

**ŠTEVILKA 38824**

**USTANOVITEV DRUŽBE Z DNE 10. APRILA 2002**

Deseti april leta dva tisoč dve.

K podpisnemu notarju g. **Jeanu SECKLER**-ju, stanujočem v Junglinsterju (Veliko vojvodstvo Luksemburg),

**PRISTOPITA**

1. delniška družba »**KBC ASSET MANAGEMENT S.A.**« s sedežem na naslovu B-1080 Bruselj, 2 Avenue du Port,

ki jo v tem primeru zastopa gospa Aline **HOCK**, zasebnica, stanujoča v Hostertu (Rambrouch),

na osnovi pooblastila, ki ji je bilo dodeljeno z zasebno pogodbo;

2. delniška družba »**KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A.**« s sedežem na naslovu L-1118 Luksemburg 11, rue Aldringen,

ki jo v tem primeru zastopa gospa Aline **HOCK**, zasebnica, stanujoča v Hostertu (Rambrouch),

na osnovi pooblastila, ki ji je bilo dodeljeno z zasebno pogodbo.

Navedeni pooblastili, ki so ju podpisali »ne varietur« pristopni stranki in notar, ki je sestavil to listino, ostaneta priloženi tej listini kot njen sestavni del.

Pristopni stranki sta – v okviru svojih funkcij – določili ustanovitveni akt investicijske družbe s spremenljivim kapitalom, ki jo skupaj ustanavljata, in sicer kot sledi:

**Poglavje I: NAZIV – SEDEŽ – TRAJANJE – DEJAVNOST**

**1. člen: Naziv**

Med vpisovalci in vsemi tistimi, ki bodo postali poznejši lastniki delnic, izdanih v nadaljevanju, obstaja delniška družba v obliki investicijske družbe s spremenljivim kapitalom z nazivom »FUND PARTNERS«, v nadaljnjem besedilu »družba«.

**2. člen: Sedež**

Sedež družbe je na naslovu L-1118 Luksemburg, 11, rue Aldringen.

Družba lahko z navadnim sklepom upravnega odbora ustanavlja odvisne družbe ali predstavništva, tako v Velikem vojvodstvu Luksemburg kot v tujini.

V primeru, če upravni odbor meni, da so nastopili ali pretijo izjemni dogodki politične, vojaške, gospodarske, družbene narave ali takšni, ki lahko ogrozijo običajno dejavnost družbe na njenem sedežu ali povezavo s tem sedežem ali tega sedeža s tujino, lahko začasno prenese sedež družbe v tujino vse do popolnega prenehanja takšnih neobičajnih okoliščin; ta začasen ukrep pa nima nikakršnega vpliva na nacionalnost družbe, ki kljub takšnemu začasnemu prenosu ostaja luksemburška.

Izjavo o prenosu sedeža družbe sestavi in z njo seznaniti tretje osebe eden od organov družbe, ki je pooblaščen za sprejemanje zavez družbe pri njenem vsakodnevnem vodenju.

### **3. člen: Trajanje**

Družba je ustanovljena za nedoločen čas.

Družba lahko preneha s sklepom skupščine delničarjev, ki odloča na način, določen za spremembo ustanovitvenega akta.

### **4. člen: Dejavnost**

Izključna dejavnost družbe je nalaganje sredstev, s katerimi družba razpolaga in ki jih zbira v javnosti, v prenosljive vrednostne papirje in druge vrste sredstev, dovoljene z zakonom, in sicer z namenom razpršitve naložbenih tveganj in udeležbe njenih delničarjev pri rezultatih upravljanja z njenimi sredstvi. Družba lahko sprejme vse ukrepe in izvaja vse postopke, ki se ji zdijo koristni za izvajanje in razvijanje dejavnosti v najširšem smislu, dovoljenem z zakonom z dne 30. marca 1988 o kolektivnih naložbenih podjetjih.

## **Poglavje II: KAPITAL DRUŽBE – DELNICE – ČISTA VREDNOST SREDSTEV**

### **5. člen: Kapital družbe – Razredi delnic**

Kapital družbe sestavljajo v celoti vplačane delnice, brez nominalne vrednosti in je v vsakem trenutku enak čisti vrednosti sredstev družbe, ugotovljeni v skladu z 11. členom v nadaljevanju.

Minimalni kapital je kapital, določen z zakonom, ki sedaj znaša EN MILIJON DVESTOŠTIRIDESET TISOČ EVROV (1.240.000,- EUR).

Začetni kapital je **ENAINTRIDESET TISOČ EVROV (31.000,- EUR)**, ki je razdeljen na **ENAINTRIDESET (31)** delnic razreda DIV podsklada FUND PARTNERS Centea Distri Opportunity 1, ki so v celoti vplačane in brez nominalne vrednosti.

Minimalni kapital družbe mora biti dosežen v roku šestih mesecev od datuma, na katerega je družba registrirana kot kolektivni naložbeni podjetje po luksemburški zakonodaji.

Delnice, ki bodo izdane v skladu s 7. členom spodaj, so lahko izdane po presoji upravnega odbora v okviru različnih razredov.

Donosi vsake izdaje delnic, ki spadajo v določen razred, se nalagajo v prenosljive vrednostne papirje in druge vrste premoženja, dovoljene z zakonom, v skladu z naložbeno politiko, ki jo določi upravni odbor za podsklad (kot opredeljen v nadaljnjem besedilu), ustanovljen za zadeven(e) razred(e) delnic, ob upoštevanju naložbenih omejitev, predvidenih z zakonom ali kot jih sprejme upravni odbor.

Upravni odbor določi zbrana sredstva, ki sestavljajo podsklad (»podsklad«), v smislu 111. člena zakona z dne 30. marca 1988 o kolektivnih naložbenih podjetjih, ki ustreza enemu razredu delnic ali ki ustreza dvema razredoma delnic, na način, opisan v 11. členu v nadaljevanju.

Zaradi določitve kapitala družbe se čista vrednost sredstev, ki ustrezajo posameznemu razredu delnic, če ni izražena v evrih, pretvori v evre in kapital je enak celotni čisti vrednosti sredstev vseh razredov delnic.

## **6. člen: Oblika delnic**

(1) Upravni odbor določi, ali bo družba izdala prinosniške, nematerializirane in/ali imenske delnice. Če so izdani prinosniški certifikati, so izdani v oblikah, ki jih predpiše upravni odbor.

Vse imenske delnice, ki jih družba izda, se vpišejo v register delničarjev, ki ga vodi družba ali ena ali več oseb, ki jih družba v ta namen določi; vpis mora vsebovati ime vsakega imetnika imenskih delnic, njegov naslov ali izbran naslov, kot ga je sporočil družbi, število imenskih delnic, katerih imetnik je in znesek, vplačan za vsako od teh delnic.

Imetništvo imenske delnice se vzpostavi z vpisom v register imenskih delnic.

Družba določi, ali se delničarju izda lastniški certifikat, ki potrjuje ta vpis, ali pa delničar prejme pisno potrdilo o svojem statusu delničarja.

V primeru izdaje prinosniških delnic se imenske delnice lahko zamenjajo za prinosniške delnice, prinosniške delnice pa se lahko zamenjajo za imenske delnice na zahtevo imetnika zadevnih delnic. Zamenjava imenskih delnic za prinosniške delnice se izvrši z umikom lastniških certifikatov imenskih delnic, če so bili takšni certifikati izdani in z izdajo enega ali več lastniških certifikatov prinosniških delnic namesto imenskih, v registru imenskih delnic pa mora biti izvršen zaznamek o tem umiku. Zamenjava prinosniških delnic za imenske delnice se izvrši z umikom lastniških certifikatov prinosniških delnic in, če bo treba, z izdajo lastniških certifikatov imenskih delnic namesto prinosniških, v registru imenskih delnic pa mora biti izvršen zaznamek o tej izdaji. Stroški zamenjave lahko bremenijo delničarja v skladu s sklepom upravnega odbora.

Pred izdajo prinosniških delnic in pred zamenjavo imenskih delnic za prinosniške delnice lahko družba zahteva ustrezna jamstva za direktorje, da takšna izdaja ali zamenjava ne bo imela za posledico imetništva teh delnic s strani državljana Združenih držav Amerike.

Lastniške certifikate podpišeta dva direktorja.

Oba podpisa sta lahko bodisi lastnoročna ali tiskana ali pritisnjena s štipiljko s podpisom. Vendar enega od podpisov lahko da oseba, ki jo upravni odbor v ta namen imenuje; v tem primeru mora biti ta podpis lastnoročen.

Družba lahko izdačasne certifikate v oblikah, ki jih določi upravni odbor.

(2) V primeru izdaje prinosniških delnic se prenos prinosniških delnic izvrši z izdajo ustreznega lastniškega certifikata. Prenos imenskih delnic se izvrši:

(i) če so bili lastniški certifikati izdani, z izročitvijo družbi enega ali več lastniških certifikatov imenskih delnic in vseh drugih listin o prenosu, ki jih družba zahteva oziroma

(ii) če lastniški certifikati niso bili izdani, s pisno izjavo o prenosu, vpisano v register imenskih delnic, opremljeno z datumom in podpisano s strani odstopnika in prevzemnika ali v ta namen pooblaščen osebe.

Vsak prenos imenskih delnic se vpiše v register imenskih delnic, pri čemer morajo takšen vpis podpisati eden ali več direktorjev ali pooblaščenecv družbe ali ena ali več drugih oseb, ki jih upravni odbor v ta namen imenuje.

(3) Vsak delničar, ki želi pridobiti lastniške certifikate imenskih delnic, mora predložiti družbi naslov, na katerega se mu lahko pošljejo vsa sporočila in vsa obvestila. Ta naslov se prav tako vpiše v register imenskih delnic.

V primeru, če delničar imenske delnice družbi ne predloži naslova, se v register imenskih delnic vpiše o tem zaznamek in za delničarjev naslov se upošteva sedež družbe ali takšen drug naslov, ki ga družba določi vse do tedaj, dokler delničar ne sporoči družbi drugačnega naslova. Ta lahko v vsakem trenutku spremeni naslov, vpisan v register imenskih delnic s pisno izjavo, ki jo pošlje družbi na njen sedež ali na takšen drug naslov, ki ga ta določi.

(4) Kadar delničar družbi lahko utemelji, da je izgubil, poškodoval ali uničil svoj lastniški certifikat, se mu lahko na njegovo zahtevo izda dvojniki, pod pogoji in jamstvi, ki jih družba določi, in sicer v obliki zavarovanja, kar pa ne more vplivati na katerokoli drugo obliko jamstva, ki ga družba lahko zahteva. Po izdaji novega lastniškega certifikata, na katerem je navedeno, da gre za dvojnik, postane izvorni lastniški certifikat neveljaven. Družba lahko prekliče poškodovane lastniške certifikate in jih nadomesti z novimi. Družba lahko po lastni presoji zaračuna delničarju stroške izdaje dvojnika ali novega lastniškega certifikata kot tudi vse razumne stroške, ki jih utrpi v zvezi z izdajo nadomestnega lastniškega certifikata in njegovim vpisom v register imenskih delnic ali z uničenjem starega lastniškega certifikata.

(5) Družba prizna samo enega imetnika na delnico. Če je imetništvo delnice skupno, razdeljeno na več delov ali sporno, morajo osebe, ki se sklicujejo na pravico do delnice, imenovati enotnega pooblaščenca za zastopanje delnice v odnosih do družbe. Družba ima pravico ustaviti uveljavljanje vseh pravic, povezanih z delnico, dokler ta oseba ni imenovana.

(6) Družba se lahko odloči za izdajo delnih delnic. Delne delnice ne dajejo glasovalne pravice, dajejo pa pravico do ustreznega dela čiste vrednosti sredstev, ki se lahko pripišejo zadevnemu razredu delnic.

V primeru prinosniških delnic se izdajo samo lastniški certifikati, ki predstavljajo cele delnice.

## **7. člen: Izdaja delnic**

Upravni odbor je pooblaščen, da v vsakem trenutku in brez omejitev izda nove delnice, v celoti vplačane, ne da bi pridržal za bivše delničarje prednostno pravico za vpis delnic, ki bodo izdane.

Upravni odbor lahko omeji pogostnost izdajanja delnic v enem podskladu; upravni odbor lahko zlasti odloča o tem, da se delnice enega podsklada izdajajo samo v enem ali več določenih obdobjih ali v kateremkoli drugem zaporedju, kot je predvideno v listinah o prodaji delnic.

Kadar družba ponudi delnice za vpis, je cena na ponujeno delnico enaka čisti vrednosti sredstev na delnico zadevnega razreda, ki se določi v skladu z 11. členom v nadaljevanju, na obračunski dan (kot je opredeljen v 12. členu v nadaljevanju) in sicer v skladu s pogoji in načini, ki jih upravni odbor lahko določi. Ta cena se poveča za stroške in provizije, ki jih v primernem roku določi upravni odbor in so navedeni v listinah o prodaji delnic. Tako določena cena je plačljiva v obdobju, ki ga določi upravni odbor in ki ni daljše od sedmih koledarskih dni od veljavnega obračunskega dneva.

Upravni odbor lahko prenese na vsakega direktorja, vodjo, pooblaščenca ali drugega pooblaščenega zastopnika nalogo sprejemanja vpisov, prevzemanja plačila cene novih delnic, ki bodo izdane in njihovo posredovanje.

Družba lahko pristane na izdajo delnic v zameno za stvarni vložek v obliki vrednostnih papirjev, pri čemer upošteva zahteve, določene z luksemburško zakonodajo, in še zlasti obveznost predložitve poročila o vrednotenju pooblaščenega revizorja družbe. Ta stvarni vložek mora biti v skladu z naložbeno politiko in omejitvami družbe ter zadevnega podsklada.

## **8. člen: Odkup delnic**

Vsak delničar ima pravico zahtevati od družbe odkup vseh ali dela delnic, katerih imetnik je, v skladu s pogoji, ki jih določi upravni odbor v listinah o prodaji delnic in znotraj omejitev, ki jih narekuje zakon in ta ustanovitveni akt.

Odkupna cena posamezne delnice je plačljiva v obdobju, ki ga določi upravni odbor in ki ni daljše od sedmih delovnih dni od veljavnega obračunskega dneva, kot je opredeljen v skladu s pogoji in načini, določenimi s strani upravnega odbora pod pogojem, da družba prejme lastniške certifikate, če obstajajo, in listine o prenosu, ne glede na določbe 12. člena v nadaljevanju. Vsaka zahteva za odkup je nepreklicna, razen v primeru ustavitve izračuna čiste vrednosti sredstev.

Odkupna cena je enaka čisti vrednosti sredstev na delnico zadevnega razreda, ki je določena v skladu z določbami 11. člena v nadaljevanju. Od te čiste vrednosti sredstev se lahko odštejeta provizija v korist distributerja delnic družbe in znesek, ki predstavlja stroške in izdatke, ki jih ima lahko družba zaradi odprodaje sredstev za kritje zahtevkov za odkup (pri čemer se ta provizija in ta znesek določita v primernem roku s strani upravnega odbora). Ta odkupna cena se lahko zaokroži navzgor ali navzdol na najbližjo enoto zadevne valute, kakor določi upravni odbor.

Če bi zahteva za odkup delnic povzročila zmanjšanje števila ali celotne čiste vrednosti sredstev delnic, katerih imetnik je delničar v določenem razredu delnic, pod mejnim številom ali vrednostjo, ki ju določi upravni odbor, lahko družba zahteva od tega delničarja odkup vseh delnic, ki spadajo v takšen razred delnic.

Poleg tega, če na določen dan, zahteve za odkup, vložene v skladu s tem členom, in zahteve za zamenjavo, predložene v skladu z 9. členom v nadaljevanju, presežejo določen prag, ki ga določi upravni odbor glede na število delnic v obtoku v določenem razredu delnic, lahko upravni odbor odloči, da odloži odkup ali zamenjavo vseh ali dela teh delnic za obdobje in pod pogoji, ki jih določi upravni odbor ob upoštevanju interesov družbe. Te zahteve za odkup

in zamenjavo se na obračunski dan, ki sledi temu obdobju, obravnavajo prednostno pred zahtevami, vloženi po zadevnem obračunskem dnevu.

Če bi se iz kateregakoli razloga vrednost sredstev v podskladu znižala vse do zneska, ki bi se zdel upravnemu odboru najnižji prag, izpod katerega podsklad ne more več poslovati na gospodarsko učinkovit način, se upravni odbor lahko odloči za odkup vseh delnic zadevnega/ih razreda/razredov delnic po čisti vrednosti sredstev na delnico, veljavni na obračunski dan, na katerega začne sklep veljati (ob upoštevanju dejanskih cen in stroškov unovčitve naložb). Družba obvesti imetnike delnic zadevnega(ih) razreda(ih) delnic vsaj en mesec pred obračunskim dnevom, na katerega začne odkup veljati. Imetniki imenskih delnic so pisno obveščeni. Družba obvesti imetnike prinosniških delnic z objavo v časnikih, ki jih določi upravni odbor, razen če so družbi znani vsi imetniki in njihovi naslovi.

Vse odkupljene delnice so umaknjene.

### **9. člen: Zamenjava delnic**

Vsak delničar ima pravico, da zahteva zamenjavo vseh ali dela svojih delnic enega razreda za delnice drugega razreda.

Cena, po kateri bodo delnice enega razreda zamenjane za delnice drugega razreda, se izračuna glede na zadevno čisto vrednost sredstev obeh razredov zadevnih delnic, izračunano na isti obračunski dan.

Upravni odbor lahko določi takšne omejitve, kot se mu zdijo potrebne, zlasti glede pogostosti, načinov in pogojev za zamenjave, in lahko zanje zahteva plačilo stroškov in dajatev, katerih višino določi.

V primeru, če bi zamenjava delnic povzročila zmanjšanje števila ali celotne čiste vrednosti sredstev delnic, katerih imetnik je delničar v določenem razredu, pod mejnim številom ali vrednostjo, ki ju določi upravni odbor, lahko družba zahteva od tega delničarja zamenjavo vseh delnic, ki spadajo v takšen razred delnic.

Delnice, ki so bile zamenjane za delnice drugega razreda, so umaknjene.

### **10. člen: Omejitve lastnine delnic**

Družba lahko omeji ali prepreči imetništvo njenih delnic vsaki osebi ali družbi, če bi bilo po mnenju družbe takšno imetništvo lahko škodljivo za družbo, če bi lahko povzročilo kršitev zakonov ali predpisov, luksemburških ali tujih, ali če bi imelo za posledico podrejenost družbe zakonodaji (vključno z davčno zakonodajo, ne pa omejeno nanjo), ki ni luksemburška.

### **11. člen: Izračun čiste vrednosti sredstev na delnico**

Čista vrednost sredstev na delnico za vsak razred delnic se izrazi v referenčni valuti (kot opredeljeni v listinah o prodaji delnic) zadevnega podsklada in se izračuna tako, da se na obračunski dan deli čista vrednost sredstev družbe, ki ustreza posameznemu razredu delnic – tj. delež sredstev, zmanjšan za delež obveznosti, ki jih je mogoče pripisati temu razredu delnic na predmetni obračunski dan – s številom delnic v tem razredu, ki so v tistem trenutku v obtoku, v skladu s pravili vrednotenja, ki so opisana v nadaljevanju. Čista vrednost sredstev

na delnico, ki se določi na ta način, se lahko zaokroži navzgor ali navzdol do najbližje enote predmetne valute, kot to določi upravni odbor. Da zaščiti interese vseh delničarjev in družbe, lahko družba prekliče prvo vrednotenje in izvrši drugo vrednotenje, če je od datuma, ko je bila določena čista vrednost sredstev, prišlo do pomembne spremembe v cenah na trgih, na katerih se trguje oziroma kotira pomemben del naložb družbe, ki jih je mogoče pripisati zadevnemu razredu delnic.

Čista vrednost sredstev različnih razredov delnic se izračuna na naslednji način:

### **I. Sredstva družbe obsegajo:**

- 1) vso gotovino v blagajni ali naložbe v depozitih, vključno z zapadlimi ali obračunanimi obrestmi;
- 2) vse vrednostne papirje in menice na odpoklic in tekoče terjatve (vključno s prihodki od prodaje vrednostnih papirjev, za katere še ni bila prejeta kupnina);
- 3) vse vrednostne papirje, deleže, delnice, obveznice, vpisne pravice, pravice za nakupe vrednostnih papirjev po določeni ceni in druge prenosljive vrednostne papirje, finančne instrumente ter druga sredstva, ki pripadajo družbi (družba lahko izvrši prilagoditve, ki niso v nasprotju z odstavkom (a) spodaj ob upoštevanju sprememb v tržni vrednosti prenosljivih vrednostnih papirjev kot posledice dogodkov, kot so zapadanje kuponov za dividende (ex dividend) ali podobni postopki);
- 4) vse dividende v gotovini ali delnicah in vsa plačila, ki jih družba terja v gotovini, če bi bila družba lahko ustrezno seznanjena z njimi;
- 5) vse zapadle ali obračunane obresti od sredstev, ki pripadajo družbi, razen če so te obresti vključene ali vsebovane v ceni teh sredstev;
- 6) začetne stroške družbe, vključno s stroški izdaje in prodaje delnic družbe, če ti še niso bili amortizirani;
- 7) vse druge vrste sredstev, ki jih družba poseduje, vključno z vnaprej plačanimi stroški.

Vrednost teh sredstev se določi na naslednji način:

- (a) Vrednost gotovine v blagajni ali naložb v depozitih, vrednostnih papirjev ali menic na odpoklic in kratkoročnih terjatev, vnaprej plačanih stroškov, dividend in določenih ali obračunanih in še neprejetih obresti bo enaka nominalni vrednosti teh sredstev. Če pa se zdi malo verjetno, da bi bila prejeta polna vrednost teh sredstev, se vrednost določi z diskontom, za katerega družba meni, da je ustrezen tako, da se odrazi dejanska vrednost teh sredstev.
- (b) Vrednost vseh prenosljivih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje oziroma kotirajo na borzi vrednostnih papirjev se določi na osnovi njihove zadnje razpoložljive objavljene cene.
- (c) Vrednost vseh prenosljivih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na drugem organiziranem trgu, temelji na njihovi zadnji razpoložljivi ceni.

(d) Če se s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz portfelja ne trguje oziroma niso uvrščeni na borzo vrednostnih papirjev ali na drug organiziran trg oziroma če cena vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na takšni borzi ali na takšnem drugem trgu, ki je določena v skladu z določbami pod (b) ali (c) zgoraj, ne predstavlja resnične vrednosti teh prenosljivih vrednostnih papirjev, se ti vrednostni papirji vrednotijo na osnovi njihove verjetne iztržljive vrednosti, ki bo ocenjena preudarno in v dobri veri.

(e) Vrednotenje uporabljenih swapov (zamenjav) se izvrši po naslednji metodi:

Denarni tokovi, ki jih prejme sicav (bodoči tokovi, ki se realizirajo iz naslova portfelja obveznic in naložb v likvidna sredstva) in izplača nasprotni pogodbeni stranki na osnovi swap pogodb (zamenjav), se diskontirajo na obračunski dan po swap stopnji brezakuponskih obveznic, ki ustreza ročnosti posameznega denarnega toka.

Denarni tokovi, ki jih izplača nasprotna pogodbeni stranka sicavu pri vsakem letnem izplačilu dividend ali ob zapadlosti (tj. kuponi, predvideni na datum zapadlosti vsakega referenčnega obdobja), se diskontirajo na obračunski dan po swap stopnji brezakuponskih obveznic, ki ustreza ročnosti tega toka.

Vrednost swapov izhaja iz razlike med tema postopkoma diskontiranja.

Vrednost sredstev podsklada je torej enaka tržni vrednosti obveznic in likvidnih sredstev, povečani (ali zmanjšani) za vrednost swapov.

Ker je znesek, ki ustreza spremembam v indeksu ali košarici do zapadlosti negotov, se trg zanaša pri vrednotenju teh plačilnih tokov (izračun vrednosti teh sredstev) na običajno uporabljeno metodo vrednotenja, ki upošteva različne elemente, kot so spremenljivost indeksa ali košarice, obrestne mere, povprečne dividendne stopnje indeksa ali košarice in vrednosti slednje. Gre torej za ocenitev verjetnega zneska, ki ga zadevna stranka nakaže sicavu ob zapadlosti podsklada v okviru swap pogodbe.

(f) Vsa druga sredstva se vrednotijo na osnovi njihove verjetne iztržljive vrednosti, ki bo ocenjena preudarno in v dobri veri.

Vrednost vseh sredstev in obveznosti, ki niso izkazane v referenčni valuti podsklada, se pretvori v referenčno valuto podsklada po zadnjem menjalniškem tečaju, ki ga določi banka, uvrščena med najpomembnejše banke. Če ti tečaji niso na voljo, se menjalniški tečaj določi preudarno in v dobri veri ter v skladu s postopki, ki jih opredeli upravni odbor.

Upravni odbor lahko po lastni presoji odobri kakršnokoli drugo metodo vrednotenja, če meni, da ta boljše odraža verjetno iztržljivo vrednost posameznega sredstva, katerega imetnik je družba.

## **II. Obveznosti družbe obsegajo:**

1) vsa posojila, račune in kratkoročne obveznosti;

2) vse obračunane obresti od posojil družbe (vključno s provizijami, obračunanimi za črpanje posojil);

3) vse obračunane oziroma plačljive stroške (vključno z administrativnimi stroški, svetovalnimi in upravljaljskimi provizijami, nagradami za uspešnost, skrbniškimi provizijami in provizijami agentov družbe);

4) vse znane obveznosti, tekoče ali bodoče, vključno z vsemi zapadlimi pogodbenimi obveznostmi za plačila v denarju ali v naravi, vključno z zneski vseh neplačanih dividend, ki jih družba objavi;

5) ustrezne rezervacije za bodoče davke od kapitala in dohodkov, ki se obračunajo na zadevni obračunski dan, kot jih družba določi v periodičnih razmikih, in če je primerno, kakršnekoli druge rezervacije, ki jih odobri in potrdi upravni odbor, kot tudi rezervacije (če so potrebne), ki jih upravni odbor lahko upošteva kot zadostne za kritje vseh potencialnih obveznosti družbe;

6) vse druge obveznosti družbe kakršnekoli narave, ki so izkazane v skladu s splošno sprejetimi računovodskimi pravili. Za namene vrednotenja višine teh obveznosti, družba upošteva vse stroške, ki jih mora prevzeti, vključno z, in brez omejitev, svoje ustanovitvene stroške, provizije, plačljive direktorjem ali naložbenim svetovalcem, ki vključujejo nagrade za uspešnost, stroške in provizije, plačljive skrbniku in njegovim korespondenčnim bankam, domicilnemu, administrativnemu agentu ter registratorju in transfernemu agentu, vsem plačilnim agentom, distributerjem in stalnim zastopnikom na tistih lokacijah, kjer se mora družba registrirati, kot tudi vsem drugim zaposlenim družbe, nagrade direktorjem in druge njihove stroške, ki lahko razumno nastanejo, stroške zavarovanja in razumne potne stroške upravnega odbora, pravne stroške in stroške revizije letnih računovodskih izkazov, stroške objav registracij državnim organom in borzam v Velikem vojvodstvu Luksemburg ali v tujini, stroške javnih objav, ki vključujejo, niso pa omejeni na stroške priprave, tiskanja in distribucije prospektov, periodičnih poročil in objav registracij, stroške poročil delničarjem, vse davke in dajatve, ki jih obračunajo državni organi in vse podobne davščine, vse stroške poslovanja, vključno s stroški pridobivanja in odprodaje sredstev, obresti, finančne, bančne ali borznoposredniške stroške, poštno stroške in stroške telefona in teleksa. Družba lahko upošteva administrativne in druge stroške redne ali periodične narave tako, da naredi oceno za leto ali katerokoli drugo obdobje.

### **III. Delitev na podsklade:**

Upravni odbor je pooblaščen, da znotraj vsakega podsklada ustanovi različne razrede in/ali podrazrede, za katere je lahko značilna njihova prodajno-posredniška politika (distribucijske delnice, kapitalizacijske delnice), njihova referenčna valuta, višina provizij ali katerekoli druge značilnosti, ki jih upravni odbor opredeli.

Iz distribucijske delnice izhaja upravičenje do dividende, medtem ko iz kapitalizacijske delnice ne izhaja upravičenje do dividende, pač pa pravica do povečevanja deleža čiste vrednosti sredstev tega podsklada, ki se lahko pripiše temu razredu delnic.

Kadar je znotraj enega podsklada ustanovljenih več razredov in/ali podrazredov, se vse določbe tega ustanovitvenega akta, ki veljajo za podsklade, uporabljajo mutatis mutandis za vsakega od razredov in/ali podrazredov. Kjer se tako zahteva, se izraz razred prav tako nanaša na izraz podrazred.

- a) Donosi, ki izhajajo iz izdaje delnic enega razreda delnic, se v knjigah družbe pripišejo podskladu, ustanovljenemu za ta razred delnic, znesek, ki temu ustreza pa v danem primeru poveča obseg čiste vrednosti sredstev tega podsklada, ki se lahko pripišejo razredu delnic, ki bodo izdane, in sredstva, obveznosti, dohodki in stroški, povezani s tem razredom ali temi razredi se pripišejo ustreznemu podskladu v skladu z določbami tega člena.
- b) Kadar neka sredstva izhajajo iz drugih sredstev, se ta sredstva v knjigah družbe pripišejo tistemu podskladu, ki mu pripadajo sredstva, iz katerih nova sredstva izhajajo, in ob vsakem novem vrednotenju sredstev se povečanje ali zmanjšanje vrednosti pripiše ustreznemu podskladu.
- c) Kadar družba prevzame obveznost, ki se lahko pripiše sredstvom nekega določenega podsklada ali nekemu postopku, izvršenemu v povezavi s sredstvi določenega podsklada, se ta obveznost pripiše temu podskladu.
- d) V primeru, ko se nekih sredstev ali obveznosti družbe ne da pripisati določenemu podskladu, se ta sredstva ali obveznost pripišejo vsem podskladom, in sicer sorazmerno glede na čisto vrednost sredstev zadevnih razredov delnic ali na takšen drug način, ki ga določi upravni odbor po najboljši presoji in v dobri veri.
- e) Po izplačilu dividend imetnikom delnic enega razreda se čista vrednost sredstev tega razreda delnic zmanjša za znesek teh izplačil.

Za določanje čiste vrednosti sredstev na delnico se čista vrednost sredstev, ki se lahko pripiše vsakemu razredu delnic, deli s celotnim številom delnic zadevnega razreda delnic, ki so bile izdane in so v obtoku na zadevni obračunski dan, in sicer v skladu z zgoraj opisanimi pravili za vrednotenje oziroma v vseh primerih, ki niso zajeti v teh določilih, na način, ki ga upravni odbor oceni za ustreznega in pravičnega.

Vsa ta pravila v zvezi z vrednotenjem in razpolaganjem gre razlagati in uskladiti s splošno sprejetimi računovodskimi načeli.

Razen če gre za nepoštenost, malomarnost ali očitno napako, je vsaka odločitev, ki jo pri izračunavanju čiste vrednosti sredstev sprejmejo upravni odbor ali banka, družba ali druga organizacija, ki jo lahko upravni odbor pooblasti za namen izračunavanja čiste vrednosti sredstev (»pooblaščenec upravnega odbora«), dokončna in zavezujoča za družbo kot tudi za navzoče delničarje, bivše ali prihodnje.

#### **IV. Za potrebe tega člena:**

- 1) se delnice, ki so v fazi odkupa s strani družbe v skladu z 12. členom zgoraj<sup>\*</sup>, upoštevajo za delnice, izdane in obstoječe ob presečni uri obračunskega dneva, ki jo določi upravni odbor in v teku katerega je takšno vrednotenje izvedeno, od tega trenutka dalje pa vse do plačila njihove odkupne vrednosti pa se štejejo kot obveznost družbe;
- 2) se delnice, ki naj bi jih družba izdala, obravnavajo kot delnice, izdane ob presečni uri obračunskega dneva, ki jo določi upravni odbor in v teku katerega je takšno vrednotenje

---

<sup>\*</sup> v besedilu je napaka; pisati bi moralo ci-dessous – spodaj oz. v nadaljevanju– op. prev.

izvedeno, in se od tega trenutka dalje štejejo kot terjatev družbe vse do plačila njihove nakupne vrednosti;

3) se ovrednotijo vsa vlaganja, denarna sredstva ali druga sredstva družbe, ki so izkazana drugače kot v valuti, v kateri je izračunana čista vrednost sredstev zadevnega razreda delnic, z upoštevanjem tržnih valutnih tečajev, ki veljajo na obračunski dan čiste vrednosti sredstev delnic, in

4) na vsak obračunski dan, na katerega družba sklene pogodbo z namenom:

- pridobiti neka sredstva, se znesek, predviden za plačilo teh sredstev, upošteva kot obveznost družbe, medtem ko se vrednost teh sredstev upošteva kot sredstva družbe;

- prodati katerakoli sredstva, se znesek, ki naj bi ga prejela za ta sredstva, upošteva kot terjatev družbe, sredstva, namenjena za prodajo, pa niso več zajeta v sredstvih družbe;

razen v primeru, ko na obračunski dan ni mogoče določiti točne vrednosti oziroma vrste teh sredstev; v tem primeru družba oceni njihovo vrednost.

## **12. člen: Pogostnost in začasna ustavitev izračunavanja čiste vrednosti sredstev na delnico, izdaj, odkupov in zamenjav delnic**

Družba ali njena v ta namen pooblaščen oseba občasno določita za vsak razred delnic čisto vrednost sredstev na delnico kot tudi prodajno, nakupno ceno in ceno za zamenjavo delnic, in sicer vsaj dvakrat mesečno oziroma tako pogosto, ki to določi upravni odbor, pri čemer je ta dan ali trenutek izračuna opredeljen v tem ustanovitvenem aktu kot »obračunski dan«.

Družba lahko začasno zaustavi izračunavanje čiste vrednosti sredstev na delnico določenega razreda, kot tudi izdajo, odkup in zamenjavo delnic določenega razreda za delnice drugega razreda v naslednjih primerih:

a) v vsakem obdobju, v katerem je eden od glavnih borznih trgov vrednostnih papirjev ali drugih trgov, na katerem kotira pomemben delež naložb družbe, ki lahko pripada temu razredu delnic, zaprt na dan, ki ni reden praznik, ali v času, ko je trgovanje na teh trgih omejeno ali začasno zaustavljeno, pod pogojem, da to zaprtje, omejitev ali začasna zaustavitev vpliva na vrednotenje naložb družbe, ki tam kotirajo ali

b) v času izrednih razmer, zaradi katerih družba ne more razpolagati ali vrednotiti svojih sredstev, ki lahko pripadajo določenemu razredu delnic;

c) v času prekinitve v delovanju komunikacijskih sredstev ali sredstev za izračunavanje, ki so potrebna za določitev cene ali vrednosti naložb kateregakoli razreda delnic ali borznih tečajev za sredstva kateregakoli razreda delnic;

d) če iz kateregakoli drugega razloga ni možno hitro in natančno opredeliti cen ali vrednosti naložb družbe, ki se lahko pripišejo danemu razredu delnic;

e) v kateremkoli obdobju, v katerem družba ni zmožna zagotoviti vrnitve sredstev za namen izvršitve plačil iz naslova odkupa delnic določenega razreda ali v katerem po mnenju upravnega odbora ni mogoče izvršiti prenosa zadevnih sredstev, ki se nanaša na realizacijo ali

pridobitev naložb ali zapadlih plačil iz naslova odkupa delnic, po normalnih menjalnih tečajih;

f) v primeru objave sklica skupščine delničarjev z namenom sprejetja sklepa o likvidaciji družbe.

Družba takšno začasno zaustavitev objavi, če je to primerno in o tem obvesti delničarje, ki so oddali zahtevo za vpis, odkup ali zamenjavo delnic, v zvezi s katerimi je prišlo do zaustavitve izračuna čiste vrednosti sredstev.

Takšna začasna zaustavitev, ki se nanaša na en razred delnic, ne bo imela nobenega učinka na izračun čiste vrednosti sredstev, ceno izdaje, odkupa in zamenjave delnic nekega drugega razreda delnic.

### **Poglavje III: UPRAVLJANJE IN NADZOR**

#### **13. člen: Direktorji**

Družbo upravlja upravni odbor, ki je sestavljen iz najmanj treh članov, ki so lahko delničarji. Trajanje mandata direktorja je največ šest let.

Direktorje imenuje skupščina delničarjev, ki določi njihovo število, njihovo plačilo in trajanje njihovega mandata.

Direktorji so imenovani z večino glasov navzočih ali zastopanih delnic.

Vsak direktor je lahko odpoklican z razlogom ali brez razloga ali v vsakem trenutku zamenjan s sklepom skupščine delničarjev.

V primeru izpraznjenega mesta enega direktorja imajo preostali direktorji pravico, da začasno zasedejo njegovo mesto; v tem primeru skupščina na svoji naslednji seji izvede dokončne volitve.

#### **14. člen: Seje upravnega odbora**

Upravni odbor izbere izmed svojih članov predsednika in lahko izmed svojih članov izvoli enega ali več podpredsednikov. Prav tako lahko imenuje sekretarja, za katerega ni potrebno, da je direktor, ki sestavlja zapisnike sej upravnega odbora in skupščin delničarjev. Upravni odbor se sestaja na podlagi sklica seje s strani predsednika ali dveh direktorjev na kraju, navedenem v sklicu.

Predsednik predseduje sejam upravnega odbora in skupščinam delničarjev. V njegovi odsotnosti skupščina delničarjev ali upravni odbor imenuje z večino glasov drugega direktorja, in kadar gre za skupščino delničarjev, katerokoli drugo osebo, ki prevzame predsedovanje tem skupščinam in sejam.

Upravni odbor po potrebi imenuje vodje ali druge pooblaščenke, med njimi generalnega direktorja, pomočnike generalnega direktorja ter vse druge vodje in pooblaščenke, za katere se ugotovi, da so potrebni za uspešno vodenje poslov družbe. Upravni odbor lahko takšna imenovanja v vsakem trenutku prekliče. Za vodje in pooblaščenke ni potrebno, da so

direktorji ali delničarji družbe. V kolikor ni drugače določeno v tem ustanovitvenem aktu, imajo vodje in pooblaščenca pooblastila in naloge, ki jim jih dodeli upravni odbor.

Sklic vsake seje upravnega odbora se posreduje v pisni obliki vsem direktorjem najmanj sedem dni pred dnevom, določenim za sejo, razen v nujnih primerih, v katerih se v obvestilu o sklicu navedejo vrsta in razlogi za takšno nujnost. Takšen sklic je mogoče opustiti na podlagi soglasja vsakega direktorja, ki je dano pisno, kabelsko, z brzojavko, po teleksu, telefaksu ali na kakršenkoli drug podoben komunikacijski način. Za sejo upravnega odbora, vodeno ob uri in na kraju, ki sta določena v sklepu, ki ga upravni odbor predhodno sprejme, ni potreben poseben sklic.

Vsak direktor je lahko na seji upravnega odbora zastopan, tako da imenuje pisno, kabelsko, z brzojavko, po teleksu, telefaksu ali na kakršenkoli drug podoben komunikacijski način drugega direktorja za svojega pooblaščenca. En direktor lahko zastopa več direktorjev.

Vsak direktor lahko prisostvuje seji upravnega odbora preko telefonske konference ali na drug podoben komunikacijski način, pri katerem lahko vsi udeleženci seje slišijo drug drugega. Udeležba na seji s pomočjo takšnih sredstev je enakovredna osebni navzočnosti na takšni seji.

Direktorji lahko poslujejo samo v okviru ustrezno sklicanih sej upravnega odbora. Posamični podpis direktorja ne predstavlja veljavne zaveze družbe, razen če je ta direktor za to posebej pooblaščen s sklepom upravnega odbora.

Upravni odbor lahko veljavno odloča in deluje samo takrat, kadar je navzoča ali zastopana najmanj večina direktorjev ali katerokoli drugo število, ki ga upravni odbor lahko določi.

Sklepi upravnega odbora so zabeleženi v zapisnikih, ki jih podpiše predsedujoči. Kopije povzetrov teh zapisnikov, ki jih je treba predložiti sodišču ali drugi instituciji, veljavno podpiše predsedujoči ali dva direktorja.

Sklepi se sprejemajo z večino glasov navzočih ali zastopanih direktorjev. Če je na seji sveta enako število glasov za in proti sklepu, ima predsedujoči odločilen glas.

Upravni odbor lahko, če je soglasen, sprejema sklepe korespondenčno, pri čemer izrazi svojo odobritev z enim ali več pisnimi dokumenti ali kabelsko, po telegramu, teleksu, telefaksu ali na kakršenkoli drug podoben komunikacijski način, kar je treba pisno potrditi, pri čemer je vsak tovrsten dokument sestavni del zapisnika in je dokaz o sprejetem sklepu.

### **15. člen: Pristojnosti upravnega odbora**

Upravni odbor ima najširše pristojnosti za vodenje in upravljanje družbe in za izvajanje postopkov v okviru dejavnosti družbe, nanašajočih se na razpolaganje s sredstvi in njihovo upravljanje, ob upoštevanju naložbene politike, kot je predvidena v 18. členu v nadaljevanju.

Vse pristojnosti, ki niso izrecno pridržane za skupščino delničarjev v skladu z zakonodajo ali tem ustanovitvenim aktom, so pristojnosti upravnega odbora.

### **16. člen: Zaveze družbe proti tretjim osebam**

Do tretjih oseb je družba veljavno zavezana s sopodpisom dveh direktorjev ali z enim samim podpisom ali sopodpisom vsake(vseh) osebe(oseb), ki je(so) za to posebej pooblaščen(a) s sklepom upravnega odbora.

### **17. člen: Prenos pooblastil**

Upravni odbor družbe lahko prenese pooblastila, ki se nanašajo na vsakodnevno upravljanje s sredstvi družbe (vključno s pooblastilom za podpisovanje) kot tudi na zastopanje družbe v zvezi s takšnim upravljanjem, na eno ali več fizičnih ali pravnih oseb, katerih pristojnosti določi upravni odbor, in za katere ni nujno, da so direktorji družbe, in ki lahko, če jih upravni odbor za to pooblasti, prenesejo svoja pooblastila na drugo osebo, ob upoštevanju določb 60. člena zakona o gospodarskih družbah z dne 10. avgusta 1915 s spremembami.

Upravni odbor lahko prav tako podeli vse posebne pristojnosti s pooblastilom pred notarjem ali z zasebno pogodbo.

### **18. člen: Naložbena politika in omejitve**

Upoštevajoč načelo razpršitve tveganj je upravni odbor pooblaščen za določanje naložbene politike kot tudi smernic upravljanja s sredstvi družbe, upoštevajoč investicijske omejitve, predvidene z zakoni in pravilniki ali investicijske omejitve, ki jih sprejme upravni odbor.

V okviru teh omejitev lahko upravni odbor odloči, da sredstva vsakega podsklada naloži v:

- (i) prenosljive vrednostne papirje, ki uradno kotirajo na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije (EU);
- (ii) prenosljive vrednostne papirje, s katerimi se trguje na drugem trgu države članice Evropske unije, ki je zakonsko urejen, redno posluje, je priznan in odprt za javnost;
- (iii) prenosljive vrednostne papirje, ki uradno kotirajo na eni izmed borz vrednostnih papirjev, ki se nahajajo v naslednjih državah, ki niso del Evropske unije: vse države Amerike, Evrope, Afrike, Azije in Oceanije;
- (iv) prenosljive vrednostne papirje, s katerimi se trguje na drugem zakonsko urejenem trgu, ki redno posluje, je priznan in odprt za javnost in ki daje jamstva, primerljiva s predhodno navedenimi trgi ene od naslednjih držav: vse države Amerike, Evrope, Afrike, Azije in Oceanije;
- (v) na novo izdane prenosljive vrednostne papirje, v kolikor bo predložena vloga za uvrstitev v uradno kotacijo na eni od borz vrednostnih papirjev, navedenih v točkah (i) ali (iii) tega člena ali na enega od drugih zakonsko urejenih trgov, ki redno poslujejo, so priznani in odprti za javnost, ki so navedeni v točkah (ii) ali (iv) tega člena, in če je uvrstitev zagotovljena najkasneje v roku enega leta po izdaji;
- (vi) upravni odbor lahko naloži do 100 % čistih sredstev vsakega podsklada v prenosljive vrednostne papirje, ki jih izda oziroma za katere jamči država članica Evropske unije, njeni lokalni upravni organi, druga država članica Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj ali mednarodne organizacije javnega značaja, katere članica je oziroma so ena ali več

držav članic Evropske Unije, pod pogojem, da ti vrednosti papirji izvirajo iz vsaj šestih različnih izdaj in da delež posamezne izdaje ne presega 30 % skupnega zneska;

(vii) družba lahko v okviru vsakega podsklada pridobiva deleže drugih kolektivnih naložbenih podjetij (»KNP«) ob upoštevanju naslednjih omejitev:

(a) družba lahko nalaga v druge KNP, kot so navedeni v sklopu I zakona z dne 30. marca 1988 in ki štejejo kot kolektivni naložbeni podjemi za vlaganja v vrednostne papirje, kakor so navedeni v Direktivi Sveta Evropske unije z dne 20. decembra 1985 (85/611/EGS), do višine 5 % čiste vrednosti sredstev podsklada,

(b) ob upoštevanju zakonskih omejitev in omejitev, opisanih v prospektu in tem ustanovitvenem aktu, lahko družba prav tako nalaga v KNP, s katerim je povezana v okviru skupnosti za upravljanje ali nadzor ali na osnovi pomembnejše neposredne ali posredne udeležbe, v kolikor gre za KNP, ki se je v skladu s svojim pravilnikom o upravljanju ali ustanovitvenim aktom specializiral za naložbe v določen geografski ali gospodarski sektor, in pod pogojem, da niso družbi naložene nobene dajatve ali stroški, kadar se postopki nanašajo na takšne deleže KNP; poleg tega se od sredstev, vloženih v takšne organizacije, ne sme odtegniti nikakršna upravljavska ali svetovalna provizija;

(viii) v vse ostale vrednostne papirje, prenosljive ali druge, v mejah, ki jih določi upravni odbor, ob upoštevanju omejitev, predvidenih z zakonom in veljavnimi predpisi.

### **19. člen: Naložbeno svetovanje**

Družba lahko uporabi storitve enega ali več naložbenih svetovalcev za pridobivanje priporočil in mnenj v zvezi z naložbami, predvidenimi v okviru naložbene politike.

### **20. Konflikt interesov**

Nobena pogodba ali transakcija, ki jo družba lahko sklene z drugo družbo, ne more biti oškodovana ali razveljavljena zaradi dejstva, da imajo eden ali več direktorjev, vodij ali pooblaščenecv družbe kakršenkoli interes v tej drugi družbi ali zaradi dejstva, da so direktorji, družbeniki, vodje, pooblaščeneci ali osebe, zaposlene v tej drugi družbi.

Direktorju, vodji ali pooblaščenecu družbe, ki je direktor, vodja, pooblaščenec ali oseba, zaposlena v drugi družbi, s katero družba sklene pogodbo ali s katero je drugače v poslovnih odnosih, ni odvzeta pravica za odločanje, glasovanje in poslovanje v zvezi z zadevami, povezanimi s takšnimi pogodbami ali takšnimi posli.

V primeru, če bi imel direktor, vodja ali pooblaščenec v katerikoli zadevi družbe interes, ki bi bil nasproten interesu družbi, mora ta direktor, vodja ali pooblaščenec obvestiti upravni odbor o takšnem konfliktu interesov in ne sme odločati in glasovati v zvezi s to zadevo. O tem je potrebno poročati na naslednji skupščini delničarjev.

Izraz »konflikt interesov«, kot je bil uporabljen v prejšnjem odstavku, se ne uporablja v zvezah ali interesih, ki bi lahko obstajali na kakršenkoli način, v kakršnikoli funkciji ali iz kakršnegakoli naslova, v povezavi s skrbniško banko, Kredietbank Luxembourgoise S.A., njihovimi pridruženimi ali povezanimi družbami ali v odnosu s katerokoli osebo, družbo ali pravno osebo, ki jo upravni odbor lahko določi po lastni presoji.

## **21. člen: Odškodnina za direktorje**

Družba lahko izplača odškodnino kateremukoli direktorju, vodji ali pooblaščenцу, njegovim dedičem, izvršiteljem oporoke in drugim pravnim upravičencem za izdatke, nastale v razumnem obsegu zaradi katerihkoli tožb ali katerihkoli pravnih, v katerih bi bil ta udeležen v funkciji direktorja, vodje ali pooblaščenca družbe ali, na zahtevo upravnega odbora, v vlogi direktorja, vodje ali pooblaščenca katerekoli druge družbe, v kateri je družba delničar ali upnik, in ki mu ni izplačala odškodnine, razen v primeru, če bi bil v podobnih tožbah ali pravnih dokončno obsojen zaradi velike malomarnosti ali slabega upravljanja. V primeru izvensodne poravnave se izplačilo takšne odškodnine odobri samo takrat, kadar odvetnik-svetovalec družbo obvesti, da zadevni direktor, vodja ali pooblaščenec ni zagrešil napake pri izpolnjevanju svojih nalog. Pravica do odškodnine ne izključuje drugih pravic iz naslova opravljanja funkcije direktorja, vodje ali pooblaščenca.

## **22. člen: Nadzor družbe**

Računovodske podatke, vsebovane v letnem poročilu, ki ga družba sestavi, preveri in potrdi pooblaščen revizor, ki je imenovan na skupščini delničarjev, njegovo plačilo pa bremeni družbo.

Pooblaščen revizor izvrši vse naloge, ki so predpisane z zakonom o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 30. marca 1988.

## **Poglavje IV: SKUPŠČINA – POSLOVNO LETO – RAZDELITEV DIVIDEND**

### **23. člen: Skupščina delničarjev družbe**

Skupščina delničarjev družbe predstavlja vse delničarje družbe. Sklepi, sprejeti na skupščini, so zavezujoči za vse delničarje ne glede na razred delnic, ki delničarju pripadajo. Skupščina delničarjev ima najširša pooblastila za izdajo, sestavo ali ratifikacijo vseh dejanj v zvezi s poslovanjem družbe.

Skupščino delničarjev skliče upravni odbor.

Skupščina je lahko sklicana tudi na zahtevo delničarjev, ki predstavljajo najmanj petino kapitala družbe.

V skladu z luksemburško zakonodajo se letna skupščina sestane v mestu Luksemburg, in sicer na kraju, navedenem v obvestilu o sklicu, drugi petek v juniju ob štirinajsti uri.

Če je ta dan v Luksemburgu zakonsko določen praznik ali v bančništvu dela prost dan, se skupščina sestane prvi delovni dan po tem dnevu.

Druge skupščine delničarjev lahko potekajo na kraju in na dan, ki je določen v obvestilu o sklicu.

Delničarji se sestanejo v skladu s sklicem upravnega odbora na osnovi obvestila, ki vsebuje dnevni red in ki se ga pošlje najmanj osem dni pred skupščino vsakemu imetniku imenskih delnic na njegov naslov, naveden v registru delničarjev; vendar dokazila o prejemu obvestila

imenskim delničarjem ni treba izkazati na skupščini. Dnevni red pripravi upravni odbor, razen v primeru, ko je skupščina sklicana na pisno zahtevo delničarjev, kot je predvideno z zakonom; v tem primeru lahko upravni odbor pripravi dodatne točke dnevnega reda.

Če so bile izdane prinosniške delnice, se sklici skupščine objavijo v skladu z zakonom tudi v časniku Memorial, v Posebnem seznamu družb in združenj, v enem ali več luksemburških časnikih in v tistih drugih časnikih, ki jih upravni odbor določi.

Če so bile vse delnice izdane v imenski obliki in če ni bilo javne objave sklica, se obvestila o sklicu lahko pošljejo delničarjem samo s priporočeno pošto.

Vsakokrat, ko so navzoči ali zastopani vsi delničarji in če izjavijo, da so bili ustrezno sklicani in da so se predhodno seznanili z dnevnim redom, predloženim v njihovo odločanje, se skupščina lahko sestane brez sklica.

Upravni odbor lahko določi tudi druge pogoje, ki jih morajo delničarji izpolniti, da bi se udeležili skupščine.

Zadeve, obravnavane na skupščini delničarjev, so omejene na točke, navedene v dnevnem redu (ki vsebuje vse vsebine, zahtevane z zakonom) in na zadeve, povezane s temi točkami.

Vsaka delnica, ne glede na razred, ki mu pripada, daje glasovalno pravico, v skladu z luksemburško zakonodajo in s tem ustanovitvenim aktom. Delničarja lahko na skupščini delničarjev zastopa pooblaščenec na podlagi delničarjevega pisnega pooblastila, za katerega ni potrebno, da je delničar, in je lahko direktor.

V kolikor ni drugače določeno z zakonom ali s tem ustanovitvenim aktom, se sklepi skupščine sprejemajo z navadno večino glasov navzočih ali zastopanih delničarjev.

#### **24. člen: Skupščine delničarjev enega podsklada**

Delničarji razreda(ov) delnic, izdanega(ih) v okviru enega podsklada, lahko v vsakem trenutku skličejo skupščino delničarjev z namenom razpravljati o zadevah, ki se nanašajo izključno na ta podsklad.

Za takšne skupščine se uporabljajo mutatis mutandis določbe 23. člena.

Vsaka delnica daje delničarju glasovalno pravico v skladu z luksemburško zakonodajo in s tem ustanovitvenim aktom. Delničarji so lahko na teh skupščinah osebno navzoči ali pa jih na podlagi pisnega pooblastila zastopa pooblaščenec, za katerega ni potrebno, da je delničar.

V kolikor ni drugače določeno z zakonom ali s tem ustanovitvenim aktom, se sklepi skupščine delničarjev enega podsklada sprejemajo z navadno večino glasov navzočih ali zastopanih delničarjev.

Vsak sklep skupščine delničarjev družbe, ki vpliva na pravice delničarjev določenega razreda v primerjavi s pravicami delničarjev nekega drugega razreda, je podrejen sklepu delničarjev tega(teh) razreda(ov) v skladu z 68. členom zakona o gospodarskih družbah z dne 10. avgusta 1915 s spremembami.

## **25. člen: Umik razredov delnic**

Ne glede na pooblastila, dodeljena upravnemu odboru v skladu s tem ustanovitvenim aktom, lahko skupščina delničarjev enega podsklada na predlog upravnega odbora:

(i) zmanjša kapital družbe z umikom delnic, izdanih v tem podskladu, in izplača delničarjem čisto vrednost sredstev njihovih delnic (ob upoštevanju stroškov in izdatkov, nastalih pri unovčenju naložb), ki se izračuna na obračunski dan, na katerega takšen sklep postane veljaven in

(ii) skupščina se lahko odloči za umik delnic, izdanih v tem podskladu, in za dodelitev delnic, ki naj bi bile izdane v drugem podskladu, pod pogojem odobritve s strani skupščine delničarjev tega drugega podsklada, pri čemer je razumljivo, da imajo delničarji zadevnih podskladov pravico, da v roku enega meseca od dneva take skupščine delničarjev zahtevajo odkup vseh ali dela delnic po veljavni čisti vrednosti sredstev na delnico (brez odtegnitve odkupne provizije).

Na skupščinah delničarjev zadevnih podskladov ni zahtevana nikakršna sklepčnost in sklepi se lahko sprejemajo z navadno večino glasov navzočih oziroma zastopanih delnic.

V vseh primerih se delničarje podsklada, katerega delnice bodo umaknjene, obvesti o sklepu skupščine delničarjev en mesec pred začetkom veljavnosti sklepa z obvestilom, poslanim na naslov, vpisan v registru delničarjev, in z objavo v časnikih Memorial, Luxemburger Wort ter v vsakem drugem časniku, ki ga upravni odbor lahko določi.

## **26. člen: Poslovno leto**

Poslovno leto družbe začne teči s prvim aprilom vsakega leta in se zaključi z enaintridesetim marcem naslednjega leta.

## **27. člen: Izplačilo dividend**

V okviru zakonskih določil lahko skupščina delničarjev razreda(ov) delnic, izdanega(ih) v enem podskladu, na predlog upravnega odbora določi razporeditev dobička tega podsklada in lahko občasno objavi izplačilo dividende oziroma za to pooblasti upravni odbor.

Za vsak razred delnic, upravičen do izplačila dividend, lahko upravni odbor določi izplačilo vmesnih dividend, ob upoštevanju pogojev, predvidenih z zakonom.

Vsako izplačilo dividende se za imetnike imenskih delnic izvrši na naslovu, vpisanem v registru imenskih delnic, za prinosniške delnice pa na osnovi predložitve kupona za izplačilo dividende, predloženega zastopniku ali zastopnikom, ki jih družba v ta namen imenuje.

Upravni odbor se lahko odloči za izplačilo dividend v obliki delnic namesto dividend v denarju, ob upoštevanju pogojev in določil, ki jih upravni odbor določi.

Če upravičenec v petih letih od dodelitve dividende ne zahteva izplačila dividende, upravičenje do dividende preneha, neizplačana sredstva se vrnejo v podsklad, ki ustreza zadevnemu(im) razredu(om) delnic.

Sredstva za izplačilo dividend, ki jih družba na podlagi objave do izplačila dividende hrani za posameznega upravičenca, niso upravičena do obresti.

## **Poglavje V: KONČNE DOLOČBE**

### **28. člen: Skrbniška banka**

V obsegu, zahtevanem z zakonom, družba sklene pogodbo o skrbništvu z bančno ali hranilno ustanovo v smislu zakona o finančnem sektorju z dne 5. aprila 1993 (»skrbniška banka«).

Skrbniška banka ima pristojnosti in naloge, predvidene v zakonu o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 30. marca 1988.

### **29. člen: Prenehanje družbe**

Družba lahko preneha kadarkoli na podlagi sklepa skupščine delničarjev, ki odloča v skladu s pogoji sklepčnosti in večine, kot jih določa ta ustanovitveni akt.

Prav tako mora upravni odbor predlagati prenehanje družbe skupščini delničarjev, kadar se kapital družbe zniža pod dve tretjini minimalnega kapitala, določenega v 5. členu tega ustanovitvenega akta. Skupščina odloča ne glede na izpolnjevanje pogoja sklepčnosti in odloča z navadno večino glasov navzočih ali zastopanih delnic.

Poleg tega mora upravni odbor predlagati prenehanje družbe skupščini delničarjev, kadar se kapital družbe zniža pod četrtno minimalnega kapitala, določenega v 5. členu tega ustanovitvenega akta in v tem primeru skupščina odloča ne glede na izpolnjevanje pogoja sklepčnosti, sklep o prenehanju družbe pa sprejmejo delničarji, ki so imetniki četrtnine delnic, zastopanih na skupščini.

Sklic skupščine mora biti izveden na način, da se skupščina sestane v roku štiridesetih dni od dneva, ko se ugotovi, da je čista vrednost sredstev družbe postala manjša od dveh tretjin oziroma od četrtnine minimalnega kapitala.

V primeru prenehanja družbe se izvrši likvidacija sredstev s pomočjo enega ali več likvidacijskih upraviteljev, ki so lahko fizične ali pravne osebe in jih imenuje skupščina delničarjev. Ta določi njihove pristojnosti in plačilo.

Čisti likvidacijski prihodek vsakega podsklada se razdeli med imetnike delnic v sorazmerju s številom delnic, ki jih imajo v zadevnem podskladu.

Zneski, ki jih delničarji ne zahtevajo ob zaključku likvidacije, se deponirajo pri Caisse de Consignation v Luksemburgu. Če delničar ne zahteva izplačila pred iztekom predpisanega obdobja (30 let), deponiranih zneskov ni več mogoče dvigniti.

Upravni odbor družbe se lahko odloči za likvidacijo enega ali več podskladov brez pogojev in omejitev v naslednjih primerih:

- če se čista vrednost sredstev zadevnega podsklada ali podskladov zmanjša pod minimalni zakonsko predpisani kapital;

- če se spremeni gospodarsko in/ali politično okolje.

Sklep o likvidaciji mora biti objavljen v skladu z veljavnimi predpisi o obveščanju javnosti. Vsebovati mora natančne podatke o razlogih in načinu postopka likvidacije.

Razen v primeru nasprotne odločitve upravnega odbora, sme družba v obdobju do izvršitve sklepa o likvidaciji še naprej odkupovati delnice podsklada, za katerega je bila določena likvidacija. Pri teh odkupih mora družba upoštevati kot osnovo čisto vrednost sredstev, ki se določi tako, da se upoštevajo stroški likvidacije, vendar brez odbitka odkupne provizije ali kakršnegakoli drugega odtegljaja. Nastale stroške ustanavljanja v celoti amortizira zadevni podsklad, takoj ko je sprejet sklep o likvidaciji.

Sredstva, ki jih ni bilo mogoče razdeliti upravičencem na dan zaključka likvidacije podsklada ali podskladov, se lahko shranijo pri skrbniški banki za dobo največ 6 mesecev od tega datuma. Po tem roku se morajo ta sredstva deponirati pri Caisse de Consignation v korist posameznega upravičenca.

Pod enakimi pogoji, kot so določeni v prejšnjem odstavku, sme upravni odbor odločiti o prenehanju podsklada delnic s pripojitvijo drugemu podskladu družbe ali z združitvijo z drugim kolektivnim naložbenim podjetjem, ki ga ureja Del I luksemburškega zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 30. marca 1988. O takšni združitvi lahko odloča tudi upravni odbor, če je to v interesu vseh delničarjev zadevnega podsklada. Takšen sklep se objavi na enak način, kot je opisan v prejšnjem odstavku, poleg tega pa objava vsebuje podatke o prevzemnem podskladu ali v danem primeru o drugem kolektivnem naložbenem podjetju. Objava se izvrši en mesec pred datumom dejanske združitve in sicer zato, da se omogoči delničarjem, da brez izstopnih stroškov zahtevajo odkup delnic pred dejansko združitvijo. Sklep o združitvi zavezuje vse delničarje, ki niso zahtevali odkupa svojih delnic po preteku enega meseca.

V primeru združitve z drugim kolektivnim naložbenim podjetjem v obliki vzajemnega sklada, je združitev zavezujoča samo za delničarje zadevnega podsklada, ki izrecno sprejemajo združitev.

Sklep o likvidaciji ali združitvi enega podsklada v okoliščinah in na način, opisan v prejšnjih odstavkih, je prav tako lahko sprejet na skupščini delničarjev podsklada, ki ga je treba likvidirati oziroma združiti, pri čemer ni zahtevana nikakršna sklepčnost in mora biti sklep o likvidaciji oziroma združitvi odobren z navadno večino na skupščini navzočih ali zastopanih delničarjev. V primeru združitve velja enomesečni rok od sklepa skupščine delničarjev, v katerem lahko delničarji zahtevajo odkup svojih delnic brez izstopnih stroškov.

Združitev nekega podsklada z drugim, tujim kolektivnim naložbenim podjetjem, je mogoča le s soglasnim sporazumom vseh delničarjev zadevnega podsklada ali pod pogojem, da se prenese imetništvo samo tistih delničarjev, ki so odobrili postopek.

### **30. člen: Sprememba ustanovitvenega akta**

Ta ustanovitveni akt se lahko spremeni na skupščini delničarjev, ki odloča ob izpolnjevanju pogojev sklepčnosti in zahtevane večine, določene z zakonom o gospodarskih družbah z dne 10. avgusta 1915 s spremembami.

### **31. člen: Izjava**

Pojmi, pisani v moškem spolu, se prav tako nanašajo na istovrstne pojme ženskega spola, pojmi »osebe« ali »delničarji« se prav tako nanašajo na družbe, združenja in katerokoli skupino oseb, ki je ali ni ustanovljena v obliki družbe ali združenja.

### **33. člen: Veljavna zakonodaja**

Za vse točke, ki niso navedene v tem ustanovitvenem aktu, se strani sklicujejo in podrejajo določbam zakona o gospodarskih družbah z dne 10. avgusta 1915 kot tudi zakona o kolektivnih naložbenih podjetjih z dne 30. marca 1988 z vsemi poznejšimi spremembami.

#### **Prehodne določbe**

- 1) Prvo poslovno leto se začne z dnevom ustanovitve in se konča z 31. marcem 2003.
- 2) Prva redna skupščina delničarjev se sestane junija 2003.

#### **Vpis in vplačilo**

Po določitvi tega ustanovitvenega akta družbe zgoraj omenjeni pristopni stranki izjavljata, da bosta vpisali delnice kot sledi:

1. delniška družba »**KBC FUND PARTNERS CONSEIL HOLDING S.A.**« s sedežem na naslovu L-1118 Luksemburg, 11, rue Aldringen, trideset delnic,
2. delniška družba »**KBC ASSET MANAGEMENT S.A.**« s sedežem na naslovu B-1080 Bruselj, 2 Avenue du Port, eno delnico,

skupaj: enaintrideset delnic

31

Vse delnice so bile v celoti vplačane z gotovinskimi nakazili, tako da je vsota **enaintrideset tisoč evrov (31.000,- EUR)** od sedaj naprej na voljo družbi, tako kot je to dokazano pri podpisanem notarju.

#### **Izjava**

Notar, ki sestavlja listino, izjavlja, da je preveril obstoj pogojev, naštetih v 26. členu zakona o gospodarskih družbah in v zvezi s tem izrecno ugotavlja njihovo izpolnitev.

#### **Ocena stroškov**

Znesek stroškov, izdatkov, plačila ali dajatev v katerikoli obliki, ki pripadajo družbi ali ki so nastali zaradi njene ustanovitve, znaša približno **dvatisoč sedemsto osemdeset evrov**.

#### **Izredna skupščina**

Pristopni stranki, ki predstavljata celoten kapital družbe, sedaj sklicujeta izredno skupščino, na kateri si priznata, da sta pravilno vabljeni in po ugotovitvi, da je ta skupščina pravilno konstituirana, soglasno sprejmeta naslednje sklepe:

1. Število direktorjev je določeno na štiri osebe in število pooblaščenih revizorjev na eno osebo.
2. Za funkcijo direktorjev so imenovani:
  - a) gospod Stefan **DUCHATEAU**, predsednik upravnega odbora »**KBC Asset Management S.A.**«, službujoč na naslovu B-1080 Bruselj, avenue du Port 2, (Belgija);
  - b) gospod Erwin **SCHOETERS**, pooblaščen direktor »**KBC Asset Management S.A.**«, službujoč na naslovu B-1080 Bruselj, avenue du Port 2, (Belgija);
  - c) gospod Bernard **BASECQZ**, glavni direktor »**Banque Continentale de Luxembourg**«, službujoč na naslovu L-2535 Luksemburg, 2, boulevard Emmanuel Servais;
  - d) gospod Luc **SEBREGHTS**, pooblaščen direktor »**Centea SA**«, službujoč na naslovu B-2018 Antwerpen, 180 Mechelsesteenweg, (Belgija).
3. Mandat direktorjev se konča z zaključkom letne skupščine delničarjev 2007.
4. Do letne skupščine delničarjev 2004 je za funkcijo pooblaščenega revizorja imenovana:  
- družba »**Ernst & Young**«, s sedežem na naslovu L-5365 Munsbach, Parc d'Activités Syrdall.
5. Sedež družbe je določen na naslovu L-1118 Luksemburg, 11, rue Aldringen.

**Kar se zapiše v tej listini.**

Sestavljeno in sklenjeno v Luksemburgu,  
na dan, ki je naveden na začetku te listine.  
Po opravljenem branju ter razlagi pristopnima strankama, ki ju notar pozna po običajnih priimkih, imenih, funkcijah in naslovih, sta to listino podpisali obe stranki skupaj z notarjem.

**Kar se zapiše v tej listini.**

Sestavljeno in sklenjeno v Luksemburgu,  
na dan, ki je naveden na začetku te listine.  
Po opravljenem branju ter razlagi pristopnima strankama, ki ju notar pozna po običajnih priimkih, imenih, funkcijah in naslovih, sta to listino podpisali obe stranki skupaj z notarjem.

**(s.): HOCK – J. SECKLER**

---

Vpisanih štirinajst vlog, dva prenosa, v Grevenmacherju, dne 11. aprila 2002  
zvezek 517, list 64, rubrika 8.

Prejeto tisoč dvesto evrov.

Stalna pristojbina: 1.200,- EUR

Blagajnik (s.): **G. SCHLINCK**

---

**ZA TOČNOST PREPISA**

izdano na zahtevo.  
Junglinster, dne 10. julija 2003

**L.S.**  
**JEAN SECKLER, notar**  
**JUNGLINSTER**  
(podpis nečitljiv)

-----  
  
Ov. 0-0235-2005

Podpisana Laura ULE, z odločbo Ministrstva za pravosodje Republike Slovenije z dne 7.3.1994, št. 756-11/94, imenovana sodna tolmačka za francoski jezik, potrjujem, da se ta prevod popolnoma ujema z izvirnikom, ki je sestavljen v francoskem jeziku.

Je soussignée Laura ULE, nommée traductrice assermentée de la langue française par l'Arrêté du Ministère de la Justice de la République de Slovénie n° 756-11/94 du 7 mars 1994, atteste que la présente traduction est entièrement conforme à l'original qui est rédigé en langue française.

Ljubljana, 14. junij 2005