyezhető külföldre; ezek az átmeneti intézkedések nem érintik a Társaság honosságát, amely - a székhely ideiglenes áthelyezése ellenére - továbbra is luxemburgi társaság marad.

#### Ötödik cikk:

A Társaság tőkéjét névérték nélküli részvények testesítik meg, és mindenkor megegyezik a Társaságnak a jelen Okirat huszonharmadik cikkében meghatározott összes nettó eszköze értékével.

A Társaság tőkéjének minimális összege egymillió kétszázötvenezer euró (1 250 000 euró).

Az Igazgatóság - korlátozás nélkül - bármikor jogosult a teljes összegben befizetett részvény kibocsátására a jelen Okirat huszonnegyedik cikkének megfelelően, nettó eszközértéken (a „Nettó Eszközérték”) vagy egy részvényre jutó Nettó Eszközértéken, a jelen Okirat huszonharmadik cikkének megfelelően anélkül, hogy a kibocsátandó részvények jegyzésére elsőbbségi jogot tartana fenn a meglévő részvénytulajdonosoknak. Az Igazgatóság a Társaság átruházhatja bármely hivatalosan meghatalmazott Igazgatójára vagy vezető tisztségviselőjére vagy más hivatalosan meghatalmazott személyre új részvények jegyzése elfogadásának és/vagy átadásának és az értük kifizetett összeg átvételének jogát, minden esetben a Törvény által megszabott keretek között maradván.

A részvények - az Igazgatóság döntésétől függően - különféle osztályba tartozók lehetnek; az egyes részvényosztályokba tartozó részvények kibocsátásából befolyó bevételt a jelen Okirat harmadik cikkének megfelelően befektetik értékpapírokba vagy más, olyan földrajzi területnek, ágazatnak vagy devizaövezetnek vagy értékpapírok olyan különleges típusainak megfelelő vagy más eszközökbe vagy olyan más, egyedi tulajdonságokkal rendelkező eszközökbe, amelyekről az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) az egyes részvényosztályok tekintetében határozatot hoz.

Az egyes részvényosztályokon belül (amelyekre külön befektetési politika vonatkozik) további részvényrészosztályok alakíthatók ki az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) meghozott döntése és a kibocsátási tájékoztatóban foglaltak szerint; ezekre a részvényrészosztályokra egyedi értékesítési, visszaváltási vagy forgalmazási díjak („értékesítésijutalék-rendszer”) és egyedi nyereségfelosztási irányelvek vonatkoznak és egyéb más jellemzőkkel bírnak. A jelen Okirat alkalmazásában, a továbbiakban a „részvényosztály”-ra történő hivatkozás - kivéve, amikor a szövegösszefüggésből más következik - a „részvényrészosztály”-ra történő hivatkozást is jelenti.

A különféle részvényosztályokat az Igazgatóság különböző devizanemekben határozhatja meg, feltéve, hogy a Társaság tőkéjének megállapításához, az egyes részvényosztályok nettó eszközeit, ha nem euróban fejezték ki értéküket, euróra váltják át, és a tőke a részvényosztályok nettó eszközeinek összértékével egyenlő.

Egy adott részvényosztály részvénytulajdonosainak közgyűlése, a jelen Okirat harmincadik cikkében hivatkozott határozatképességgel és többségi követelménnyel összhangban, dönthet a Társaság tőkéjének leszállításáról a részvényosztály részvényeinek érvénytelenítésével és e részvényosztály forgalmazáskor fennálló teljes

Nettó Eszközértékének a részvényosztály részvényei tulajdonosainak történő visszatérítésével.

Egy vagy több részvényosztály részvénytulajdonosainak közgyűlése dönthet úgy is, hogy a részvényosztály vagy -osztályok eszközeit más meglévő részvényosztály eszközeihez allokálja, és az érintett részvényosztály vagy -osztályok részvényeit másik részvényosztály részvényeiként átnevezi (a részvények összevonását vagy feldarabolását, ha szükséges, és annak az összegnek a kifizetését követően, amely megegyezik a részvénytulajdonosok részjogosultságával vagy – ha ilyen határozat születik – az Okirat hatodik cikke szerinti részjogosultságokhoz való jogok felosztásával). A közgyűlés határozhat úgy is, hogy a részvényosztálynak vagy -osztályoknak tulajdonítható eszközöket és forrásokat egy, a Törvény I. része értelmében bejegyzett másik luxemburgi kollektív befektetési társaságban helyezi el (vagy egy másik kollektív befektetési társaságban az alábbiak szerint és az alábbi korlátozásokkal), hogy az érintett részvényosztály vagy -osztályok részvénytulajdonosai között felosszák a kollektív befektetési társaság kibocsátandó befektetési jegyeit. Határozhat a közgyűlés úgy is, hogy átalakít egy adott részvényosztályt oly módon, hogy a Társaság vagy egy, a Törvény I. része értelmében bejegyzett másik luxemburgi kollektív befektetési társaság (vagy az alábbiak szerint és az alábbi korlátozásokkal egy másik kollektív befektetési társaság) két vagy több részvényosztálya között osztja szét.

Az erről szóló döntést a Társaság nyilvánosságra hozza (vagy, a helyzetnek megfelelően, értesítést küld róla), és tájékoztatást nyújt az új részvényosztályról vagy az érintett kollektív befektetési társaságról.

A közleményt a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően kell elkészíteni. . Nincs szükség a közgyűlés határozatképességére ahhoz, hogy több részvényosztályt lehessen egyesíteni (vagy átszervezni) a Társaságon belül; e tárgyban a határozatok egyszerű többséggel hozhatók meg. A részvénytulajdonosok bármely közgyűlése által, bármely részvényosztálynak vagy -osztályoknak tulajdonítható eszközöknek és forrásoknak a Törvény I. része értelmében és SICAV-ként (nyílt végű alapként) bejegyzett luxemburgi kollektív befektetési társaságban történő elhelyezése (vagy átszervezése) tekintetében meghozandó határozataira nem előírás a határozatképesség megléte, és e tárgyban egyszerű többség elegendő a határozathozatalhoz. Ahhoz, hogy Társaság egy részvényosztálya összeolvadjon egy luxemburgi vagy EGT-székhelyű, a Társaság részéről a részvényeseinek nyújtott védelemmel egyenértékű védelmet nyújtó kollektív befektetési társaságéval nincs szükség határozatképességre; ebben a kérdésben, ha a szabályozó hatóság engedélyezi, elegendő az egyszerű többség. . Ahhoz, hogy Társaság egy részvényosztálya összeolvadjon egy másik luxemburgi vagy külföldi székhelyű, a Társaság részéről a részvényeseinek nyújtott védelemmel egyenértékű védelmet nem nyújtó kollektív befektetési társaságéval, az érintett, még forgalomban lévő részvények tulajdonosainak egyhangú jóváhagyása szükséges.

Az Igazgatóság, a szabályozó hatósági jóváhagyás függvényében, dönthet a részvényosztályba tartozó részvények kötelező visszaváltása, likvidálása, átszervezése vagy a Társaság más részvényosztályba történő elhelyezése mellett, ha a részvényosztály részvényeinek Nettó Eszközértéke 50 millió euró vagy más devizában kifejezett, ezzel megegyező vagy az Igazgatóság részéről a részvényosztály gazdaságilag hatékony működtetéséhez időről időre (szükség szerint) meghatározott és a kibocsátási tájékoztatóban közzé tett minimális szintként az érintett részvényosztályra megállapított, bármely más összeg alá csökken, vagy ha bármilyen gazdasági vagy politikai helyzet

kényszerítő okot jelentene a visszaváltásra, vagy ha az érintett részvényosztály részvényei tulajdonosainak érdeke úgy kívánja.

A részvények kötelező visszaváltásáról, likvidálásáról vagy más részvényosztályba történő elhelyezéséről szóló döntést a Társaság nyilvánosságra hozza (vagy, a helyzetnek megfelelően, értesítést küld róla) a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően. Ha az Igazgatóság – a részvénytulajdonosok érdekében vagy a részvénytulajdonosok közötti egyenlő bánásmód megvalósítása érdekében – másképp nem határoz, az érintett részvények tulajdonosai továbbra is kérhetik részvényeik átváltását vagy visszaváltását a Társaság kibocsátási tájékoztatójában meghatározott díjak megfizetése ellenében.

Az Igazgatóság, a fent meghatározott körülmények között és a szabályozó hatóság jóváhagyásától függően, arról is határozhat, hogy bizonyos részvényosztályt megszüntet annak a Törvény I. része értelmében bejegyzett másik kollektív befektetési társaságba történő elhelyezésével. Ennek a döntésnek a nyilvánosságra hozatala a fent bemutatott közzététellel megegyezően történik; a nyilvánosságra hozott anyag tájékoztatást nyújt a másik kollektív befektetési társaságról. Másik, kölcsönös/önsegélyező típusú kollektív befektetési társaságba történő betét esetén az összeolvadás az összeolvadáshoz kifejezetten beleegyezésüket adó részvényosztály részvénytulajdonosaira nézve lesz kötelező.

Az Igazgatóság, a fentiekkel azonos feltételekkel és a szabályozó hatóság jóváhagyásától függően, dönthet egy részvényosztály átszervezése mellett a Társaság vagy a Törvény I. része értelmében bejegyzett másik kollektív befektetési társaság két vagy több részvényosztályába történő felosztás révén. A döntést a fentiek szerint kell nyilvánosságra hozni, és a nyilvánosságra hozott anyag tájékoztatást nyújt a két vagy több kollektív befektetési társaságról.

A részvényosztály megszüntetésének befejezésekor a kedvezményezettek között fel nem osztható eszközök a Társaság letétkezelőjénél helyezik letétbe a felszámolás befejezését követő hat hónapra. Ezt követően az eszközöket kedvezményezettjeik nevében *Caisse de Consignation* (~bizományos)-nál helyezik letétbe.

#### Hatodik cikk:

Az Igazgatóság döntésétől függően a részvények bemutatóra vagy névre szólóak. A Társaság a bemutatóra szóló részvény esetén a részvény felmutatóját, a névre szóló esetén azt a személyt tekinti a részvény teljes jogú tulajdonosának, akinek a nevére a Társaság részvénytulajdonosi jegyzékében (a „Részvénytulajdonosok Jegyzéke”) a részvényt bejegyezték. A Társaság jogosult nem létezőnek tekinteni bármely más személy jogát, részesedését vagy követelését e részvényekre vonatkozóan, feltéve, hogy ez nem foszt meg senkit attól a törvényesen fennálló jogától, hogy változtatást kérjen részvényei nyilvántartásában. A félreértések elkerülése végett: a Társaság nem bocsát ki új, névre szóló részvényeket. A bemutatóra szóló részvények tekintetében a tulajdonosi igazolást, ha kiadására sor kerül, az Igazgatóság döntése szerinti címletben bocsátják ki. Ha a bemutatóra szóló részvények felmutatója meglévő tulajdonosi igazolását más címletűre vagy bemutatóra szóló részvényeire névre szólóra kívánja cserélni, térítésmentesen megteheti. Névre szóló részvény esetén, a részvénytulajdonos részvénytulajdonáról igazolást kap, kivéve, ha a részvény tulajdonjogát igazoló bizonyítványt kér. Ha a névre szóló részvény tulajdonosa részvényeiről egynél több tulajdonosi igazolást kér, a szokásos díjat kell felszámítani. Nem számítható fel díj a tulajdonosi igazolás kiadására a részvényállomány terhére a részvény átruházását, visszaváltását vagy átváltását követően. A tulajdonosi igazolást két Igazgató és az Igazgatóság által erre szabályszerűen meghatalmazott tisztségviselő

írja alá. Az Igazgatók aláírása történhet saját kezűleg, nyomtatott formában vagy faxon. A meghatalmazott tisztségviselőnek saját kezűleg kell aláírnia. A Társaság ideiglenes tulajdonosi igazolást is kiállíthat az Igazgatóság részéről időről időre (szükség szerint) meghatározott formában.

A részvények kibocsátására a jegyzés elfogadásakor és a jelen Okirat huszonnegyedik cikkében megjelölt áron kerül sor. A részvényt jegyző személy – a lehető leghamarabb – átveszi a végleges tulajdonosi igazolást vagy, a fentiek függvényében, a részvénytulajdonáról ideiglenes igazolást.

Az osztalékfizetés a következőképpen kerül sor: névre szóló részvények esetén banki utalással vagy a megadott és a Részvénytulajdonosok Jegyzékében rögzített vagy az Igazgatóságnak írásban megadott címre elküldött csekken; bemutatóra szóló részvények esetén az Igazgatóság által, a luxemburgi törvényeknek megfelelően, időről időre (szükség szerint) meghatározott módon vagy az osztalékszelvénynek a Társaság e célra kinevezett megbízottjának vagy megbízottjainak történő felmutatásakor.

A részvényre megállapított, de az erről szóló értesítéstől számított öt éven belül fel nem vett osztalékra a részvény tulajdonosa ezt követően nem tarthat igényt, az osztalékot elveszíti, az a Társaságra száll. A megállapított, de még fel nem vett osztalék nem kamatozik.

A bemutatóra szóló részvények kivételével, a Társaság által kibocsátott összes részvény a Részvénytulajdonosok Jegyzékében szerepel, amelyet a Társaság vagy a Társaság által kijelölt egy vagy több személy vezet. A Részvénytulajdonosok Jegyzéke a névre szóló részvények tulajdonosainak nevét, lakhelyét vagy választott telephelyét tartalmazza a Társaságnak küldött értesítésben szereplő adatok függvényében. A bemutatóra szóló részvények kivételével, a részvények átruházását – az Igazgatóság által a részvény tulajdonjogához kapcsolódó vagy az azt befolyásoló bármely okirat nyilvántartásba vételére jóváhagyott szokásos díj megfizetésekor – minden alkalommal rögzíti a Részvénytulajdonosok Jegyzéke.

A teljes összegben kifizetett részvény a Társaság javára szóló minden zálogjogtól mentes.

A bemutatóra szóló részvények átruházása a hozzájuk tartozó, részvényre jogosító bizonylat átadásával történik. A névre szóló részvények átruházása a részvények tulajdonjogát igazoló, a részvényeket megtestesítő tulajdonosi igazolás vagy igazolások, ha van(nak), a Társaságnak, minden egyéb, a Társaság részéről szükségesnek ítélt dokumentummal együtt történő átadásakor, az átruházás tényének a Társaság általi rögzítésével történik.

A névre szóló részvények tulajdonosainak meg kell adniuk a Társaságnak azt a címet, ahová a Társaság értesítéseit és a hirdetményeit küldeni lehet. A címet a Részvénytulajdonosok Jegyzéke rögzíti. Ha a részvénynek több tulajdonosa is van, csak egyetlen cím rögzítésére kerül sor, és minden értesítést kizárólag erre a címre küldenek. Ha a névre szóló részvény tulajdonosa nem ad meg ilyen címet, vagy ha az értesítéseket és hirdetményeket „kézbesíthetetlen” megjelöléssel visszaküldik erről a címről, a Társaság ezt rögzítheti a Részvénytulajdonosok Jegyzékében, és úgy tekinti, hogy a részvény tulajdonosának a címe a Társaság székhelyének címe vagy a Társaság által időről időre ekként bejegyzett más cím lesz mindaddig, amíg a névre szóló részvény tulajdonosa más címet meg nem ad a Társaságnak. A részvénytulajdonos a Társaságnak a Társaság székhelyére vagy a Társaság által időről időre megadott más címre küldött írásos értesítéssel bármikor megváltoztathatja a Részvénytulajdonosok Jegyzékében rögzített címét.

Ha a részvényt jegyző személy befizetése törtszámú részvény kiadását eredményezi, a törtszámot rögzíteni kell a Részvénytulajdonosok Jegyzékében. Nem jogosít szavazatra, de a Társaság döntése szerinti mértékben, az osztaléknak vagy egyéb felosztandó összegnek a töredéknek megfelelő részére igen. Látra szóló részvények esetén kizárólag egész számú részvényre jogosító bizonylat kiadására kerül sor.

A Társaság, a Társaságban fennálló részvények vonatkozásában, kizárólag egy részvénytulajdonost ismer el ekként. Közös tulajdon esetén a Társaság mindaddig felfüggesztheti az érintett részvényből vagy jegyekből származó jog gyakorlását mindaddig, amíg nem történik meg egy olyan személy kijelölése, aki a közös tulajdonosokat képviseli a Társaság előtt.

Ha részvényeknek közös tulajdonosai vannak, a Társaság fenntartja a jogot, hogy értékesítésből származó minden összeget, minden kifizetést és más fizetendő összeget csak az első helyen nyilvántartott tulajdonosnak fizet ki, akit minden közös tulajdonos vagy együttesen minden tulajdonos képviselőjének tekinthet saját belátása szerint.

Hetedik cikk:

Ha bármely részvénytulajdonos a Társaság számára meggyőzően tudja igazolni, hogy a tulajdonjogát igazoló okirat elhagyta, az okirat megrongálódott vagy megsemmisült, kérésére a részvény tulajdonjogát igazoló tanúsítványról másolat állítható ki olyan feltételekkel és garanciákkal, ideértve, de nem kizárólag, biztosító társaság teljesítési garanciáját, amelyeket a Társaság megfelelőnek ítél. A részvény tulajdonjogát igazoló új tanúsítvány kibocsátásakor, amelyen szerepelnie kell, hogy másolat, a részvény tulajdonjogát igazoló eredeti tanúsítvány, amely helyett a másolat kiadására sor került, érvénytelenné válik.

A Társaság, választása szerint, felszámíthatja a részvénytulajdonosnak a másolat vagy a részvény tulajdonjogát igazoló új tanúsítvány költségét és minden jogos költséget, amely a Társaságnál annak kiadása és nyilvántartása miatt vagy a részvény tulajdonjogát igazoló eredeti tanúsítvány érvénytelenítésével kapcsolatban felmerült.

Nyolcadik cikk:

Az Igazgatóság általa szükségesnek ítélt korlátozást rendelhet el (a részvények átruházására vonatkozó korlátozáson kívül), hogy ne vásárolhasson a Társaság részvényeiből vagy ne váljék a Társaság részvényeinek tulajdonosává, aki (a) megszegte valamely ország vagy kormány törvényeit vagy előírásait, vagy (b) olyan helyzetben van, amely miatt – az Igazgatóság véleménye szerint – a Társaságnak adófizetési kötelezettsége vagy anyagi hátránya keletkeznék, amely egyébként nem keletkezne a Társaságnál.

Konkrétan: a Társaság korlátozhatja vagy megakadályozhatja, hogy az alábbiakban meghatározott személy, társaság vagy vállalati testület és, de nem csak, „USA-beli személy” legyen a Társaság részvényeinek tulajdonosa.

Ennek érdekében a Társaság jogosult:

a) megtagadni bármely részvény kibocsátását vagy átruházásának nyilvántartásba vételét, ha a nyilvántartásba vétel minden jel szerint, azt eredményezné vagy eredményezhetné, hogy a részvény közvetlen vagy végső tulajdonosa olyan személy, aki nem szerezhethet részvényt a Társaságban;

b) bármikor felszólítani azt a személyt, akinek a neve a Részvénytulajdonosok Jegyzékében szerepel, hogy adjon meg a Társaságnak minden olyan, eskü alatt tett nyilatkozattal alátámasztott információt, amelyet a Társaság szükségesnek ítél annak

megállapítására, hogy a részvénytulajdonos részvényeinek végső tulajdonosa nem olyan személy-e, aki nem szerezhets részvényt a Társaságban;

c) ha a Társaság úgy látja, hogy olyan személy, aki nem lehet a Társaság részvényei vagy jegyei bizonyos részének tulajdonosa, egyedül vagy más személlyel együtt, a részvények végső tulajdonosa, kötelezően visszavásárolni a részvények tulajdonosától a részvénytulajdonos minden részvényét vagy annak egy részét a következőképpen:

1) A Társaság a részvények tulajdonosának, illetve a Részvénytulajdonosok Jegyzékében a visszaváltandó részvények tulajdonosaként nyilvántartott tulajdonosnak értesítést küld (a továbbiakban: „visszaváltási értesítés”), amely az előbbiek szerint meghatározza az említett visszaváltandó részvényeket, a részvényekért fizetendő árat és a helyet, ahol a visszaváltási ár kifizetésére sor kerül. Az értesítés kézbesíthető a részvénytulajdonosnak bérmentesített ajánlott levélként, a részvénytulajdonos legutolsó ismert vagy a Társaság könyveiben nyilvántartott címét feltüntető borítékban. A nevezett részvénytulajdonos ettől az időponttól kezdődően köteles átadni a Társaságnak a részvény tulajdonjogát igazoló, a visszaváltási értesítésben meghatározott részvényeket képviselő tanúsítványt vagy tanúsítványokat (ha kiadására/kiadásukra sor került). Az ügyletnek közvetlenül a visszaváltási értesítésben megjelölt időpontban történő lezárását követően a részvénytulajdonos már nem tulajdonos, és a részvénytulajdonos által korábban tartott vagy tulajdonában lévő részvények(et) érvényteleníteni kell.

2) A visszaváltási értesítőben meghatározott részvények visszaváltási ára (a továbbiakban: „a visszaváltási ár”) a Társaság részvényeinek a jelen Okirat huszonharmadik cikke szerint meghatározott, egy részvényre jutó Nettó Eszközértékével megegyező összeg.

3) A Társaság a visszaváltási árat a részvény tulajdonosaként megjelenő részvénytulajdonosnak fizeti ki az adott részvényosztályra meghatározott címletnek megfelelő devizában; az összeget a Társaság Luxemburgban vagy (a visszaváltási értesítésben megjelölt) egyéb helyütt működő bankban helyezi el a tulajdonosnak történő kifizetésre, de kizárólag, amennyiben a részvény tulajdonjogát igazoló tanúsítvány kiadására sor került, a visszaváltási értesítésben megjelölt részvényeket képviselő, a részvény tulajdonjogát igazoló tanúsítvány vagy tanúsítványok benyújtásakor. A visszaváltási ár fentiek szerinti kifizetésével a részvénytulajdonosnak a visszaváltási értesítésben megjelölt részvényekben fennálló részesedése minden részvény vonatkozásában megszűnik, a Társasággal vagy annak vagyonával szemben e tekintetben semmiféle követelést nem támaszthat, kivéve a részvény tulajdonosaként megjelenő részvénytulajdonos azon jogát, hogy a letétbe helyezett (kamatok nélküli) árat a fent említett banktól átvegye.

4) A jelen Okirattal a Társaságra ráruházott jogok semmikor sem vonhatók kétségbe és nem érvényteleníthetők azon az alapon, hogy valamely személy részvénytulajdonlásának igazolására nem volt elegendő bizonyíték vagy, hogy valamely részvény valódi tulajdoni viszonyai mások, mint aminek a visszaváltási értesítésben szereplő időpontban a Társaság számára látszottak, feltéve, hogy ilyen esetekben a Társaság jóhiszemben gyakorolja a nevezett jogokat.

d) visszautasítani olyan személy szavazatát a Társaság közgyűlésén, akinek nem lehet részvénye a Társaságban.

A jelen Okiratban az „USA-beli személy” megnevezés az Amerikai Egyesült Államok időről időre (szükség szerint) módosított, 1933-as Értékpapírtörvényének módosított 5 Határozatában (az „1933. évi Törvény”) vagy bármely egyéb, az Amerikai

Egyesült Államokban hatályba lépő és a jövőben az 1933. évi Törvény S Határozata helyébe lépő határozatban vagy törvényben alkalmazott jelentéssel bír. Az Igazgatóság e rendelkezések alapján határozza meg az „USA-beli személy” megnevezést és a meghatározást a Társaság a kibocsátási tájékoztatóban hozza nyilvánosságra.

Az Igazgatóság a fenti jelentést, szükség szerint, módosíthatja vagy pontosíthatja.

A fentiekén kívül az Igazgatóság korlátozhatja a részvényeknek a Törvény 129. cikke értelmében vett intézményi befektetők részére történő kibocsátását és átruházását. Az Igazgatóság saját belátása szerint dönthet az Intézményi Befektetőknek elkülönített részvényosztály részvényeinek jegyzésére vonatkozó kérelem elfogadásának elhalasztásáról mindaddig, amíg a Társaság elegendő bizonyítékot nem kap, hogy a kérelmező Intézményi Befektetőnek minősül. Ha bármikor úgy tűnik, hogy az Intézményi Ügyfeleknek fenntartott részvényosztály részvényeinek tulajdonosa nem Intézményi Befektető, az Igazgatóság átválthatja a részvényeket nem Intézményi Ügyfeleknek fenntartott részvényosztály részvényeire (feltéve, hogy van hasonló jellemzőket mutató részvényosztály), amelyek alapvetően megegyeznek a korlátozott részvényosztály részvényeivel a befektetés célját illetően (de, a kétségek elkerülése végett, nem szükségszerűen a részvényosztályban fizetendő díjak és költségek tekintetében), kivéve, amikor a részesedés a Társaság vagy megbízottjai tévedésének következménye, vagy kötelezően átváltja a részvényeket a jelen cikk fenti rendelkezéseinek megfelelően. Az Igazgatóság nem érvényesíti a részvények átruházását, következésképpen megtagadja a részvényátruházásnak a Részvénytulajdonosok Jegyzékébe történő nyilvántartását, amikor a részvényátruházás olyan helyzetet teremtene, ahol az Intézményi Ügyfeleknek fenntartott részvényosztály részvényei, átruházás esetén, nem Intézményi Ügyfélnek minősülő személy tulajdonába kerülnének.

Az alkalmazandó törvények szerinti kárfelelősségen kívül minden nem Intézményi Ügyfélnek minősülő személy, aki Intézményi Ügyfeleknek fenntartott részvényosztály részvényeinek tulajdonosa, köteles kár-, per- és tehermentesíteni a Társaságot, az Igazgatóságot, az érintett részvényosztály többi részvényesét és a Társaság megbízottjait minden kárral, veszteséggel és költséggel szemben, amely a részvény tulajdonlásának olyan körülményéből származik vagy olyan körülményével áll összefüggésben, hogy a részvénytulajdonos megtévesztő vagy valótlan dokumentumokat szolgáltatott vagy félrevezető vagy valótlan nyilatkozatot tett, hogy jogellenesen szerezzék meg az Intézményi Befektetői státust vagy nem értesítette a Társaságot a státusának elvesztéséről.

#### Kilencedik cikk:

A Társaság minden szabályosan létrehozott részvényesi ülése a Társaság teljes részvényesi csoportját képviseli. Határozatai kötelezőek a Társaság minden részvényesére függetlenül a tulajdonukat képező részvényosztálytól. A legszélesebb körű felhatalmazással jogosult a Társaság tevékenységével összefüggő minden lépést elrendelni, végrehajtani vagy jóváhagyni.

#### Tizedik cikk:

A részvényesek éves közgyűlésére, a luxemburgi törvényekkel összhangban, Luxemburgban, a Társaság székhelyén kerül sor vagy a gyűlésről szóló értesítésben megjelölt más luxemburgi helyszínen, május utolsó keddjén, 11 órakor. Ha ez a nap Luxemburgban nem banki munkanap, az éves közgyűlést a következő banki munkanapon kell megtartani. Az éves közgyűlés tartható külföldön is, ha - az



Igazgatóság abszolút és végleges megítélése szerint – kivételes körülmények ezt indokoltá teszik.

A részvényesek vagy bármely konkrét részvényosztály részvényeseinek egyéb közgyűléseit a közgyűlésről szóló értesítésben meghatározott helyen és időpontban lehet megtartani.

Tizenegyedik cikk:

A jelen Okirat ellenkező értelmű rendelkezései kivételével a részvényesi közgyűlésre a törvényben előírt határozatképesség és értesítési időszak az irányadó.

Minden részvény, részvényosztálytól és a részvényosztályon belül az egy részvényre jutó Nettó Eszközértéktől függetlenül, továbbá a jelen Okirat korlátozásainak függvényében, egy szavazatra jogosít. A részvényes eljárhat bármely részvényesi közgyűlésen írásban vagy fax vagy a meghatalmazott képviselő személyének azonosítására alkalmas más elektronikai eszköz révén kijelölt meghatalmazott képviselő útján. Ha nem vonják vissza, a meghatalmazást érvényesnek kell tekinteni minden megismételt közgyűlésre.

Ha a törvény vagy a jelen Okirat másképp nem rendelkezik, a szabályosan összehívott közgyűlés határozatait egyszerű többséggel, szavazással hozza. A leadott szavazatok nem tartalmazzák azokhoz a részvényekhez kapcsolódó szavazatokat, amelyeknek tulajdonosai nem vettek részt a szavazásban, tartózkodtak a szavazástól vagy üres szavazólapot vagy érvénytelen szavazatot adtak le. A részvényesi megbízott meghatalmazását a vállalat szabályosan meghatalmazott tisztségviselője saját kezűleg aláírhatja.

Az Igazgatóság bármilyen más feltételt is szabhat, amelyet a részvényeseknek a közgyűlésen való részvételhez teljesíteniük kell.

Tizenkettedik cikk:

A részvényesek a részvényesi közgyűlésen az Igazgatóságnak a napirendben meghatározott, a részvényeseknek a Részvénytulajdonosok Jegyzékében szereplő címére az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően elküldött értesítésben megjelölt felhívásnak megfelelően jelennek meg.

Ha és amennyire a luxemburgi törvények előírják, az értesítés megjelenik a Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg című, Luxemburgban megjelent újságban vagy egyéb olyan újságban, amelyet az Igazgatóság döntésében kijelöl.

Tizenharmadik cikk:

A Társaságot legalább három tagból álló igazgatóság irányítja; az Igazgatóság tagjai nem szükségszerűen a Társaság tulajdonosai közül kerülnek ki.

Az Igazgatóság többségét minden esetben döntő többségükben adózási szempontból nem Egyesült Királyságbeli személyek alkotják.

Az Igazgatókat a részvényesek választják a közgyűlésükön a következő közgyűlés időpontjában záruló időszakra, vagy amíg az Igazgatók utódait megválasztják és beiktatják; azonban hivatalukból, indoklással vagy a nélkül, részvényesi határozattal bármikor elmozdíthatják őket.

Amennyiben – haláleset, nyugdíjazás vagy egyéb ok miatt – megüresedik egy igazgatósági pozíció, a többi Igazgató – többségi szavazattal – a megüresedett pozícióra, a következő közgyűlésig terjedő időszakra Igazgatót választhat.

Tizennegyedik cikk:

Az Igazgatóság – tagjai közül – elnököt és egy vagy több alelnököt választ. Titkárt is választ, nem szükségszerűen Igazgatók közül, akinek a feladata az igazgatósági ülések és a közgyűlések jegyzőkönyvének a vezetése. Az Igazgatóságot

bármely két Igazgató összehívhatja az ülésről szóló értesítésben megjelölt helyen, azonban ez a hely nem lehet az Egyesült Királyság területén.

Az elnök vezet le minden részvényesi közgyűlést és igazgatósági ülést, távollétében azonban a részvényesek vagy az Igazgatóság bárkit megválaszthat ideiglenes elnöknek.

Az Igazgatóság üléseiről az igazgatók – legalább 24 órával az ülés időpontját megelőzően – írásbeli értesítést kapnak, kivéve, ha rendkívüli helyzet áll elő, amikor az ülésről szóló értesítés ismerteti a körülmények jellegét. Az értesítéstől el lehet tekinteni az Igazgatók írásos vagy telefaxüzenet vagy az értesítés mellőzése tényének igazolására alkalmas más elektronikai eszköz segítségével adott beleegyezésével. Nem kell külön értesítést küldeni az Igazgatóság határozatával korábban már elfogadott ütemezésnek megfelelő időpontban és helyen tartott ülésekről.

Bármely Igazgató elláthatja teendőit az Igazgatóság ülésein egy másik Igazgató mint helyettes kinevezésével, amely történhet írásban vagy telefax vagy a kinevezés tényének igazolására alkalmas más elektronikai eszköz segítségével. Egy Igazgató egy vagy több Igazgatót is képviselhet. Az Igazgatók szavazhatnak írásban vagy telefaxüzenet vagy a szavazás tényének igazolására alkalmas más elektronikai eszköz segítségével.

Az Igazgatók kizárólag szabályosan összehívott igazgatósági üléseken láthatják el teendőiket. Az Igazgatók nem keletkeztethetnek kötelezettséget a Társaságnak saját külön tevékenységük révén, kivéve, ha erre az Igazgatóság, határozatával, kifejezetten engedélyt ad.

Az Igazgatóság kizárólag abban az esetben gyakorolhatja mérlegelési jogát vagy járhat el érvényesen, ha legalább két Igazgató jelen van vagy egy másik Igazgató meghatalmazott helyettesként képviseli őket az igazgatósági ülésen, és az így jelenlévő vagy képviselt Igazgatók többsége nem Egyesült Királyságbeli személy. A határozatképesség és a többség kiszámítása alkalmazásában azokat az Igazgatókat, akik az igazgatósági értekezleten videokonferencia vagy azonosítást lehetővé tevő telekommunikációs eszköz segítségével vesznek részt, jelenlévőknek lehet tekinteni. Ezek az eszközök rendelkeznek azokkal a műszaki jellemzőkkel, amelyek biztosítják az eredményes részvételt az igazgatósági üléseken, ahol a tanácskozás online-jellegének zavartalannak kell lennie. Az Igazgatóság ilyen kommunikációs eszközök segítségével megtartott távüléseit a Társaság bejegyzett székhelyén megtartott üléseknek kell tekinteni. A döntéseket az igazgatósági ülésen jelenlévő vagy képviselt Igazgatók szavazattöbbséggel hozzák. Amennyiben bármely ülésen a támogató és az ellenszavazatok száma megegyezik, az ülést levezető elnök szavazata dönt.

Az Igazgatóság határozatait meghozhatja azonos feltételekkel elfogadott beleegyező határozattal, egy vagy több, az Igazgatók által aláírt és az eredeti példányban köröztetett írásos dokumentummal, vagy telefaxüzenet vagy egyéb elektronikus eszközökkel. Ezek együttesen képezik a jegyzőkönyvet és igazolják a határozat meghozatalát.

Az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) kinevezheti a Társaság tisztségviselőit, ideértve a vezérigazgatót, a titkárt, a vezérigazgató-helyettest, a helyettes titkárokat és a Társaság működéséhez és irányításához szükséges egyéb tisztségviselőket. A kinevezést az Igazgatóság bármikor visszavonhatja. Nem szükséges, hogy a tisztségviselők a Társaság Igazgatói vagy részvényesei közül kerüljenek ki. Ha a jelen Okirat másként nem rendelkezik, a kinevezett tisztségviselőknek az Igazgatóság részéről rájuk ruházott jogai és kötelezettségei lesznek.

Az Igazgatóság átruházhatja a Társaság mindennapi irányításának és ügyei vitelének, továbbá a vállalati politika és cél előmozdítása érdekében tett intézkedések meghozatalának jogát valóságos vagy jogi személyre. Az Igazgatóság ugyancsak átruházhatja bármely jogát, felhatalmazását vagy a szabad belátása szerinti döntés jogkörét az általa megfelelőnek ítélt személyek (igazgatósági tagok vagy mások) alkotta bizottságra, feltéve, hogy a bizottsági tagok többsége az Igazgatók közül kerül ki, továbbá, hogy e bizottság ülése nem határozatképes jogai, felhatalmazásai és a szabad belátása szerinti döntés jogköre gyakorlása tekintetében, ha nincs jelen a Társaság Igazgatóinak többsége, feltéve továbbá, hogy az Igazgatóságnak nem olyan bizottságára ruháznak jogot, felhatalmazást vagy szabad belátás szerinti döntési jogkört, amelyben a tagok többsége Egyesült Királyságbeli személy. Az igazgatósági ülés nem tartható az Egyesült Királyságban, továbbá nem érvényes, ha a személyesen vagy megbízott útján jelenlévő vagy Igazgatók többsége Egyesült Királyságbeli személy.

Tizenötödik cikk:

Az ülés jegyzőkönyvét az ülést levezető, ideiglenesen megbízott elnök írja alá.

A jegyzőkönyv bírósági és egyéb eljárásban bemutatható másolatát vagy kivonatát az ideiglenesen megbízott elnök, a titkár vagy két Igazgató írja alá.

Tizenhatodik cikk:

A kockázatmegosztás elvét érvényesítve az Igazgatóság jogosult meghatározni a vállalati és befektetési politikát, a Társaság irányítását és üzleti ügyei vitelének irányát.

Ugancsak meghatározza azokat a korlátozásokat, amelyeket időről időre (szükség szerint) a Társaság befektetéseire alkalmazni kell, összhangban a Törvény I. részével, ideértve, de nem kizárólag, az alábbiak tekintetében alkalmazott korlátozásokat:

- a) a Társaság hitelfelvétele és eszközeinek elzálogosítása;
- b) eszközei százalékban kifejezett legmagasabb aránya, amelyet egy-egy értékpapírtípusba vagy -osztályba befektethet, továbbá egy-egy értékpapírtípus vagy -osztály azon, százalékban kifejezett legmagasabb aránya, amelyet megszerezhet.

Az Igazgatóság döntése szerint a Társaság a következőkbe fektethet be: (1) a Törvényben meghatározott szabályozott piacon elfogadott vagy kereskedett forgatható értékpapírok és pénzüpi eszközök, (ii) az Európai Unió bármely tagállamának szabályozott, rendszeresen működő, elismert és nyilvános piacán elismert vagy kereskedett forgatható értékpapírok és pénzüpi eszközök, (iii) Európa, Ázsia, a Csendes-óceán térségének, az amerikai kontinens és Afrika bármely tőzsdéjére bevezetett vagy a (iv) pontban hivatkozott országok valamely más szabályozott piacán forgatható értékpapírok és pénzüpi eszközök, feltéve, hogy a piac szabályozott, rendszeresen működő, elismert és nyilvános, (v) a közelmúltban kibocsátott forgatható értékpapírok és pénzüpi eszközök, feltéve, hogy a kibocsátás feltételei között szerepel, hogy kérelmezni fogják a fenti tőzsdék vagy más szabályozott piacok valamelyikére történő bevezetést, feltéve továbbá, hogy a tőzsdei bevezetésre a kibocsátást követő egy éven belül sor kerül, továbbá (vi) minden egyéb forgatható értékpapírba, instrumentumba, eszközbe az Igazgatóság által a vonatkozó jogszabályokkal összhangban meghozott és a Társaság kibocsátási tájékoztatójában közzé tett korlátokon belül.

Az Igazgatóság határozhat úgy, hogy - a kockázatmegosztás elve alapján - a Társaság nettó eszközeit akár száz százalékgig az Európai Unió valamely tagországa, hatóságai vagy nem európai uniós tagország által kibocsátott vagy garantált, a

felügyeleti hatóság által elfogadott, a Társaság kibocsátási tájékoztatójában közzétett különféle forgatható értékpapírba és pénzüpi eszközbe fektet be, vagy olyanokba, amelyeket nyilvános nemzetközi szervezetek, amelyeknek egy vagy több tagország a tagja, elfogadnak, feltéve, hogy amikor a Társaság e rendelkezés alkalmazása mellett dönt, legalább hat különböző kibocsátásból származó értékpapírból kell vásárolnia, és ugyanazon kibocsátásból származó eszközök nem haladhatják meg a Társaság nettó eszközeinek harminc százalékát.

A Társaság egy-egy részvényosztály nettó eszközértékének legfeljebb 10 %-át fektetheti a Törvényben definiált kollektív befektetési társaságok befektetési jegyeibe.

Az Igazgatóság engedélyezheti, hogy a Társaság származékos pénzügyi eszközökbe fektessen, beleértve az ezekkel egyenértékű készpénzes elszámolású eszközöket is, amelyekkel egy, a Törvényben hivatkozott szabályozott piacon kereskednek és/vagy olyan származékos pénzügyi eszközökbe, amelyekkel tőzsdén kívül kereskednek, feltéve, hogy – egyebek között – a mögöttes eszközök a Törvény 41. cikke (1) bekezdésében szereplő instrumentumok, pénzügyi indexeket, kamatlábak, deviza- vagy valutaárfolyamok, amelyekbe a Társaság, a Társaság kibocsátási tájékoztatóiban közzétett befektetési céloknak megfelelően, befektethet.

Az Igazgatóság dönthet úgy, hogy a Társaság úgy fektessen be, hogy a tőzsdeindexeket és/vagy adósságot megtestesítő eszközök indexeit kövesse a Törvényben meghatározott mértékben, feltéve, hogy az adott indexről köztudott, hogy kellően diverzifikált összetételű, megfelelő viszonyítási alapot jelent és megfelelően közlik.

„Kapcsolt személy” nem vásárolhat, értékesíthet és adhat kölcsön értékpapírt (a Társaság részvényei kivételével) megbízóként, nem hitelezhet a Társaságnak és nem vehet fel hitelt a Társaságtól saját számlájára, kivéve, amikor az ügyletet a jelen Okiratban és a Társaság részéről alkalmazott egyéb szabályokban részletezett korlátozás figyelembe vételével kötik, és az árat (i), értékpapírok esetén, elismert nemzetközi értékpapírpiacok nyilvánosan hozzáférhető, aktuális árfolyamai alapján állapítják meg, vagy, időről időre (szükség szerint), az Igazgatóság állapítja meg a szokásos piaci ár elvének alkalmazásával, vagy (ii), hitelek esetén, a kamat – a nemzetközileg elismert pénzüpi piacok aktuális kamatokkal összehasonlítva – versenyképes. A jelen Okirat alkalmazásában a „kapcsolt személy” a vagyonkezelőt, a befektetési tanácsadót, a letétkezelőt, a telepített megbízottat, a részvényátruházó megbízottat, a lajstromozót, a meghatalmazott megbízottat, ezek igazgatóit, vezető tisztségviselőit és alkalmazottait, többségi tulajdonosait jelenti (többségi tulajdonos az a részvényes, aki, az Igazgatóság tudomása szerint, a társaság összes kibocsátott és forgalomban lévő részvényeinek vagy részjegyeinek több mint 10 százaléka képezi tulajdonát saját vagy más neve alatt, ideértve a névleges részvénytulajdonost is).

Az Igazgatóság befektetheti és kezelheti az összevont alapon, két vagy több részvényosztályra megállapított, a huszonötödik cikkben bemutatott közös eszközalapokat vagy azok egy részét, amikor – befektetési szektoraik vonatkozásában – a körülmények megengedik.

A Társaság működési és igazgatási költségeinek csökkentése érdekében, a befektetések nagyobb diverzifikálását engedélyezve, az Igazgatóság határozhat úgy, hogy a Társaság eszközeit vagy azok egy részét együtt kezelik más luxemburgi kollektív befektetési társaság eszközeivel.

A Társaság befektetései megvalósulhatnak közvetlenül vagy közvetve, megfelelő joghatóság területén bejegyzett, 100%-os tulajdonban álló leányvállalat révén, kizárólag a Társaságnak végezve vagyonkezelői tevékenységet elsődlegesen, de

nem kizárólag, a nagyobb adózási hatékonyság érdekében. Amikor a Társaság annak a leányvállalatnak a tőkájébe fektet be, amely kizárólag a saját nevében végez befektetéskezelést, tanácsadást vagy marketinget abban az országban, ahol a leányvállalat található, a befektetési jegyeknek a befektetési jegy-tulajdonosok kérésére történő visszaváltása tekintetében a Törvény 48. cikkének (1) és (2) bekezdése nem alkalmazható. A jelen Okiratban a „befektetés” és az „eszközök”, a helyzetnek megfelelően, a közvetlenül végrehajtott befektetéseket és a tényleges tulajdonos tulajdonában lévő eszközöket vagy a közvetve, a fenti leányvállalatokon keresztül végrehajtott befektetéseket és a tényleges tulajdonos tulajdonában lévő eszközöket jelenti.

#### Tizenhetedik cikk:

A Társaság és bármely másik társaság vagy cég közötti szerződést vagy egyéb ügyletet nem befolyásolja és nem érvényteleníti az a tény, hogy a Társaság egy vagy több Igazgatójának vagy vezető tisztségviselőjének a másik társaságban vagy cégben érdekeltége van, vagy a másik társaság vagy cég igazgatója, üzleti partnere, vezető tisztségviselője vagy alkalmazottja. A Társaság bármely Igazgatóját vagy vezető tisztségviselőjét, aki a Társasággal, szerződéssel vagy egyéb módon, üzleti kapcsolatban álló társaság vagy cég igazgatója, vezető tisztségviselője vagy alkalmazottja, a társasággal vagy céggel fennálló kapcsolata nem akadályozza, hogy mérlegelési és szavazati jogát gyakorolja vagy eljárjon bármely ügyben a szerződés vagy egyéb ügylet vonatkozásában.

Amennyiben a Társaság bármely Igazgatóját vagy vezető tisztségviselőjét személyes érdek fűzi a Társaság bármely ügyletéhez, az Igazgató vagy a vezető tisztségviselő e személyes érdekeltégét köteles az Igazgatóság tudomására hozni, nincs sem mérlegelési, sem szavazati joga ezen ügylet tekintetében, és ezt az ügyletet és az Igazgató vagy a vezető tisztségviselő e személyes érdekeltégét az ügyletben jelenteni kell a következő részvényesi közgyűlésen. Ez a bekezdés nem alkalmazható, amikor az Igazgatóság döntése a szokásos körülmények között végzett tevékenységekre vonatkozik.

Az előző mondatban használt „személyes érdekeltég” kifejezés nem jelent sem kapcsolatot, sem érdekeltéget a Társaságot vagy annak bármely leányvállalatát vagy az Igazgatóság által saját belátása szerint időről időre (szükség szerint) meghatározott bármely más társaságot vagy gazdasági szervezetet érintő ügy, beosztás vagy ügylet tekintetében.

#### Tizennyolcadik cikk:

A Társaság megtérítheti bármely Igazgatónak vagy vezető tisztségviselőnek, örököseinek, hagyatéki gondnokának és ügygondnokának kereset, peres eljárás kapcsán indokolhatóan felmerült költségeit, amelynek azért alanya, mert a társaság Igazgatója vagy vezető tisztségviselője (volt), vagy – saját kérésére – bármely egyéb társaságé, amelynek a Társaság a részvényese vagy a hitelezője, és amelytől nem jogosult kártérítésre. Az ilyen személyt minden körülmények között kártalanítani kell, kivéve azokat az eseteket, amelyekben – a kereset, peres eljárás során – jogerős ítélet születik azzal kapcsolatban, hogy súlyos gondatlanságot vagy mulasztást követett-e el; megegyezés esetén, kártalanítás csak azokban a megegyezéssel érintett esetekben adható, amelyekben a Társaság jogtanácsosa arról tájékoztatja a Társaságot, hogy a kártalanítandó személy nem szegte meg kötelességét. A kártalanításhoz való fenti jog nem zárja ki a többi jogot, amelyre igényt tarthat.

Tizenkilencedik cikk:

A Vállalatnak kötelmet keletkeztet bármely két Igazgató együttes aláírása vagy bármely olyan személy(ek) együttes vagy független aláírása, akire ezt a jogosultságot az Igazgatóság ráruházta.

Huszdik cikk:

A Társaság „réviseur d'entreprises agréé”-t nevez ki, aki a Törvény 113. cikkében előírt feladatokat végzi el. A könyvvizsgálót a részvényesek választják közgyűlésükön a következő rendes éves közgyűlésükkor záruló időszakra, és amíg utódját meg nem választják.

A hivatalban lévő könyvvizsgálókat csak a részvényesek hívhatják vissza, komoly indokok alapján.

Huszzonegyedik cikk:

Amint erről a későbbiekben részletesebben szó lesz, a Társaság bármikor visszaválthatja saját részvényeit kizárólag a törvényben előírt korlátozások figyelembe vételével.

Bármely részvényes bármikor kérheti valamennyi részvénye vagy részvényei egy részének visszaváltását. A visszaváltás iránti kérelmet a részvényesnek a Társaság kibocsátási tájékoztatóiban meghatározott feltételeknek megfelelően, visszavonhatatlan írásos (vagy a Társaság számára elfogadható egyéb elektronikus eszközzel tanúsított) formában kell benyújtania a Társaság bejegyzett székhelyén vagy a Társaság által a részvények visszaváltására kijelölt megbízottként eljáró bármely személynél vagy szervezetnél, mellékelve a részvények tulajdonjogát igazoló tanúsítvány(oka)t a megfelelő formában (ha kiadásukra sor került), továbbá az átruházást vagy engedélyezést bizonyító dokumentumot (névre szóló részvények esetén) és csatolt érvényes osztalékszelvényt (látra szóló részvény esetén).

A visszaváltási ár, amelynek kifizetésére rendszerint hét banki munkanappal a Társaság részéről előírt lemondó dokumentumok kézhezvételét követően kerül sor, az adott részvényosztályra a jelen Okirat huszonharmadik cikkének rendelkezései szerint meghatározott, s - ha van, a kibocsátási tájékoztatókban előírt - visszaváltási díjjal csökkentett Nettó Eszközérték. A visszaváltási árból levonható továbbá minden elhatárolt értékesítési jutalék, ha a részvény olyan részvényosztályba tartozik, amellyel kapcsolatban a kibocsátási tájékoztatókban az elhatárolt értékesítési jutalékról említést tesznek.

Ezenkívül hígítási díj is terhelheti a Társaság kibocsátási tájékoztatójában meghatározott ügyleteket. Ez a díj nem haladhatja meg a Nettó Eszközérték egy bizonyos százalékát, amelyet az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) meghatároz, és amelyet a Társaság kibocsátási tájékoztatóiban közzé tesznek. A hígítási díj számítása a következők figyelembe vételével történik: a vissza- és az átváltási kérelmek becsült költségeinek és ráfordításainak anyagi fedezete és a részvényárakra gyakorolt lehetséges hatás.

Ha bármely részvényosztályra és adott Értékelési Napra (lásd lejjebb) vonatkozó vissza- és/vagy átváltási kérelmek meghaladják a részvényosztály Nettó Eszközértékének bizonyos, az Igazgatóság által időről időre (szükség szerint) meghatározott és a kibocsátási tájékoztatóban közzé tett összegét vagy százalékát, az Igazgatóság elhalaszthatja a többletkérések teljesítését a következő Értékelési Napig a kibocsátási tájékoztatóban foglalt feltételekkel.

Az Igazgatóság - rendkívüli körülmények miatt - meghosszabbíthatja a visszaváltásból származó összegek kifizetésének időtartamát - harminc banki munkanapot meg nem haladóan vagy, amennyiben a Társaság a hongkongi Értékpapír- és Határidős Ügyletek Bizottsága engedélyével rendelkezik, harminc napig

- annyival, amennyire a befektetések értékesítéséből befolyt összegek repatriálásához szükséges abban az esetben, ha azokon a piacokon, ahová a Társaság eszközeinek jelentős részét fekteti, devizakorlátozás vagy egyéb korlátozások miatt akadályok jelentkeznek. A visszaváltásból származó összeg kifizetésére az adott részvényosztály bázisdevizájában vagy a kibocsátási tájékoztatókban meghatározott más, szabadon átváltható devizában kerül sor.

Az Igazgatóság előírhat értesítési időszakot, ha van ilyen, bármely adott részvényosztályra vagy részvényosztályokra vonatkozó visszaváltási igény benyújtására. A Társaság bármely részvényosztályának visszaváltásából származó összeg kifizetésére meghatározott időszakkal és bármilyen más hasonló értesítési időszakkal, továbbá az igénylés körülményeivel kapcsolatos információkat az adott részvényosztály kibocsátási tájékoztatójában teszik közzé.

Az Igazgatóság átruházhatja a Társaság bármely szabályszerűen meghatalmazott igazgatójára vagy tisztségviselőjére vagy bármely más szabályszerűen meghatalmazott személyre a visszaváltási kérelmek átvételének és az azzal kapcsolatos kifizetések feladatát.

Az érintett részvényes(ek) beleegyezésével az Igazgatóság (a részvényesekre vonatkozó egyenlő bánásmód elvének betartásával) a részvényesek visszaváltási kérelmét, részben vagy egészben, természetben is kiegyenlítheti úgy, hogy a visszaváltást kérő részvényeseknek részesedést juttat a portfólióból a visszaváltandó részvényekre eső Nettó Eszközértékkel megegyező értékben, a kibocsátási tájékoztatókban ismertetettek szerint.

A visszaváltás e módjának a Társaság könyvvizsgálójának külön beszámolójában rögzített feltételeknek kell megfelelnie; a beszámoló meghatározza azoknak az eszközöknek a számát, címletét és értékét, amelyeket az Igazgatóság a visszaváltott részvényekért természetbeni juttatásként ad. A könyvvizsgáló jelentése meghatározza az eszközök értéke megállapításának módját is, amelynek meg kell egyeznie a részvények Nettó Eszközértéke meghatározásának módjával.

A természetben történő visszaváltás kizárólag akkor elfogadható a Társaság részéről, ha a visszaváltandó részvények együttes Nettó Eszközértéke részvényosztályonként eléri legalább a tízmillió eurót, hacsak az Igazgatóság nem határoz másként.

A természetben történő visszaváltás külön költségeit, különösen a könyvvizsgáló külön jelentésének költségét, a természetbeni visszaváltást kérelmező részvényes vagy harmadik fél viseli; a Társaság kizárólag akkor viseli ezeket a költségeket, ha az Igazgatóság úgy ítéli meg, hogy a természetbeni visszaváltás a Társaság érdekét szolgálja vagy a Társaság érdekeit védi.

A visszaváltásra vonatkozó kérés visszavonhatatlan, kivéve a visszaváltás huszonkettedik cikk szerinti felfüggesztését. Visszavonás hiányában a visszaváltásra a felfüggesztést követő első Értékelési Napon kerül sor.

A részvényes kérheti, hogy egy adott részvényosztályba tartozó összes részvényét vagy részvényeinek egy részét egy másik részvényosztályba tartozó részvényekre váltsák át a megfelelő részvényosztály részvényeinek Nettó Eszközértékén azzal a feltétellel, hogy az Igazgatóság, a kibocsátói tájékoztatókban közzétett módon, korlátozhatja a részvényosztályok közötti átváltást, többek között, például, azzal, hogy korlátozza az átváltás gyakoriságát, továbbá az átváltást a kibocsátói tájékoztatókban közzétett módon díjfizetéshez kötheti.

Az átváltás iránti kérelem csak akkor teljesíthető, ha a részvényes az átváltandó részvényeket érintő minden korábbi ügyletét teljes mértékben rendezte.

Az Igazgatóság ellenkező értelmű határozata híján a részvényes az Igazgatóság által időről időre (szükség szerint) meghatározott minimálisan tartandó összegnél kevesebb összeg át- vagy visszaváltását nem kérheti.

Ha a részvények vissza- vagy átváltása vagy értékesítése miatt a részvényes tulajdonában az ugyanazon részvényosztályba tartozó részvényekből az Igazgatóság által időről időre (szükség szerint) meghatározott minimálisan tartandó összegnél kevesebb marad, úgy tekintendő, mintha a részvényes az abból a részvényosztályból származó összes részvényének – a helyzetnek megfelelően – vissza- vagy átváltását kérte volna.

A fentiek korlátozása nélkül, ha – rendkívüli esetben – a Társaság likviditási helyzete nem teszi lehetővé, hogy hét napon belül kifizesse a visszaváltásból származó összeget vagy átváltsa a részvényeket, a (kamatmentes) kifizetésre vagy átváltásra ezt követően a lehető leghamarabb sor kerül, legkésőbb harminc nap múlva, amennyiben a Társaság a hongkongi Értékpapír- és Határidős Ügyletek Bizottsága engedélyével rendelkezik.

Az Igazgatóság, saját belátása szerint, kötelezően bevált vagy visszavált az Igazgatóság által időről időre (szükség szerint) megállapítandó és a Társaság kibocsátói tájékoztatóiban közzé tett minimálisan tartandó összegnél alacsonyabb összegű részvény mennyiséget.

A Társaság részvényeit, amelyeket a Társaság vált vissza, érvényteleníteni kell.

Azok a részvények, amelyek olyan részvényosztályba tartoznak, amelyre külön értékesítésijutalék-rendszer és osztalékpolitika vonatkozik, amint arról az ötödik cikk rendelkezik, ugyanolyan értékesítésijutalék-rendszerű és ugyanolyan vagy eltérő osztalékpolitikájú részvényosztály részvényeire válthatók át.

Látra szóló részvények esetén a részvényesnek, az át- vagy a visszaváltási kérelem benyújtásakor, át kell adnia a tulajdonjogot igazoló tanúsítványt, az osztalékszelvényvel együtt, a Társaság által erre kijelölt megbízottjának.

#### Huszonkettedik cikk:

A Társaság részvényosztályainak Nettó Eszközértékét, jegyzési és visszaváltási árát a részvényosztályok részvényeit illetően a Társaság állapítja meg szükség szerint, de legalább havonta kétszer, az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) hozott határozatának megfelelően és a Társaság kibocsátási tájékoztatóiban nyilvánosságra hozott módon (a továbbiakban minden ilyen nap vagy időpont: „Értékelési Nap”).

A Társaság ideiglenesen felfüggesztheti bármely részvényosztály részvényei Nettó Eszközértékének, jegyzési és visszaváltási árának meghatározását, a részvények kibocsátását, a részvényeknek a részvényestől történő visszaváltását, továbbá átváltását az adott osztályból vagy osztályba

(a) amikor a jelentős tőzsdék bármelyike vagy más Szabályozott Piac, ahol az adott részvényosztálynak a Társaság által befektetett részvényeiből aktuálisan jelentős mennyiséget jegyeznek, zárva tart, vagy amikor a kereskedést korlátozzák vagy felfüggesztik; vagy

(b) amikor rendkívüli állapot alakul ki, amelynek eredményeként a Társaság nem tudja sem értékesíteni, sem értékelni az adott részvényosztályban meglévő befektetéseit; vagy

(c) amikor nem működnek azok a kommunikációs eszközök, amelyeket a Társaság befektetései árának vagy értékének vagy bármely piac vagy tőzsde aktuális árának vagy értékeinek meghatározására rendszerint alkalmaznak; vagy

(d) amikor a Társaság nem tudja repatriálni forrásait, hogy a részvények visszaváltási árát ki tudja egyenlíteni, vagy amikor befektetések értékesítéséhez vagy



megvásárlásához vagy a részvények visszaváltásakor esedékes kifizetésekhez kapcsolódó források átutalása, az Igazgatóság véleménye szerint, nem történhet meg a szokásos árfolyamon; vagy

(e) ha a Társaságot felszámolják vagy felszámolhatják, vagy közvetlenül az után, hogy értesítés készült a részvényesi közgyűlésnek a Társaság megszüntetéséről szóló határozatáról; vagy

(f) ha, az Igazgatóság megállapítása szerint, jelentős változás következett be a Társaság befektetései jelentős részének értékelésében egy kibocsátás előtt álló részvényosztály, valamely értékelési módszer alkalmazása vagy utólagos értékelés miatt.

(g) bármilyen egyéb esetben vagy esetekben, amikor ennek elmulasztása a Társaságnak vagy részvényeseinek adófizetési kötelezettséget keletkeztetne vagy anyagi hátrányt vagy egyéb kárt okozna, amelyet a Társaság vagy részvényesei a felfüggesztés elmaradása miatt valószínűleg elszenvedtek volna.

A felfüggesztés tényét a Társaság az Igazgatóság által kiválasztott újságokban, ha szükséges, nyilvánosságra hozza, és azonnal értesíti a Társaságtól a részvényeik vissza- vagy átváltását kérelmező részvényeseket a jelen Okirat huszonegyedik cikkében meghatározott vissza- és átváltás iránt írásos (vagy a Társaság számára elfogadható egyéb elektronikus eszközzel tanúsított) kérvényük benyújtásakor .

Egy adott részvényosztályra vonatkozó felfüggesztés nem befolyásolja más részvényosztályok részvényei Nettó Eszközértékének, jegyzési vagy visszaváltási árának kiszámítását, illetve vissza- és átváltását.

#### Huszonharmadik cikk:

A Társaság egyes részvényosztályainak nettó eszközértékét a bármely Értékelési Napon egy részvényre vonatkozóan az egyes részvényosztályok bázisdevizájában határozzák meg (és/vagy olyan egyéb devizanemben, amelyet az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) meghatároz), és a meghatározás során a Társaság egyes részvényosztályaihoz kapcsolódó nettó eszközállomány értékét (amely a Társaság adott részvényosztályához kapcsolódó eszközállomány értéke mínusz az adott osztályhoz kapcsolódó kötelezettségek értékeként áll elő) osztják el az adott részvényosztály forgalomban lévő részvényeinek darabszámával.

A részvények jegyzési és visszaváltási árát a bármely Értékelési Napon egy részvényre vonatkozóan az egyes részvényosztályok bázisdevizájában határozzák meg (és/vagy olyan egyéb devizanemben, amelyet az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) meghatároz) az erre az Értékelési Napra számított, egy részvényre jutó és (ha van) az Igazgatóság által az alkalmazandó törvényeknek és szabályoknak megfelelően rögzített értékesítési és visszaváltási jutalékkal korrigált Nettó Eszközérték. A jegyzési és a visszaváltási árat az Igazgatóság által időről időre (szükség szerint) meghatározott tizedes jegyig kerekítik felfelé vagy lefelé.

Ha tartalékszámra is van, tartalékképzésre is sor kerül.

A különböző részvényosztályok Nettó Eszközértékének meghatározása a következőképpen történik.

A. A Társaság eszközei közé a következőket kell sorolni:

(a) minden készpénzállomány, követelésként vagy letétként/betétként, ideértve az elhatárolt kamatokat;

(b) minden látra szóló váltó és fizetési ígervény és minden esedékes összeg (ideértve az értékpapírok értékesítéséből származó még be nem szedett összeget);

(c) minden értékpapír, részvény, kötvény, adóslevél, opció, jegyzési jog, és egyéb származékos instrumentum, warrant, kollektív befektetési társaságok befektetési jegyei és a Társaság egyéb befektetett eszközei és értékpapírjai;

(d) minden a Társaságnak készpénzben vagy természetben járó osztalék és részesedés, amilyen mértékben a Társaság erről tudomással bír (a Társaság azonban az értékpapírok értékében a kereskedési gyakorlatból, például osztalékszelvény vagy elővételi jog nélküli részvények kereskedéséből, fakadó piaci fluktuáció mértékével kiigazíthatja az értéket);

(e) minden, a Társaság tulajdonában lévő bármely értékpapíron felhalmozódott összes kamat kivéve, amilyen mértékben a kamatot a tőke már tartalmazza;

(f) a Társaság alapítási költségei, ha leírásukra még nem került sor, feltéve, hogy az alapítás költsége a Társaság tőkéjéből közvetlenül leírható; és

(g) minden egyéb eszköz, ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat.

Az eszközök értékének megállapítása a következőképpen történik

(1) Készpénzállomány vagy betét/letét, fizetési ígérvény és látra szóló váltó, követelések, aktív időbeli elhatárolás, készpénzosztalék és bejelentett vagy a fentiek szerint felhalmozódott, de ki nem fizetett kamat értéke ezek teljes összege, kivéve, ha valószínűsíthető, hogy nem kerül sor a teljes összeg kifizetésére vagy nem kapják meg a teljes összeget, amely esetben ezek értékét a Társaság által megfelelőnek ítélt, a valós értéket tükröző mértékben csökkentik.

(2) Az értékpapírok, pénzügyi származékos eszközök és értéke meghatározásának alapja a korábban már említett, ezekkel az eszközökkel és értékpapírokkal kereskedő tőzsdéken vagy ezeket az eszközöket és értékpapírokat elfogadó Szabályozott Piacon kialakult legutolsó árfolyam. Amikor ezekkel az eszközökkel és értékpapírokkal nemcsak egy tőzsdén vagy Szabályozott Piacon kereskednek vagy nemcsak egy tőzsdén vagy Szabályozott Piacon jegyzik őket, az Igazgatóság dönt a sorrendről, hogy melyik tőzsdéről vagy Szabályozott Piacról vegyék át az eszköz- vagy értékpapírárat.

(3) Ha valamely értékpapírt nem jegyeznek, azzal nem kereskednek hivatalos értéktőzsdén vagy Szabályozott Piacon, vagy ha itt jegyzett vagy kereskedett értékpapírról van szó, amelyek ára nem tükrözi valós értéküket, az Igazgatóságnak kell eljárnia az általuk elvárt értékesítési ár alapján, amelyet prudensen és jóhiszeműen kell megállapítani.

(4) A hivatalos tőzsdéken vagy egyéb szervezett piacokon nem jegyzett származékos pénzügyi instrumentumok értékelése a piaci gyakorlatnak, a Társaság kibocsátási tájékoztatójában foglaltaknak megfelelően történik.

(5) A kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeit vagy részjegyeit a legutolsó nyilvánosan hozzáférhető nettó eszközértékükön kell értékelni.

(6) A likvid eszközök és pénzügyi instrumentumok értékelése felhalmozott kamatokkal növelt névértéken vagy amortizált bekerülési értéken történik. Minden egyéb eszközt, ha a kialakult gyakorlat megengedi, ugyanígy kell értékelni.

(7) Ha az említett értékelési elvek nem tükrözik az adott piacon általánosan alkalmazott értékelési módszert, vagy ha, minden jel arra mutat, hogy ezek az értékelési elvek nem pontosan határozzák meg a Társaság eszközeinek értékét, az Igazgatóság meghatározhat eltérő értékelési elveket is jóhiszeműen és az általánosan elfogadott értékelési elvek és gyakorlat figyelembe vételével.

(8) A részvényosztályok bázisdevizájától eltérő devizában nyilvántartott bármely eszköz vagy forrás konvertálására bank vagy más elismert pénzügyi intézet által jegyzett spotárfolyamon kerül sor.

B. A Társaság kötelezettségei közé az alábbiakat kell sorolni:

(a) minden hiteltartozás, váltó és egyéb esedékessé vált összeg,

(b) minden esedékes vagy elhatárolt igazgatási és egyéb működési költség, beleértve minden, a vagyonkezelő, a letétkezelő és a Társaság egyéb képviselőinek és megbízottjainak fizetendő díjat;

(c) minden esedékes vagy még nem esedékes ismert kötelezettség, ideértve a bejelentett, de még ki nem fizetett osztalékot;

(d) az értékelési napon esedékes adók és járulékok fedezetére elegendő összeg és más, az Igazgatóság által engedélyezett és jóváhagyott, többek között a megszüntetést fedező céltartalékok és tartalékok, és

(e) a Társaság mindennemű kötelezettsége, kivéve a Társaságban fennálló részvények jelentette kötelezettségeket. A kötelezettségek összegének kiszámításához az Igazgatóság figyelembe veszi a Társaság által fizetendő összes költséget és ráfordítást, amelyek a következőket tartalmazzák: az alapítás költségei, befektetési tanácsadóinak vagy vagyonkezelőknek, könyvelőknek, letétkezelőnek, telepített megbízottnak, lajstromozónak, részvényátírányító megbízottnak, kifizető megbízottnak (kifizető helynek), a nyilvántartásba vétel helyén az állandó képviselőknél és a Társaság által alkalmazott más megbízottnak fizetendő díjak, igazgatói tiszteletdíj és jogos készkiadások, a Társaság részvényeinek bármely tőzsdére történő bevezetéséhez kapcsolódó díj, a Társaság részvényeinek más szabályozott piacon való jegyzésével kapcsolatos díjak, ügyvédi költség, a könyvvizsgálói díj, reklám- és nyomdaköltség, a beszámolóhoz és közzétételhez kapcsolódó kiadások, ideértve a kibocsátási tájékoztatókat, értelmező emlékeztetőket, bejegyzési kimutatást, adók és közterhek és minden egyéb, működési költség, beleértve az eszközök adásvételének költségét, kamatokat, bankköltségeket és ügynöki jutalékot, posta-, telefon- és faxköltséget. Az Igazgatóság – becsléssel, egy évre vagy ettől eltérő hosszúságú időszakra előre – kiszámítja az állandó jellegű igazgatási (adminisztrációs) és más költségeket, amelyeket a fenti időszak során egyenlő részletekben elhatárol.

Kötelezettségei értékeléséhez az Igazgatóság figyelembe veheti összes állandónak tekinthető igazgatási (adminisztrációs) és más költségét oly módon, hogy egész évre vagy más időszakra kivetíti, és a kérdéses összeget arányosan elosztja az időszak megfelelő részeire.

Amikor a Társaság vagy a Társaság részvényeseinek érdekei úgy kívánják (például a piaci időzítés elkerülése), az Igazgatóság minden intézkedést megtesz, például valós piaci értéket alkalmaz a Társaság eszközei értékének kiigazítására a Társaság kibocsátási tájékoztatójában ismertetettek szerint.

C. Minden részvényosztályra vonatkozóan eszközcsoport kialakítására kerül sor a következőképpen:

a) A részvényosztály kibocsátásból befolyt összeget a Társaság számviteli nyilvántartásában az erre a részvényosztályra kialakított eszközcsoporthoz (poolba) vezetik át, majd részvényosztályhoz tartozó eszközöket, forrásokat, bevételeket és ráfordításokat, a jelen cikkben foglaltaknak megfelelően, ugyancsak ehhez az eszközcsoporthoz könyvelik.

b) Amikor egy eszköz egy másiktól származtatott eszköz, a társaság számviteli nyilvántartásában abban az eszközcsoporthoz szerepel, amelyből származtatták, és az eszköz minden átértékelésekor az értékcsökkenést vagy -növekedést az eszköznek megfelelő csoportba könyvelik.

c) Amikor a Társaság egy adott csoport valamely eszközével vagy egy adott csoport valamely eszközére vonatkozó lépéssel kapcsolatos kötelezettséget keletkeztet, azt a kötelezettséget az adott csoporthoz sorolják.

d) Amikor a Társaság valamely eszköze vagy forrása nem tulajdonítható egy adott csoportnak, az eszközt vagy forrást, a csoportok forgalomban lévő összes részvényének Nettó Eszközértéke alapján, felosztják az összes csoport között azzal, hogy a nem jelentős összegeket egyenlő arányban osztják fel a csoportok között.

Az Igazgatóság, figyelembe véve minden lényeges és vonatkozó körülményt, a lényeges kiadásokat, a Társaság könyvvizsgálójával történt egyeztetést követően, méltányosan és indokolhatóan feloszthatja.

e) Valamely részvényosztályra bejelentett osztalékra jogosult személy nyilvántartásba vételekor a részvényosztály Nettó Eszközértékét az osztalék összegével kell növelni vagy csökkenteni a részvényosztály osztalékpolitikájától függően.

Ha ugyanazon részvényosztályon belül az ötödik cikkben részletesebben ismertetett két vagy több részvényrészosztály kialakítására kerül sor, a fenti allokációs szabályok, mutatis mutandis, a részvényrészosztályokra is vonatkoznak.

D. Minden eszköz- és forráscsoport forgatható értékpapírokból és olyan eszközökből áll, amelyekbe a Társaság befektethet, és ugyanazon csoporton belül az egyes részvényosztályokra való jogosultság is változik a következőkben bemutatott szabályok szerint.

Ezenkívül minden csoporton belül tarthatók, egy vagy több külön részvényosztály vonatkozásában, részvényosztály-specifikus eszközök, amelyeket el kell különíteni a csoporthoz kapcsolódó részvényosztályok közös portfóliójától, és az egy vagy több külön részvényosztály vonatkozásában külön kötelezettségek vállalhatók.

A portfólió azon részét, amely az ugyanazon csoporthoz kapcsolódó részvényosztályok közös portfóliója és amely felosztható az összes részvény között, a kibocsátások, visszaváltások, részesedések, az osztályspecifikus költségek, a bevétel-hozzájárulások, az osztályspecifikus eszközökből származó értékesítési bevételek figyelembe vételével határozható meg, és a következőkben ismertetett értékelési szabályokat kell, mutatis mutandis, alkalmazni.

A csoportok közös portfóliója Nettó Eszközértékének az egyes részvényosztályokhoz allokálható százalékát a következőképpen kell meghatározni:

1) kezdetben a közös portfólió nettó eszközértékének az egyes részvényosztályokhoz allokálható százaléka az új részvényosztályok első kibocsátásakor meglévő részvényosztályokban található részvények számával arányos;

2) egy adott osztály részvényeinek kibocsátásakor kapott kibocsátási árat hozzá kell adni a közös portfólióhoz, ami az adott osztályhoz kapcsolódó közös portfólió arányának növekedését eredményezi;

3) ha, egy részvényosztály vonatkozásában, a Társaság egyedi eszközöket vásárol vagy egyedi költséget fizet (ideértve a költségeknek a többi részvényosztály által fizetendő költségeket meghaladó részét) vagy egyedi hozzájárulást nyújt vagy visszaváltási árat fizet egy adott osztály részvényei vonatkozásában, a részvényosztályhoz kapcsolódó közös portfólió arányát csökkenteni kell az osztályspecifikus eszközök beszerzésének költségével, a részvényosztály kapcsán fizetett egyedi költségekkel, a részvényosztály részvényeire fizetett osztalékkal vagy a részvényosztály részvényeinek visszaváltási árával;

4) az osztályspezifikus eszközök értékét és az osztályspezifikus források összegét kizárólag ahhoz a részvényosztályhoz kell kötni, amelyhez az eszközök vagy források tartoznak, ami az egyedi részvényosztály egy részvényére jutó Nettó Eszközérték növekedését vagy csökkenését eredményezi.

E. Az egy részvényre jutó Nettó Eszközérték meghatározásához az egyes részvényosztályok Nettó Eszközértékét el kell osztani a részvényosztályba tartozó, kibocsátott és még forgalomban levő részvények adott Értékelési Napon érvényes darabszámával. Az Igazgatóság vagy megbízottja, ha szükségesnek találja, kiigazíthatja a Nettó Eszközértéket annak érdekében, hogy az tükrözze, többek között a kereskedésben, például a kereskedési szpredben és az illetekben bekövetkezett változásokat és a részvényesek ügyleteinek piacra gyakorolt, lehetséges hatását.

F. A jelen cikk szerinti értékelés alkalmazásában

(a) a Társaságnak a jelen Okirat huszonegyedik cikke értelmében visszaváltandó részvényeit forgalomban lévőként kell kezelni és figyelembe venni közvetlenül az Igazgatóság által meghatározott időpont utánig azon az Értékelési Napon, amikor az értékelésre sor kerül; majd ettől az időponttól kezdve egészen addig, amíg az ár kifizetése meg nem történt, a Társaság kötelezettségének kell tekinteni.

(b) a Társaság minden olyan befektetését, számlakövetelését és más eszközét, amelyet az adott részvényosztály egy részvényére jutó nettó eszközérték kiszámításához alkalmazott bázisdevizától különböző devizában mutat ki, az adott részvényosztály Nettó Eszközértékének meghatározásakor érvényes árfolyamok figyelembe vételével kell értékelni.

(c) Figyelembe kell venni az Értékelési Napon az akkor kötött minden értékpapírügyletet (vétel és eladás), amennyire ez megvalósítható.

Huszonegyedik cikk:

Amikor a Társaság jegyzésre kínál részvényt, a részvényenkénti ár alapja, amelyen a részvényt értékesítik és veszik, a vonatkozó részvényosztályra fent meghatározott jegyzési ár. Az így meghatározott árat az Igazgatóság által meghatározott időszakon belül kell kiegyenlíteni, amely nem lehet több hét banki munkanapnál az alkalmazandó jegyzési ár meghatározásának időpontját követően.

Ezenkívül hígítási díj is terhelheti a Társaság kibocsátási tájékoztatójában meghatározott ügyleteket. Ez a díj nem haladhatja meg a Nettó Eszközérték egy bizonyos százalékát, amelyet az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) meghatároz, és amelyet a Társaság kibocsátási tájékoztatóiban közzé tesznek. A hígítási díj számítása a következők figyelembe vételével történik: a vissza- és az átváltási kérelmek becsült költségeinek és ráfordításainak anyagi fedezete és a részvényárakra gyakorolt lehetséges hatás. A (z értékesítési jutalékot nem tartalmazó) jegyzési ár kiegyenlíthető – feltéve, hogy az Igazgatóság jóváhagyja és az alkalmazandó törvények lehetővé teszik, nevezetesen figyelembe véve a Társaság könyvvizsgálójának külön beszámolóját, amelyben megerősíti a természetbeni juttatásként bevitt eszközök értékét – az Igazgatóság számára elfogadható, a Társaság befektetési politikájával és korlátozásaival összhangban álló értékpapíroknak Társaság részére történő átruházásával.

Huszonötödik cikk:

1. Az Igazgatóság befektethet és kezelhet csoport alapon egy vagy több részvényosztályra létrehozott eszközcsoportokat vagy azok egy részét (a továbbiakban: „Résztevő Alapok”), amikor – befektetési szektoraik vonatkozásában – a körülmények megengedik. E kibővített eszközcsoport („Kibővített Eszközcsoport”) először a Résztevő Alapok készpénzbefizetésével vagy (az alábbiakban ismertetett

korlátozásokkal) egyéb eszközeinek átruházásával jön létre. Ezt követően az Igazgatóság időről időre (szükség szerint) további eszközöket juttathat a Kibővített Eszközcsoporthoz. Az Igazgatóság a Kibővített Eszközcsoporthoz Résztvevő Alapnak is juttathat eszközöket az érintett Résztvevő Alap részesedésének mértékéig. Nem készpénzeszköz kizárólag akkor juttatható a Kibővített Eszközcsoporthoz, ha az érintett Kibővített Eszközcsoporthoz befektetési szektorának megfelelnek.

2. A Résztvevő Alapok Kibővített Eszközcsoporthoz való részesedésének mérése azonos értékű névleges egységekkel („egységek”) történik. Kibővített Eszközcsoporthoz létrehozásakor az Igazgatóság – saját belátása szerint – megállapítja az egység kezdeti értékét, amelyet az Igazgatóság részéről megfelelőnek ítélt devizában fejeznek ki, majd minden Résztvevő Alapnak annyi egységet juttat, hogy összesített értékük megegyezzen az Alap által befizetett készpénz (vagy más eszköz) értékével. Töredékegységek, amelyek számítását a Társaság kibocsátási tájékoztatója tartalmazza, szükség szerint allokálhatók. Ezt követően az egység értékének kiszámításához a Kibővített Eszközcsoporthoz (az alábbiakban meghatározott módon kiszámított) nettó eszközértékét a meglévő egységek számával kell elosztani.

3. Amikor a Kibővített Eszközcsoporthoz további készpénz befizetésére vagy további eszközök juttatására kerül sor vagy onnan az(oka)t kivonják, az érintett Résztvevő Alap egységeinek allokációja (a helyzetnek megfelelően) nő vagy csökken azzal az egységsszámmal, amelynek kiszámításához a befizetett/kivett készpénz összegét vagy a juttatott/kivont eszközök értékét el kell osztani az egység aktuális értékével. A készpénzes hozzájárulást a jelen számítás alkalmazásában úgy lehet kezelni, mint amelyet csökkent az az összeg, amely – az Igazgatóság megítélése szerint – megfelelően tükrözi a közterheket, a kereskedési és vételi költségeket, amelyek az érintett készpénz befektetésével keletkezhetnek; készpénzkivonás esetén az ennek megfelelő plusz összeg hozzáadása tükrözi a Kibővített Eszközcsoporthoz értékpapírjainak és más eszközeinek értékesítése miatt esetleg felmerült költségeket.

4. A Kibővített Eszközcsoporthoz juttatott, onnan kivont vagy annak részét képező eszközök aktuális értékének és a Kibővített Eszközcsoporthoz nettó eszközértékének meghatározása (mutatis mutandis) a huszonharmadik cikk rendelkezései szerint történik, feltéve, hogy a fenti eszközök értékének meghatározására a befizetés/hozzájárulás vagy a kivonás napján sor kerül.

5. A Kibővített Eszközcsoporthoz eszközei tekintetében keletkezett bevétel utáni osztalék, kamat és egyéb felosztás a Résztvevő Alapoknál – a Kibővített Eszközcsoporthoz lévő eszközökben fennálló tulajdonjoguk arányában – jóváíródik, amikor a bevételek befolyznak.

#### Huszonhatodik cikk:

A Társaság számviteli (beszámolási) éve minden év január elsején kezdődik és ugyanazon év decemberének utolsó napján ér véget. A Társaság számviteli nyilvántartásait euróban vagy a részvényesi közgyűlés döntésének megfelelően az Igazgatóság által meghatározott devizá(k)ban vezeti. Ha, a jelen Okirat ötödik cikkének rendelkezései szerint, eltérő részvényosztályok vannak, és ha a részvényosztályok számviteli nyilvántartását eltérő devizákban vezetik, a számviteli nyilvántartásokban szereplő összegeket át kell váltani euróra és össze kell adni a Társaság számviteli eredményének meghatározásához.

#### Huszonnyolcadik cikk:

A közgyűlés, az Igazgatóságnak az egyes részvényosztályok tekintetében tett javaslatára, határoz a befektetések éves nettó nyeresége felhasználásáról.

A Társaság nettó eszközei feloszthatók, feltéve, hogy a jelen Okirat ötödik cikkben meghatározott minimális tőke megmarad.

A befektetések nettó nyereségének fentiek szerinti felosztására – a realizált vagy nem realizált tőkenyereségtől vagy -veszteségtől függetlenül – sor kerül. Ezenkívül az osztalék tartalmazhat realizált vagy nem realizált tőkenyereséget a realizált vagy nem realizált tőkeveszteség levonása után.

Az osztalék tartalmazhat továbbá, bármely részvényosztály tekintetében, kiegyenlítő számlán tartott összeget, amely számla bármely részvény vonatkozásában vezethető, és amelyen – ez esetben, a részvényosztály vonatkozásában – a kibocsátott részvények jóváírása és a visszaváltott részvények terhelése történik olyan összegben, amelyet a részvényekből származó, felhalmozott bevétellel összehasonlítva számítanak ki.

Ezenkívül a részvényesi közgyűlésnek a részvényosztályok részvényeire jutó osztalékról szóló minden határozatát a részvényosztályok részvényesei fent ismertetett többségének előzetes szavazata szükséges.

Közbenső osztalék bármely részvényosztály részvényeire bármikor fizethető, az Igazgatóság döntésekor.

A megállapított osztalék az adott részvényosztály a bázisdevizájában vagy az Igazgatóság részéről kiválasztott egyéb devizában és az Igazgatóság által kijelölt helyen és időben fizethető. Az Igazgatóság véglegesítheti az osztalékfizetésre felhasználandó forrásoknak a fizetendő osztalék devizájára való átszámításához alkalmazott árfolyamot.

A névre szóló részvények tulajdonosainak kérésére az osztalék visszaforgatható abból a részvényosztályból történő további részvényjegyzéssel, amelyhez az osztalék kapcsolódik.

Osztalék látra szóló részvénybe nem forgatható vissza.

Az Igazgatóság a névre szóló részvények vonatkozásában dönthet úgy, hogy az osztalékot minden részvényosztályban visszaforgatja, kivéve, ha a készpénzkifizetésre jogosult részvényes úgy dönt, hogy kéri az osztalék kifizetését. Nem fizethető azonban osztalék, ha összege nem éri el az Igazgatóság által időről időre (szükség szerint) meghatározott és a Társaság kibocsátási tájékoztatóiban közzétett összeget. Ezt az összeget automatikusan újrabefektetik.

#### Huszonnyolcadik cikk:

A Társaság vagyonkezelői megállapodást köt egy vagy több társasággal (a továbbiakban együttesen a „Vagyonkezelő”), amelynek értelmében a Vagyonkezelő kezeli a Társaság portfólióbefektetéseit, tanácsot ad és segítséget nyújt a Társaságnak a portfólióbefektetésekkel kapcsolatban.

Lehetséges másik megoldásként a Társaság vagyonkezelői megállapodást köthet a Törvény 13. fejezete szerinti engedéllyel rendelkező vagyonkezelő társasággal (a „Vagyonkezelő Társaság”), amelynek értelmében kijelöli a Vagyonkezelő Társaságot, hogy nyújtsa a Társaságnak vagyonkezelői, igazgatási és marketingszolgáltatást.

A Vagyonkezelővel kötött megállapodás bármilyen módon történő meg nem kötése vagy felmondása esetén (amilyen mértékben a Vagyonkezelő része a Schroder Csoportnak) a Társaság a Vagyonkezelő Társaság kérésére – megváltoztatja a nevét oly módon, hogy ne hasonlítson a jelen Okirat első cikkében meghatározott névre.

A Társaság letétkezelőt nevez ki, akinek feladata a Társaság eszközeinek letéti őrzése, amelyet maga vagy megbízottjai révén végez. A letétkezelő kinevezésének feltételei:

(a) a letétkezelő nem szüntetheti meg kinevezését kivéve, amikor az Igazgatóság új letétkezelőt nevez ki, és

(b) a Társaság nem szüntetheti meg a letétkezelő kinevezését kivéve, amikor új letétkezelőt nevez ki, vagy ha a letétkezelő ellen felszámolás indul, fizetése képtelen lesz, csődgondnokot neveznek ki hozzá, vagy, a Társaság megítélése szerint, fennáll a veszélye a Társaság eszközei elvesztésének vagy hűtlen kezelésének, ha a csődgondnok kinevezését nem vonják vissza.

Huszonkilencedik cikk:

A Társaság megszűnése esetén a Társaság a felszámolását a megszüntető közgyűlés által megnevezett, meghatározott jogkörrel felruházott és megszabott díjazásban részesített egy vagy több felszámoló hajtja végre (aki(k) lehet(nek) valóságos vagy jogi személy(ek)). A felszámolásból származó, az egyes részvényosztályokra vetített nettó bevételt a felszámolóbiztosok felosztják a részvényosztályok részvényeinek tulajdonosai között a részvényosztályok részvényei tulajdoni arányainak megfelelően.

Harmincadik cikk:

Az Okiratot a részvénytulajdonosok közgyűlése – szükség szerint, a luxemburgi törvények rendelkezései szerinti határozatképességre és többségre vonatkozó feltételek teljesítésével – módosíthatja feltéve, hogy a Társaság megkapja a hongkongi Értékpapír- és Határidős Ügyletek Bizottságának engedélyét; a többségre vonatkozó előírás a jelenlévő vagy képviselt részvények 75 százalékára emelkedik. Továbbá, bármely részvényosztályba tartozó részvények tulajdonosainak más osztályokéival szembeni jogait befolyásoló minden módosítása a nevezett határozatképességgel és a többségi előírásokkal összhangban lebonyolított szavazás függvénye, az érintett részvényosztályok mindegyike tekintetében.

Harmincegyedik cikk:

A jelen Okiratban nem szabályozott kérdésekben az 1915. augusztus 10-i, a kereskedelmi vállalkozásokról szóló törvényben és annak módosításaiban, továbbá a Törvényben foglaltak az irányadók.”