

**SHB SICAV**

**Société d'Investissement à Capital Variable**

**Forretningsadresse: 15, rue Bender, L-1229 Luxembourg**

**CONSTITUTION DE SOCIETE DU 1ER JUIN 2010**

**(STIFTELSE AV SELSKAP 1. JUNI 2010)**

**NR.**

I året to tusen og ti, den første juni.

For oss Maître Gérard Lecuit, som er Notarius med adresse i Luxembourg,

Møtte:

Svenska Handelsbanken AB (publ), et selskap stiftet etter svensk lov, med forretningsadresse i Kungsträdgårdsgatan 2, SE-10670 Stockholm, representert ved Anders Benktsson, Master of Science LL.M, bosatt i Sverige, i henhold til fullmakt datert 31. mai 2010.

Den leverte fullmakten, undertegnet av den tilstedeværende part og undertegnede notarius, vedlegges dette dokumentet og innsendes til registreringsmyndighetene.

Den tilstedeværende har i den egenskap han handler, bedt notarius om å sette opp det følgende stiftelsesdokument for et *société anonyme* (aksjeselskap) "SHB SICAV" som herved opprettes på følgende måte:

**Artikkel 1:**

Mellom tegnerne og alle dem som kan bli eiere av aksjer, opprettes det et selskap i form av et "société anonyme" som kvalifiserer til betegnelsen "société d'investissement à capital variable" under navnet "**SHB SICAV**" ("Selskapet").

**Artikkel 2:**

Selskapet stiftes for et ubestemt tidsrom. Selskapet kan oppløses når som helst etter aksjonærenes vedtak, fattet på den måte som kreves for å endre disse vedtektene.

Artikkel 3:

Selskapets eneste formål er å plassere midlene som er tilgjengelige for selskapet i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter og andre tillatte aktiva som er nevnt i Del I i Lov av 20. desember 2002 om foretak for kollektive investeringen med senere endringer ("Lov av 2002"), herunder aksjer eller enheter i andre foretak for kollektive investeringer, med det formål å spre investeringsrisikoen og tilby sine aksjonærer resultatene av forvaltningen av porteføljen.

Selskapet kan treffe alle tiltak og utføre alle operasjoner som det finner nyttige i gjennomføringen og utfoldelsen av sitt formål, i det fulle omfang som er tillatt etter Lov av 2002.

Artikkel 4:

Selskapet har sin forretningsadresse i Luxembourg by, Storhertugdømmet Luxembourg. Heleide datterselskaper, avdelingskontorer eller andre kontorer kan opprettes enten i Luxembourg eller i utlandet etter styrets vedtak.

Dersom styret avgjør at en ekstraordinær politisk, militær, økonomisk eller sosial utvikling som ville ha forstyrret selskapets normale aktiviteter ved forretningskontoret eller enkel kommunikasjon mellom dette kontoret og personer i utlandet, har inntruffet eller er nær forestående, kan forretningskontoret midlertidig flyttes til utlandet inntil de unormale

tilstandene har opphørt fullstendig; slike midlertidige tiltak vil ikke få noen virkning for selskapets nasjonalitet, idet selskapet uansett en midlertidig flytting av forretningskontoret vil forbli et luxembourgsk selskap.

Artikkel 5:

Startkapitalen ved stiftelsen er tre hundre tusen euro (EUR 300.000). Tegnet kapital må komme opp i én million to hundre og femti tusen euro (EUR 1.250.000) innen et tidsrom på seks måneder etter selskapets autorisasjon.

Minimumskapitalen i selskapet skal være minimumsbeløpet fastsatt av luxembourgsk lov.

Selskapets kapital er representert av aksjer uten pålydende verdi, og skal til enhver tid være lik selskapets samlede nettoverdi som definert i artikkel 23 i disse vedtektene.

Styret har ubegrenset fullmakt til å utstede ytterligere aksjer, så vel som aksjeklasser, som til enhver tid skal være fullt innbetalt til en kurs basert på nettoverdi per aksje eller de respektive nettoverdier per aksje fastsatt i samsvar med artikkel 23 i vedtektene, uten at de eksisterende aksjonærene forbeholdes en fortrinnsrett til tegning av aksjene som skal utstedes.

Styret kan delegere oppgaven med å akseptere aksjetegninger og foreta eller motta betaling for slike nye aksjer til et riktig bemyndiget styremedlem eller en tillitsperson i selskapet, eller til en annen riktig bemyndiget person eller organisasjon.

Slike aksjer kan etter styrets avgjørelse være av

forskjellige klasser (generelt kalt underfond i selskapets salgsdokumenter), og provenyet fra emisjonen av hver aksjeklasse skal i samsvar med vedtektenes artikkel 3 investeres i omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter eller andre aktiva som svarer til slike spesifikasjoner (herunder, uten begrensning, spesifikasjoner vedrørende geografiske områder, industrisektorer, valutaområder, typer kapital- eller gjeldspapirer, distribusjonsstrukturer og spesifikke tegnings- eller innløsningsstrukturer) som styret fra tid til annen beslutter for hver aksjeklasse.

Styret kan videre beslutte å opprette to eller flere underklasser innen hver aksjeklasse, hvis aktiva vil bli investert i fellesskap i samsvar med de spesifikke investeringsretningslinjene for den aktuelle klassen, men der det kan gjelde forskjellige valuta-sikringsteknikker og/eller tegnings-, konverterings- eller innløsningsgebyrer, forvaltningshonorarer og/eller utbyttepolitikk, minimumsbeløp for aksjetegning eller aksjeinnehav eller andre spesifikke særtrekk. Dersom det opprettes underklasser, skal henvisninger til "klasser" i dette stiftelsesdokumentet, der det er relevant, tolkes som henvisninger til slike "underklasser".

For å fastsette selskapets kapital skal nettoverdien som tilskrives hver aksjeklasse, dersom den ikke er oppgitt i euro, omregnes til euro, og kapitalen skal være den samlede nettoverdien av alle aksjeklassene.

Artikkel 6:

Selskapet skal utstede aksjer i registrert form.

En aksjonær vil motta en bekreftelse på sin

aksjebeholdning, med mindre han eller hun velger å motta et aksjebrev i stedet. Hvis en registrert aksjonær ønsker at det skal utstedes mer enn ett aksjebrev for hans eller hennes aksjer, kan vedkommende belastes et alminnelig avgift. Ingen avgift kan belastes for utstedelsen av en bekreftelse på saldoen for en aksjebeholdning etter en overføring, en innløsning eller en konvertering av aksjer. Aksjebrev skal være undertegnet av to styremedlemmer og en tillitsperson som er riktig bemyndiget av styret for formålet. Styremedlemmenes signaturer kan enten være påført for hånd eller trykt, eller de kan sendes med faks. Signaturen til den bemyndigede tillitspersonen skal være for hånd. Selskapet kan utstede midlertidige aksjebrev av en slik form som styret fra tid til annen beslutter.

Aksjer kan bare utstedes ved aksept av tegningen og etter at kjøpsprisen er mottatt. Tegneren skal uten unødig opphold, ved aksept av tegningen og mottak av kjøpsprisen, få hjemmel til de kjøpte aksjene, og vil på anmodning få tilsendt endelig bekreftelse av sin aksjebeholdning.

Med forbehold for forhåndsgodkjenning fra selskapet og i samsvar med gjeldende luxembourgske lover og forskrifter, kan aksjer også utstedes ved aksept av tegningen mot et innskudd av omsettelige verdipapirer og andre aktiva som er forenlige med selskapets investeringspolitikk og investeringsmål. Alle utgifter som påløper i forbindelse med slike innskudd, skal bæres av de aksjonærene det gjelder.

Eventuell utbyttebetaling vil bli foretatt til

aksjonærene på deres adresser i aksjonærregisteret eller til utpekte tredjeparter.

Et utbytte av en aksje som er erklært, men som ikke er gjort krav på, innen en periode på fem år etter at melding om utbetalingen er sendt, kan ikke deretter kreves av innehaveren av aksjen, og vil bli foreldet og gå tilbake til selskapet. Ingen renter vil bli betalt for erklært utbytte i påvente av innkassering.

Alle utstedte aksjer i selskapet skal registreres i aksjonærregisteret, som skal føres av selskapet eller av én eller flere personer utpekt til dette av selskapet, og dette registeret skal inneholde navnet på hver enkelt aksjonær, vedkommendes adresse eller oppgitte adresse og antall aksjer som vedkommende eier. Hver overdragelse av aksjer skal registreres i aksjonærregisteret.

Overdragelse av aksjer skal foretas ved skriftlig overdragelseserklæring som skal registreres i aksjonærregisteret, datert og signert av overdrager og mottaker, eller av personer med tilstrekkelig fullmakt til å handle på deres vegne. Selskapet kan også godkjenne andre beviser på overdragelsen som er tilfredsstillende for selskapet.

Hver aksjonær må oppgi en adresse som alle varsler og meldinger fra selskapet kan sendes til. Denne adressen vil også bli oppført i aksjonærregisteret.

Dersom aksjonæren ikke oppgir en adresse, kan selskapet tillate at et varsel om dette blir satt inn i aksjonærregisteret, og aksjonærens adresse vil da bli ansett å være selskapets forretningskontor, eller en annen adresse som fra tid til annen måtte bli innført av selskapet, inntil en annen adresse blir oppgitt til

selskapet av aksjonøren. Aksjonøren kan når som helst endre adressen som er innført i aksjonærregisteret ved skriftlig melding til selskapets forretningskontor, eller til en annen slik adresse som selskapet fra tid til annen måtte oppgi.

Hvis betaling foretatt av en tegner fører til at det blir utstedt en brøkdel av en aksje, skal denne brøkdelen registreres i aksjonærregisteret. Den skal ikke gi rett til en stemme, men i den grad selskapet avgjør det, skal den gi rett til en tilsvarende brøkdel av utbytte eller andre utbetalinger.

Selskapet vil anerkjenne bare én innehaver av en aksje i selskapet. Ved et eventuelt felles eierskap kan selskapet suspendere utøvelsen av rettigheter som følger av den aktuelle aksjen eller aksjene inntil én person er valgt til å representere de felles eierne overfor selskapet.

Ved felles aksjeeiere forbeholder selskapet seg rett til etter eget skjønn å betale en eventuell innløsningssum, utdeling eller annen utbetaling enten bare til den som står først registrert som innehaver, som selskapet kan anse som representant for alle felles aksjonærer, eller til alle felles aksjonærer samlet, etter selskapets eget skjønn.

#### Artikkel 7:

Hvis en aksjonær kan bevise til selskapets tilfredshet at hans eller hennes aksjebrev eller bekreftelse på aksjeinnehav har gått tapt eller er blitt ødelagt, kan det på vedkommendes anmodning utstedes et duplikat av aksjebrevet eller bekreftelsen på aksjeinnehav, på de vilkår og med de garantier selskapet

avgjør. Ved utstedelsen av det nye aksjebrevet eller bekreftelsen på aksjeinnehav, der det skal registreres at det er et duplikat, vil det opprinnelige aksjebrevet eller bekreftelsen på aksjeinnehav som det nye dokumentet er utstedt i stedet for, bli ugyldig.

Skadde aksjebrev eller bekreftelser på aksjeinnehav kan byttes ut med nye på selskapets ordre. De skadde aksjebrevene eller bekreftelsene skal innleveres til selskapet og annulleres umiddelbart.

Selskapet kan etter eget skjønn kreve aksjonæren for kostnadene for et duplikat eller nytt aksjebrev eller en ny bekreftelse på aksjeinnehav, samt alle rimelige utgifter selskapet har hatt i forbindelse med utstedelse og registrering av de nye dokumentene eller i forbindelse med annullering av det gamle aksjebrevet eller bekreftelsen på aksjeinnehav.

Artikkel 8:

Selskapet kan begrense eller hindre eierskap til aksjer i selskapet for en person, et firma eller en organisasjon dersom aksjeinnehavet til en slik person medfører brudd på lov eller forskrifter i Luxembourg eller i utlandet, eller dersom et slikt aksjeinnehav kan være til skade for selskapet eller majoriteten av dets aksjonærer. Mer spesifikt kan selskapet begrense eller hindre eierskap til aksjer i selskapet for en "U.S. person" som definert nedenfor. For slike formål kan selskapet:

a) avslå å utstede en aksje og avslå å registrere overdragelse av en aksje, der en slik registrering eller overdragelse synes å ville medføre eller kunne ha medført at en person som er utelukket fra å eie slike

aksjer, blir begunstiget eier av den; at en person som er borger av eller hjemmehørende eller bosatt i et bestemt land, fastsatt av styret, blir begunstiget eier av aksjer utover den maksimale prosentandelen av selskapets kapital som styret har bestemt kan eies av slike personer (den "maksimale prosentandelen"); eller at antallet slike personer som er aksjonærer i selskapet kan komme til å overstige et antall fastsatt av styret (det "maksimale antallet");

b) når som helst kreve at en person hvis navn er oppført i aksjonærregisteret, eller som ønsker å få registrert overdragelse av aksjer i aksjonærregisteret, forsyner selskapet med den informasjon, støttet av en skriftlig erklæring, som selskapet finner nødvendig for det formål å avgjøre om begunstiget eierskap til aksjonærens aksjer ligger hos eller vil ligge hos en "US person", eller en person som er statsborger i, hjemmehørende eller fastboende i et annet land fastsatt av styret;

c) når det ser ut til at en innehaver av aksjer av en aksjeklasse som er forbeholdt institusjonelle investorer (i den meningen uttrykket har etter luxembourgsk lov) eller en autorisert deltaker (som definert fra tid til annen i selskapets salgsdokumenter) ikke er en institusjonell investor eller en autorisert deltaker, vil selskapet enten innløse de aktuelle aksjene eller konvertere dem til aksjer av en klasse som ikke er forbeholdt institusjonelle investorer (forutsatt at det finnes en slik klasse med tilsvarende kjennetegn) og varsle den aktuelle aksjonæren om konverteringen;

d) når det for selskapet ser ut til at en person som er statsborger, fastboende eller hjemmehørende i et land fastsatt av styret, enten alene eller sammen med en annen person er begunstiget eier av aksjer eller innehar aksjer utover den maksimale prosentandelen, eller ville ha medført at det maksimale antall eller den maksimale prosentandelen ville ha blitt overskredet, eller har fremlagt forfalskede attester og garantier eller har unnlatt å fremlegge attestene eller garantiene fastsatt av styret, kan selskapet tvangsinnløse alle eller deler av aksjene som innehas av den aktuelle aksjonæren, på følgende måte:

1) Selskapet skal gi varsel (heretter kalt "innløsningsvarselet") til aksjonæren som innehar aksjene eller som er oppført i aksjonærregisteret som eier av aksjene som skal innløses, med nærmere angivelse av hvilke aksjer som skal innløses, kursen som skal betales for aksjene og stedet der innløsningskursen for aksjene skal utbetales. En slik melding kan gis til aksjonæren med forhåndsbetalt rekommandert brev adressert aksjonæren på den siste adressen som er kjent for selskapet eller som er oppført i selskapets registre. Aksjonæren skal deretter være pliktig til straks og uten unødig opphold å levere selskapet en bekreftelse på aksjeinnhaver som representerer aksjene spesifisert i innløsningsvarselet. Umiddelbart etter avslutningen av handelen på datoen som er angitt i innløsningsvarselet, skal aksjonæren opphøre å være aksjonær, og aksjene vedkommende tidligere innehadde eller eide, skal annulleres;

2) Kursen som aksjene er spesifisert med i innløsningsvarselet ("innløsningskursen"), skal være innløsningskursen definert i artikkel 21 i disse vedtektene, minus et eventuelt behandlingsgebyr. Når det ser ut til at selskapets betaling av innløsningskursen, på grunn av situasjonen for aksjonæren, en agent og/eller andre mellommenn, kan medføre at selskapet, en agent og/eller andre mellommenn blir pliktig å svare skatt eller andre forvaltningsmessige avgifter til en utenlandsk myndighet, kan selskapet også trekke eller holde tilbake, eller tillate at agenter og/eller andre mellommenn trekker eller holder tilbake, et tilstrekkelig beløp av innløsningskursen til å dekke en slik potensiell plikt inntil aksjonæren gir selskapet, agentene og/eller andre mellommenn tilstrekkelig sikkerhet for at skatteplikten ikke vil bli utløst, idet det forstås (i) at i enkelte tilfeller kan det tilbakeholdte eller trukkede beløpet måtte betales til den aktuelle utenlandske myndigheten, og i så fall kan ikke aksjonæren lenger gjøre krav på beløpet, og (ii) at en potensiell skatteplikt som må dekkes kan omfatte eventuell skade som selskapet, noen av dets agenter og/eller andre mellommenn måtte lide som følge av deres forpliktelse til å overholde taushetsplikten;

3) Innløsningskursen vil bli utbetalt til eieren av aksjene i den valuta som nettoverdien av aksjene i den aktuelle klassen er fastsatt i, bortsett fra i perioder med valutarestriksjoner, og innløsningskursen vil bli deponert i en bank i Luxembourg eller et annet sted (som angitt i innløsningsvarselet) for betaling

til eieren mot fremleggelse av bekreftelsen på aksjeinnehavet, som også er angitt i varselet. Ved deponeringen av prisen vil ingen person med interesser i aksjene spesifisert i innløsningsvarselet ha noen ytterligere interesser i noen av disse aksjene, eller noe krav mot selskapet eller dets aktiva vedrørende aksjene, bortsett fra den retten aksjonæren som står som eier av aksjene har til å motta den deponerte prisen (uten renter) fra banken mot effektiv fremleggelse av den ovennevnte bekreftelsen på aksjeinnehavet;

4) Selskapets utøvelse av fullmaktene som er gitt i denne artikkel skal ikke i noe tilfelle bli trukket i tvil eller ugyldiggjort på grunn av at det fantes utilstrekkelig bevis på eierskapet til aksjene for noen person, eller at det reelle eierskapet til aksjene var et annet enn det så ut til for selskapet på datoen for innløsningsvarselet, forutsatt at de nevnte fullmaktene i så fall ble utøvd av selskapet i god tro; og

e) avslå å akseptere stemmen til en person som er utelukket fra å eie aksjer i selskapet eller en aksjonær som eier et antall aksjer som overstiger den maksimale prosentandelen eller det maksimale antall aksjer, på en generalforsamling i selskapet.

Alle steder der uttrykket "U.S. person" brukes i disse vedtektene, skal det ha den samme betydningen som i Regulation S, med senere endringer, i den amerikanske verdipapirloven (Securities Act) av 1933, med endringer ("Loven av 1933"), eller som det har i en annen regulering eller lov som i fremtiden måtte tre i kraft i USA til erstatning for Regulation S eller loven av

1933. Styret definerer uttrykket "U.S. person" på grunnlag av disse bestemmelsene.

Artikkel 9:

En regulær konstituert generalforsamling i selskapet representerer selskapets samlede aksjonærmasse. Den skal ha bredest mulig myndighet til å pålegge, gjennomføre eller godkjenne handlinger knyttet til selskapets operasjoner.

Artikkel 10:

Den årlige generalforsamlingen skal etter luxembourgsk lov holdes på selskapets forretningsadresse eller på et annet sted i Luxembourg som er angitt i møteinnkallingen, på den første fredagen i april måned kl 1600 (luxembourgsk tid). Dersom denne dagen ikke er en bankdag i Luxembourg, skal den årlige generalforsamlingen holdes på den umiddelbart følgende bankdag. Den årlige generalforsamlingen kan holdes i utlandet dersom det etter styrets absolutte og endelige skjønn er påkrevd på grunn av eksepsjonelle omstendigheter.

Andre aksjonærmøter kan holdes på tid og sted som spesifiseres i de respektive møteinnkallingene.

Artikkel 11:

Lovens krav til beslutningsdyktighet skal gjelde for selskapets generalforsamlinger, med mindre annet er bestemt i vedtektene.

Hver aksje, uansett klasse og nettoverdien per aksje innenfor denne klassen, har rett til én stemme, med de begrensningene som er fastsatt i disse vedtektene. En aksjonær kan delta på en generalforsamling ved å utnevne en annen person som sin

stedfortreder enten skriftlig, telegrafisk eller ved telegram, teleks eller telefaks. En slik fullmakt skal være gyldig for ethvert sammenkalt møte med mindre den blir eksplisitt tilbakekalt.

Bortsett fra det som ellers kreves ved lov eller er bestemt i disse vedtektene, skal vedtakene på en riktig sammenkalt generalforsamling fattes ved simpelt flertall blant de avgitte stemmene. Avgitte stemmer skal ikke omfatte stemmer fra aksjer som er representert på møtet, men der aksjonærer enten ikke har deltatt i avstemmingen, har avstått fra å stemme eller har avgitt blank eller ugyldig stemme.

Styret kan avgjøre alle andre vilkår som må være oppfylt av aksjonærene for at de skal kunne delta på en generalforsamling.

#### Artikkel 12:

Aksjonærene skal innkalles av styret i samsvar med en innkalling som inneholder dagsorden.

Innkallingen skal offentliggjøres i Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations i Luxembourg (i den grad dette kreves etter luxembourgsk lov) og i andre aviser som styret eventuelt velger.

En aksjonær kan delta på en generalforsamling via videokonferanse eller annen telekommunikasjon som gjør det mulig å identifisere aksjonæren. Slike metoder må tillate at aksjonæren effektivt kan delta på generalforsamlingen, og møtets forretninger må overføres kontinuerlig til aksjonæren.

#### Artikkel 13:

Selskapet skal ledes av et styre som består av minst tre medlemmer; styremedlemmene behøver ikke være

aksjonærer i selskapet.

Styret skal velges av aksjonærene på den årlige generalforsamlingen for en periode som varer frem til neste årlige generalforsamling og inntil deres etterfølgere blir valgt og kvalifisert, men et styremedlem kan likevel når som helst avsettes med eller uten grunn og/eller erstattes ved vedtak fattet av aksjonærene.

Ved et eventuelt ledig styreverv på grunn av dødsfall, pensjonering eller annet, kan de gjenværende styremedlemmene ved stemmeflertall velge et styremedlem til å fylle den ledige plassen i tiden frem til neste generalforsamling.

Artikkel 14:

Styret skal velge en styreleder blant sine medlemmer, og kan også velge en eller flere nestledere blant sine medlemmer. Det kan også velge en sekretær, som ikke behøver å være styremedlem, og som skal være ansvarlig for å føre møteprotokollen fra styremøtene og generalforsamlingene. Styret skal møtes etter innkalling fra styreleder eller to styremedlemmer, på det stedet som er angitt i innkallingen. Skulle styret bestå av et likt antall medlemmer, skal styrelederens stemme avgjøre ved stemmelikhet.

Styrelederen skal lede alle generalforsamlinger og styremøter, men i hans fravær kan aksjonæren eller styret utpeke et annet styremedlem (eller, på en generalforsamling, en hvilken som helst annen person) som konstituert møteleder med et flertall av stemmene som er til stede på møtet.

Styret kan fra tid til annen utnevne selskapets

tillitspersoner, herunder en administrerende direktør, og eventuelle stedfortredende administrerende direktører, sekretærer eller andre tillitsverv som anses nødvendige for drift og ledelse av selskapet. Alle slike utnevnelser kan når som helst tilbakekalles av styret. Tillitspersoner behøver ikke være styrmedlemmer eller aksjonærer i selskapet. De utnevnte tillitspersonene skal, med mindre annet er fastsatt i disse vedtektene, ha den myndighet og de oppgaver som gis til dem av styret.

Skriftlig melding om styremøte skal gis til alle styremedlemmene minst tjuefire timer forut for tidspunktet fastsatt for møtet, bortsett fra i krisesituasjoner, der omstendighetenes art skal være oppgitt i møteinnkallingen. Denne innkallingen kan frafalles ved skriftlig samtykke eller telegrafisk, eller via telegram, teleks eller telefaks fra hvert styremedlem. Egen innkalling kreves ikke for enkeltmøter som holdes på tidspunkter og steder etter en plan som tidligere er vedtatt av styret.

Et styremedlem kan delta på et hvilket som helst styremøte ved å utnevne et annet styremedlem som sin stedfortreder, enten skriftlig eller telegrafisk, eller via telegram, teleks eller telefaks.

Styret kan bare handle på riktig sammenkalte styremøter. Styremedlemmer kan ikke binde selskapet med sine individuelle handlinger, bortsett fra det som er eksplisitt tillatt ved vedtak i styret.

Et styremedlem kan være til stede og anses å være til stede på et styremøte ved hjelp av videokonferanse- eller annet telekommunikasjonsutstyr der alle personer

som deltar på møtet kan høre hverandre og snakke med hverandre, forutsatt at stemmegivningen blir bekreftet skriftlig.

Styrevedtak kan også fattes i form av et rundskriv med identisk innhold, der ett eller flere skriftlige dokumenter undertegnes av alle styremedlemmer, eller telegrafisk eller via telegram, teleks eller telefaks; vedtak kan også fattes over telefon, forutsatt at stemmegivningen blir bekreftet skriftlig.

Styret kan delegere sine fullmakter til å ta seg av selskapets daglige ledelse og forretninger, samt sine fullmakter til å utføre handlinger til fremme av selskapets retningslinjer og formål, til tillitspersoner i selskapet eller andre kontraktpartnere. Styret kan også delegere alle sine egne fullmakter, sin egen myndighet og sitt eget skjønn til en komité som består av én eller flere personer (enten de er medlemmer av styret eller ikke) som styret finner egnet, forutsatt at flertallet av komitémedlemmene er styremedlemmer og at ingen komitémøter er beslutningsdyktige for utøvelse av noen av sine fullmakter, sin myndighet eller sitt skjønn med mindre et flertall av dem som er til stede, er styremedlemmer i selskapet.

Artikkel 15:

Protokollen fra alle styremøtene skal undertegnes av styrelederen, eller i hans eller hennes fravær, av den konstituerte stedfortrederen som ledet møtet.

Kopier eller utdrag av protokollen som kan fremlegges i rettssaker eller ellers, skal undertegnes av styrelederen eller sekretæren, eller av to styremedlemmer i fellesskap.

Artikkel 16:

Styret skal, på grunnlag av prinsippet om risikospredning, ha fullmakt til å fastsette retningslinjer for selskapet og dets investeringer, og hvordan selskapets skal ledes og drive sin virksomhet.

Styret skal også fastsette eventuelle restriksjoner som fra tid til annen kan gjelde for selskapets investeringer, i samsvar med Del I i Lov av 2002.

Styret kan beslutte at selskapet kan investere i (i) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som er tatt opp ved eller omsatt i et regulert marked som definert i Lov av 2002, (ii) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som omsettes i et annet marked i en medlemsstat i Den europeiske union, som er regulert, drives regelmessig og er anerkjent og åpen for offentligheten, (iii) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som er tatt opp til offentlig notering i Øst- og Vest-Europa, Afrika, Nord- og Sør-Amerika, Asia, Australia og Oseania, eller som omsettes i et annet marked i landene nevnt ovenfor, forutsatt at dette markedet er regulert, drives regelmessig og er anerkjent og åpent for offentligheten, (iv) nylig utstedte omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, forutsatt at vilkårene for emisjonen bestemmer at de skal søkes tatt opp til offisiell notering på en av børsene eller andre regulerte markeder nevnt ovenfor, og forutsatt at en slik notering er sikret innen ett år etter emisjonen, så vel som (v) alle andre verdipapirer, instrumenter eller andre aktiva innenfor de restriksjonene styret fastsetter i samsvar med gjeldende lover og forskrifter,

og som offentliggjøres i selskapets salgsdokumenter.

Styret kan beslutte å investere og/eller være eksponert med opptil 100 % av den samlede nettoverdien av hver aksjeklasse i selskapet i forskjellige omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av en hvilken som helst medlemsstat i Den europeiske union, av dens lokale myndigheter, av en ikke-medlemsstat i Den europeiske union som er akseptabel for tilsynsmyndigheten i Luxembourg og opplyst i selskapets salgsdokumenter, eller av offentlige internasjonale organer som én eller flere medlemsstater i Den europeiske union er medlemmer av, eller av en av medlemsstatene i Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling, forutsatt at selskapet i de tilfeller der det beslutter å gjøre bruk av denne bestemmelsen, på vegne av den aktuelle klassen innehar verdipapirer fra minst seks forskjellige emisjoner, og at verdipapirer fra en og samme emisjon ikke representerer mer enn 30 % av aksjeklassens samlede nettoverdi.

Styret kan beslutte at selskapets investeringer kan være i finansielle derivater, herunder tilsvarende kontantoppgjorte instrumenter, som omsettes i et regulert marked som nevnt i Lov av 2002, og/eller i finansielle derivater som omsettes i det unoterte markedet, forutsatt blant annet at det underliggende verdipapiret består av instrumenter som dekkes av artikkel 41 (1) i Lov av 2002, finansielle indekser, rentesatser, utenlandske valutakurser eller valutaer, som selskapet kan investere i i tråd med sine investeringsmål som oppgitt i dets salgsdokumenter.

Styret kan beslutte at en klasses investeringer skal ha som mål å matche en viss aksje- eller obligasjonsindeks, forutsatt at den aktuelle indeksen er anerkjent av tilsynsmyndigheten i Luxembourg på basis av at den er tilstrekkelig diversifisert, representerer en adekvat referanseverdi for markedet den refererer til og er offentliggjort på en egnet måte.

Selskapet vil ikke investere mer enn 10 % av nettoverdien av en klasse i foretak for kollektive investeringer som definert i artikkel 41 (1) (e) i Lov av 2002, med mindre annet er oppgitt i selskapets salgsdokumenter.

Styret kan investere og forvalte alle eller en del av selskapets aktiva som er etablert for to eller flere aksjeklasser på basis av en pool, som beskrevet i artikkel 24.

Artikkel 17:

Ingen kontrakt eller annen transaksjon mellom selskapet og et annet foretak eller firma skal berøres eller bli gjort ugyldig av at én eller flere av selskapets styremedlemmer eller tillitspersoner har interesser i eller er styremedlem, partner, tillitsperson eller ansatt i det andre foretaket eller firmaet. Et styremedlem eller en tillitsperson i selskapet som gjør tjeneste som styremedlem, tillitsperson eller ansatt i et annet foretak eller firma som selskapet skal inngå kontrakt med eller på annen måte gjøre forretninger med, skal ikke på grunn av en slik tilknytning til det andre foretaket eller firmaet være forhindret fra å vurdere og stemme eller handle i noe spørsmål vedrørende en slik kontrakt eller

et annen forretning.

Dersom et styremedlem eller tillitsperson i selskapet har en personlig interesse i noen av selskapets transaksjoner, skal styremedlemmet eller tillitspersonen gjøre styret kjent med sin personlige interesse, og skal ikke vurdere eller stemme over en slik transaksjon, og transaksjonen og styremedlemmets eller tillitspersonens interesser i den skal opplyses på den neste påfølgende generalforsamlingen.

Uttrykket "personlig interesse", slik det er brukt i den foregående setningen, skal ikke omfatte noe forhold til eller interesse i spørsmål, posisjoner eller transaksjoner som involverer foretaket som stifter selskapet, et eventuelt morselskap eller datterselskap, eller et annet selskap eller foretak som fra tid til annen måtte bli fastsatt av styret etter styrets eget skjønn, med mindre en slik "personlig interesse" anses å utgjøre en interessekonflikt etter gjeldende lover og forskrifter.

Restriksjonene i denne artikkel skal ikke gjelde der styrets beslutning knytter seg til igangværende operasjoner som er inngått under normale forhold.

Artikkel 18:

Selskapet kan gi erstatning til et styremedlem eller tillitsperson og deres arvinger, testamentfullbyrdere og bobestyrere for rimelige utgifter som vedkommende pådrar seg i forbindelse med et søksmål, en rettssak eller en annen prosess som vedkommende måtte bli gjort part i på grunn av at han eller hun er eller har vært styremedlem eller tillitsperson i selskapet, eller på selskapets

anmodning, i noe annet foretak som selskapet er aksjonær i eller kreditor av, og som han eller hun ikke har rett til erstatning fra, bortsett fra i forbindelse med slike søksmål, rettssaker eller prosesser saker der vedkommende blir endelig dømt for å være ansvarlig for grov uaktsomhet eller forsømmelse; ved et eventuelt forlik skal erstatning gis bare i forbindelse med slike spørsmål som dekkes av forliket og der selskapet mottar råd fra advokat om at personen som skal motta erstatningen ikke begikk en slik pliktforsømmelse. Den foregående retten til å motta erstatning skal ikke utelukke andre rettigheter som måtte tilfalle vedkommende.

Artikkel 19:

Selskapet vil være bundet ved den felles underskriften til to styremedlemmer eller ved den felles eller de individuelle underskriftene til andre personer som styret har gitt fullmakt til å tegne firmaet.

Artikkel 20:

Selskapet skal utnevne en uavhengig revisor ("réviseur d'entreprises agréé") som skal utføre oppgavene foreskrevet i Lov av 2002. Den uavhengige revisoren skal velges av den årlige generalforsamlingen og tjenestegjøre inntil etterfølgeren er valgt.

Artikkel 21:

Som nærmere beskrevet senere i disse vedtektene, har selskapet myndighet til når som helst å innløse sine egne aksjer, uten andre begrensninger enn dem som er fastsatt ved lov.

En aksjonær kan når som helst be om innløsning av alle eller deler av sine aksjer i selskapet, med det

minimumsbeløp og på de vilkår som er oppgitt i selskapets salgsdokumenter. Innløsningskursen skal normalt utbetales senest seks virkedager etter datoen da den gjeldende nettoverdien ble fastsatt, og skal være lik nettoverdien for den aktuelle aksjeklassen som fastsatt i samsvar med bestemmelsene i artikkel 23 minus en justering eller avgift, herunder et eventuelt utsatt salgsgebyr eller innløsningsgebyr, i samsvar med opplysningene i salgsdokumentene. En anmodning om innløsning må leveres skriftlig av aksjonæren til selskapets forretningsadresse i Luxembourg eller til en annen person eller foretak utnevnt av selskapet som sin agent for innløsning av aksjer, sammen med en riktig bekreftelse på innehav av aksjene (dersom en slik er utstedt) og vedlagt riktig bevis på overføring eller overdragelse.

Hvis en anmodning om innløsning blir mottatt med hensyn til en verdifastsettelsesdag (den "første verdifastsettelsesdagen") som enten alene eller sammen med andre mottatte anmodninger om innløsning og/eller konvertering overstiger 10 % av en classes nettoverdi, forbeholder styret seg rett til etter eget skjønn (og ved å ta hensyn til de resterende aksjonærenes beste interesser) til å skalere ned hver anmodning forholdsmessig med hensyn til den første verdifastsettelsesdagen, slik at høyst 10 % av nettoverdien til den aktuelle klassen blir innløst og/eller konvertert på den første verdifastsettelsesdagen. I den grad en anmodning ikke blir gitt full virkning på den første verdifastsettelsesdagen på grunn av utøvelse av fullmakten til forholdsmessig nedskalering av

anmodningene, skal den, med hensyn til de uinnløste aksjene i anmodningen, behandles som om en ytterligere anmodning hadde vært levert av aksjonæren for neste verdifastsettelsesdag, og om nødvendig for de neste påfølgende verdifastsettelsesdager. Med hensyn til en anmodning mottatt for første verdifastsettelsesdag skal slike senere anmodninger, i den grad etterfølgende anmodninger blir mottatt for de følgende verdifastsettelsesdager, utsettes slik at det gis prioritet for oppfylling av anmodninger vedrørende den første verdifastsettelsesdagen, men med forbehold for dette skal de behandles som beskrevet i den foregående setningen.

Under eksepsjonelle omstendigheter og i samsvar med luxembourgske lover og forskrifter kan styret be en aksjonær akseptere innløsning i naturalia. Aksjonæren kan alltid be om en kontant innløsningsbetaling i den aktuelle klassens referansevaluta. Hvis aksjonæren avtaler å akseptere innløsning i naturalia, vil han så langt det er mulig motta et representativt utvalg av den aktuelle klassens aktiva i forhold til det antall aksjer som innløses, og styret vil påse at de resterende aksjonærene ikke lider noe tap på grunn av dette.

En anmodning om innløsning skal være ugjenkallelig, bortsett fra i tilfelle suspensjon av innløsning i henhold til artikkel 22 i vedtektene.

Aksjer i selskapets kapital innløst av selskapet skal annulleres.

En aksjonær kan kreve konvertering av hele eller deler av sine aksjer av én klasse til aksjer i en annen

klasse til de respektive nettoverdiene av aksjene av de aktuelle klassene, forutsatt at styret kan innføre restriksjoner vedrørende blant annet hvor ofte de kan konverteres, stille krav til innehav i henhold til artikkel 8, og innføre en avgift for konvertering som oppgitt i salgsdokumentene.

Ingen innløsning eller konvertering fra en enkelt aksjonærs side kan, med mindre annet er besluttet av styret, være for et beløp på mindre enn kravet til minimumsbeholdningen for hver aksjonær som fra tid til annen fastsettes av styret.

Hvis en innløsning, konvertering eller salg av aksjer ville ha redusert verdien av en enkelt aksjonærs beholdning av aksjer av en klasse til mindre enn den minimumsbeholdningen som styret fra tid til annen fastsetter, skal aksjonæren anses å ha anmodet om innløsning eller konvertering, alt etter som, av alle sine aksjer i den aktuelle klassen.

Selskapet skal ikke gi virkning til noen overføring av aksjer i sitt register der dette ville ha ført til at en investor ikke ville ha oppfylt kravet til minimumsbeholdning.

Selskapet vil kreve av hver aksjonær som handler på vegne av andre investorer at enhver overdragelse av rettigheter til aksjer i selskapet blir gjort i samsvar med gjeldende verdipapirlover i jurisdiksjonene der overdragelsen foretas, og at en slik overdragelse i uregulerte jurisdiksjoner blir gjort i samsvar med kravet til minimumsbeholdning.

Artikkel 22:

For å fastsette emisjons-, konverterings- og

innløsningskurs skal nettoverdien av hver aksjeklasse i selskapet fra tid til annen fastsettes med opptil fire desimaler, men ikke i noe tilfelle sjeldnere enn to ganger i måneden, i samsvar med styrets vedtak (hver slik dag eller tidspunkt for fastsettelse av nettoverdien er heretter kalt "verdifastsettelsesdag").

Selskapet kan suspendere fastsettelsen av nettoverdien av aksjene i en konkret klasse og dermed også emisjon, tegning, innløsning og konvertering av aksjer, dersom styret på noe tidspunkt tror at eksepsjonelle omstendigheter utgjør tvingende grunner for å gjøre dette. Slike omstendigheter kan oppstå:

1. I en periode da noen av de viktigste børsene eller andre anerkjente markeder der en betydelig del av selskapets investeringer som kan tilskrives hver aksjeklasse er regelmessig notert eller omsatt, blir stengt av andre grunner enn for ordinære helligdager, eller da handelen på det aktuelle markedet blir begrenset eller suspendert, forutsatt at en slik begrensning eller suspensjon berører verdifastsettelsen av selskapets investeringer som er notert der;

2. Når det eksisterer en tilstand som etter styrets mening utgjør en krise, og som medfører at avhendelse eller verdifastsettelse av investeringer eid av selskapet og som kan tilskrives hver aksjeklasse, ville være ugjennomførilig;

3. Under et sammenbrudd i kommunikasjonsmidlet som vanligvis brukes ved fastsettelsen av kursen eller verdien av noen av selskapets investeringer for hver aksjeklasse eller gjeldende kurs eller verdi på en børs eller et annet marked vedrørende selskapets

investeringer for hver aksjeklasse;

4. I en periode da selskapet er ute av stand til å overføre midler til hjemlandet for det formål å foreta betaling for innløsning av aksjer i den aktuelle klassen, eller da enhver overføring av midler i forbindelse med realisasjon eller erverv av investeringer eller betalinger i forbindelse med innløsning av aksjer etter styrets oppfatning ikke kan foretas til normale valutakurser;

5. Når prisene på investeringer eid av selskapet for hver aksjeklasse av en hvilken som helst annen grunn utenfor styrets kontroll ikke straks eller nøyaktig kan fastslås; eller

6. Ved offentliggjøring av en innkalling til generalforsamling for det formål å avvikle selskapet eller en aksjeklasse.

En slik suspensjon skal om nødvendig offentliggjøres av selskapet på den måte som er beskrevet i salgsdokumentet og opplyses til investorer som har anmodet om aksjer og til aksjonærer som har anmodet om innløsning eller konvertering av sine andeler i selskapet, på tidspunktet da den skriftlige anmodningen om innløsning eller konvertering blir levert.

Ingen aksjer vil bli utstedt, innløst eller konvertert når fastsettelsen av nettoverdien er suspendert. I et slikt tilfelle kan en anmodning om aksjetegning, innløsning eller konvertering bli trukket tilbake, forutsatt at selskapet mottar en melding om tilbaketrekkingen før suspensjonen blir avsluttet. Med mindre de er trukket tilbake, vil anmodninger om

tegning, innløsning og konvertering bli effektivert på den første verdifastsettelsesdagen etter at suspensjonen blir hevet, på basis av gjeldende tegningskurs, innløsningskurs eller konverteringskurs (alt ettersom).

En slik suspensjon av vedrørende en aksjeklasse skal ikke ha noen virkning for beregningen av nettoverdien eller emisjonen, innløsningen eller konverteringen av aksjer i en annen aksjeklasse.

Artikkel 23:

Nettoverdien av aksjer i hver aksjeklasse skal uttrykkes som et tall per aksje i valutaen til den aktuelle aksjeklassen som fastsatt av styret, og skal fastsettes minst to ganger i måneden for en verdifastsettelsesdag ved å dividere selskapets nettoverdi for hver aksjeklasse - som er verdien av selskapets aktiva tilsvarende hver aksjeklasse minus selskapets forpliktelser tilsvarende hver aksjeklasse på det tidspunktet styret bestemmer - på antall utestående aksjer i den aktuelle klassen, justert for å gjenspeile eventuelle handelsavgifter eller skattemessige endringer som styret finner det hensiktsmessig å ta hensyn til, og ved å avrunde det resulterende beløpet til nærmeste minste enhet i den aktuelle valutaen på følgende måte:

A. Selskapets aktiva skal anses å omfatte:

a) alle kontanter og bankinnskudd, herunder opptjente renter på disse;

b) alle veksler, avistaveksler og kortsiktige fordringer (herunder provenyer fra verdipapirer som er solgt, men ikke levert);

c) alle obligasjoner, tidsveksler, aksjer, enheter

i foretak for kollektive investeringer, selskapsobligasjoner, tegningsretter, warrants, opsjoner og andre investeringer og verdipapirer som eies av selskapet eller som selskapet har inngått avtale om;

d) alle utbytteaksjer, kontantutbytter og kontantutdelinger som skal mottas av selskapet (forutsatt at selskapet kan gjøre justeringer med hensyn til fluktuasjoner i markedsverdien av verdipapirer forårsaket av handel eksklusiv utbytte, eksklusiv rettigheter eller lignende praksis);

e) alle renter som er opptjent på rentebærende verdipapirer eid av selskapet, bortsett fra i den grad de er inkludert eller gjenspeilet i verdipapirets hovedbeløp;

f) selskapets foreløpige utgifter i den grad de ikke er avskrevet; og

g) alle andre aktiva av enhver art og type, herunder forutbetalte utgifter.

Verdien av slike aktiva skal fastsettes som følger:

(a) Verdien av kontantbeholdning eller kontantinnskudd, veksler og avistaveksler og kortsiktige fordringer, forutbetalte kostnader, kontantutbytte og renter som er erklært eller påløpt som nevnt ovenfor, men ennå ikke mottatt, skal anses å være lik det fulle beløpet for samme, med mindre det i noe tilfelle er usannsynlig at det blir betalt eller mottatt i sin helhet, og i så fall skal verdien beregnes ved å foreta en slik reduksjon som selskapet i et slikt tilfelle finner egnet for å gjengi den virkelige verdien;

(b) Verdien av verdipapirer og/eller finansielle

derivater som er notert eller omsatt på en børs, skal være basert på sluttkursene, og om relevant, på gjennomsnittskursen på børsen som normalt er hovedmarkedet for verdipapirene og/eller de finansielle derivatene, og hvert verdipapir og/eller finansielt derivat omsatt på ethvert annet regulert marked skal verdivurderes på en måte som mest mulig tilsvare den som gjelder for børsnoterte verdipapirer og/eller finansielle derivater;

(c) For ikke-noterte verdipapirer eller verdipapirer som ikke er omsatt eller handlet på noen børs eller i et annet regulert marked, så vel som noterte eller ikke-noterte verdipapirer i et annet marked som det ikke er tilgjengelig noen kurs for, eller verdipapirer der de noterte kursene ikke er representative for deres virkelige markedsverdi, skal verdien fastsettes med forsiktighet og i god tro på grunnlag av de salgskurser som kan forutses;

(d) Aksjer eller enheter i åpne investeringsfond skal vurderes til den siste tilgjengelige beregnede nettoverdi;

(e) Pengemarkedsinstrumenter vurderes:

- til markedsverdi pluss eventuelle påløpte renter for instrumenter som på tidspunktet da de ble kjøpt av selskapet, hadde en opprinnelig eller gjenværende løpetid på over 12 måneder, og

- på basis av amortisert kost pluss påløpte renter for instrumenter som på tidspunktet da de ble kjøpt av selskapet, hadde en opprinnelig eller gjenværende løpetid på mindre enn 12 måneder;

(f) Finansielle derivater som ikke er notert på

noen offisiell børs eller omsatt i et annet organisert marked, skal være gjenstand for pålitelig og verifiserbar verdivurdering på daglig basis i samsvar med markedspraksis og verifisert av en kompetent fagperson utnevnt av styret;

(g) Eventuelle byttetransaksjoner (swaps) vil bli konsekvent vurdert på basis av en beregning av nåverdien av deres forventede kontantstrømmer.

Selskapet har myndighet til å anvende andre adekvate verdivurderingsprinsipper for aktiva i en klasse dersom de ovennevnte vurderingsmetodene synes umulige eller uegnet på grunn av ekstraordinære omstendigheter eller hendelser.

B. Selskapets gjeld skal anses å omfatte:

a) alle lån, veksler og leverandørgjeld;

b) alle påløpte eller betalbare administrasjonskostnader (herunder men ikke begrenset til honorarer for investeringsrådgivning eller forvaltningshonorar, honorar til forvaltningsselskap, depotgebyr og honorarer til selskapets agenter);

c) all kjent gjeld, nåværende og fremtidig, herunder alle forfalte kontraktforpliktelser for betaling av penger eller eiendom, inkludert beløp for eventuelt ubetalt utbytte erklært av selskapet når verdifastsettelsesdagen faller på registreringsdatoen for å avgjøre hvilken person som har rett til utbytte, eller kommer etter dette;

d) en egnet avsetning for fremtidig skatt basert på kapital og inntekter frem til verdifastsettelsesdagen, som fastsatt fra tid til annen av selskapet, samt andre eventuelle reserver som er autorisert og godkjent av

styret; og

e) all annen gjeld i selskapet av enhver type og art, bortsett fra gjeld representert av aksjer i selskapet. Ved fastsettelse av beløpet for slik gjeld skal selskapet ta hensyn til alle utgifter betalbare for selskapet, herunder stiftelseskostnader, honorarer som er betalbare til selskapets investeringsrådgivere, kapitalforvaltere eller forvaltningsselskap, honorarer og utgifter som er betalbare til selskapets styremedlemmer eller tillitspersoner, regnskapsførere og depotmottaker, og dets advisbank, domisilagent, kontofører og overføringsagenter, eventuell betalingsagent og faste representanter på registreringssteder, alle andre agenter hyret av selskapet, gebyrer og kostnader som påløper i forbindelse med selskapets generelle infrastruktur, notering av selskapets aksjer på en børs eller for å oppnå en notering i et annet regulert marked, honorarer for juridiske tjenester eller revisortjenester, promosjons-, trykke-, rapporterings- og publiseringskostnader, herunder kostnader til reklame eller utarbeidelse og trykking av salgsdokumenter, forklarende memoranda, registreringsmeldinger, eller til delårs- og årsrapporter, skatter eller avgifter til myndighetene, og alle andre driftskostnader, herunder kostnader for kjøp og salg av aktiva, renter, valutaomregningskostnader, bankgebyrer og kurtasje, porto, telefon og teleks. Selskapet kan beregne administrasjons- og andre kostnader av regelmessig eller tilbakevendende art ut fra et forhåndsestimert tall for årlige eller andre perioder, og kan fordele dette tallet i like

proporsjoner over en slik periode.

C. Det skal etableres en portefølje av aktiva for hver aksjeklasse, på følgende måte:

a) Provenyet fra emisjon av én eller flere aksjeklasser skal i selskapets bøker anvendes på aktivaporteføljen som er etablert for aksjeklassen eller aksjeklassene, og aktiva og gjeld og inntekter og utgifter som skal tilskrives aksjeklassene, skal anvendes på porteføljen i samsvar med bestemmelsene i denne artikkel;

b) Hvis en portefølje inneholder klassespesifikke aktiva eid av selskapet for en bestemt aksjeklasse, skal verdien av den allokteres til den aktuelle klassen, og kjøpsprisen som er betalt for dem, skal på tidspunktet for kjøpet trekkes fra aktivaene som er tilskrevet denne klassen;

c) Når et aktivum stammer fra et annet aktivum, skal et slikt resulterende aktivum i selskapets bøker tilskrives den samme porteføljen, eller om relevant, på den samme aksjeklassen som det aktivumet det stammer fra, og ved hver ny verdifastsettelse av et aktivum, skal verdiøkningen eller verdireduksjonen tilskrives den aktuelle porteføljen og/eller klassen;

d) Når selskapet pådrar seg en forpliktelse som knytter seg til et aktivum som tilskrives en bestemt portefølje eller aksjeklasse, eller til en handling utført i forbindelse med et aktivum som kan tilskrives en bestemt portefølje eller aksjeklasse, skal denne forpliktelsen allokteres til den aktuelle porteføljen og/eller aksjeklassen;

e) Når et aktivum eller en forpliktelse i

selskapet ikke kan anses å kunne tilskrives en bestemt portefølje eller aksjeklasse, skal aktivumet eller forpliktelsen fordeles likt på alle porteføljer, eller i den grad det kan begrunnes ut fra beløpene, på porteføljene, eventuelt aksjeklassene, i forhold til nettoverdiene;

f) På registreringsdatoen for avgjørelse av hvilken person som har rett til et utbytte som er erklært for en aksjeklasse, skal nettoverdien av denne aksjeklassen reduseres med utbyttebeløpet;

g) Ved betaling av en utgift som kan tilskrives en bestemt portefølje eller en bestemt aksjeklasse, skal beløpet for utgiften trekkes fra den aktuelle porteføljens aktiva, og om relevant, fra andelen nettoverdien som kan tilskrives den aktuelle aksjeklassen.

D. Hver portefølje av aktiva og gjeld skal bestå av en portefølje av omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter og andre aktiva som selskapet er autorisert til å investere i, og retten til hver aksjeklasse som er utstedt av selskapet i forhold til en portefølje, endres i samsvar med reglene beskrevet nedenfor.

I tillegg kan det i hver portefølje, på vegne av en bestemt aksjeklasse eller flere bestemte aksjeklasser, holdes aktiva som er klassespesifikke og innehas separat fra porteføljen som er felles for alle aksjeklasser knyttet til porteføljen, og på vegne av en slik klasse eller aksjeklasser kan det finnes spesifikke forpliktelser.

Andelen av porteføljen som skal være felles for

hver av aksjeklassene knyttet til den samme porteføljen, skal fastsettes ved å ta hensyn til emisjoner, innløsninger, utdelinger, så vel som til betalinger av klassespesifikke kostnader eller bidrag til inntekter eller realisasjonsprovenyer som stammer fra klassespesifikke aktiva, hvorved reglene for verdifastsettelse beskrevet nedenfor skal anvendes *mutatis mutandis* (med de nødvendige endringer).

Prosentandelen av nettoverdien av den felles porteføljen som skal allokere til hver aksjeklasse skal fastsettes på følgende måte:

1) I utgangspunktet skal prosentandelen av nettoverdien av den felles porteføljen som skal allokere til hver aksjeklasse, være proporsjonal med det respektive antall aksjer av hver klasse på tidspunktet for den første emisjonen av aksjer i en ny klasse;

2) Emisjonskursen som mottas ved emisjonen av aksjer i en bestemt klasse skal allokere til den felles porteføljen, og resulterer i en økning av andelen av den felles porteføljen som kan tilskrives den aktuelle aksjeklassen;

3) Dersom selskapet for en aksjeklasse erverver bestemte aktiva, betaler klassespesifikke kostnader (herunder en andel av kostnader utover dem som skal betales av andre aksjeklasser), foretar bestemte utdelinger eller betaler innløsningskursen for aksjer av en bestemt klasse, skal andelen av den felles porteføljen som kan tilskrives denne klassen, reduseres med innkjøpsprisen for slike klassespesifikke aktiva, de spesifikke kostnadene som betales på vegne av

klassen, utdelingene som er foretatt for aksjene i klassen eller innløsningskursen som er betalt ved innløsning av aksjer i klassen;

4) Verdien av de klassespesifikke aktiva og beløpet for klassespesifikke forpliktelser tilskrives bare aksjeklassen eller aksjeklassene som disse aktiva eller forpliktelsene er knyttet til, og dette skal øke eller redusere nettoverdien per aksje for den spesifikke aksjeklassen eller aksjeklassene.

E. For formålene i denne artikkel:

a) Aksjer der tegningen er akseptert men betaling ennå ikke er mottatt, skal anses å eksistere fra avslutningen av forretningene på verdifastsettelsesdagen da de ble tildelt, og prisen for tegningen, inntil den er mottatt av selskapet, skal anses som en gjeld til selskapet;

b) Aksjer i selskapet som skal innløses etter artikkel 21, skal behandles som eksisterende og tas hensyn til frem til umiddelbart etter avslutningen av forretningene på verdifastsettelsesdagen nevnt i artikkel 22, og fra dette tidspunktet og inntil den er betalt, skal de anses å være en forpliktelse for selskapet;

c) Alle investeringer, kontantbeholdninger og andre av selskapets aktiva som ikke er uttrykt i valutaen som nettoverdien av en aksjeklasse er benevnt i, skal vurderes etter at det er tatt hensyn til gjeldende valutakurs i markedet på datoen og klokkeslettet da verdifastsettelsen blir foretatt; og

d) Kjøp eller salg av verdipapiret avtalt av selskapet på en verdifastsettelsesdag, skal i den grad

det er mulig, gis virkning på den samme verdifastsettelsesdagen.

Nettoverdien kan justeres slik styret finner egnet for å gjenspeile blant annet handelsavgifter, herunder eventuelle spredninger (spreads) i handelen, skatter og potensiell markedspåvirkning fra aksjonærens transaksjoner.

Artikkel 24:

1. Styret kan investere og forvalte alle eller deler av aktivaporteføljene fastsatt for én eller flere aksjeklasser ("Deltakerfondene") på en basis av en pool der det er hensiktsmessig ut fra deres respektive investeringssektorer å gjøre det. En slik forstørret aktivapool (en "forstørret aktivapool") skal først dannes ved å overføre kontanter eller (med begrensningene nevnt nedenfor) andre aktiva til den fra hvert av deltakerfondene. Deretter kan styret fra tid til annen foreta ytterligere overføringer til den forstørrede aktivapoolen. Det kan også overføre aktiva fra den forstørrede aktivapoolen til et deltakerfond, opptil beløpet som det aktuelle deltakerfondet deltar med. Andre aktiva enn kontanter kan bare allokere til en forstørret aktivapool når de er hensiktsmessige for investeringssektoren til den aktuelle forstørrede aktivapoolen.

2. Hvilke aktiva hvert deltakerfond har rett til i den forstørrede aktivapoolen, skal avgjøres med referanse til de allokeringene og uttakene som er gjort fra de andre deltakerfondenes side.

3. Utbytte, renter og andre utdelinger av en inntektsart mottatt fra aktivaene i en forstørret

aktivapool vil bli umiddelbart godskrevet deltakerfondene i forhold til deres respektive rettigheter i aktivaene i den forstørrede aktivapoolen på tidspunktet da de mottas.

Artikkel 25:

Når selskapet tilbyr akser for tegning, skal kursen per aksje som disse aksjene tilbys og selges til, være lik nettoverdien som definert ovenfor for den aktuelle aksjeklassen, pluss eventuelle justeringer eller gebyr, som går tilbake til selskapet, samt en eventuell salgsavgift som fastsatt i salgsdokumentene. Kursen per aksje vil bli avrundet oppover eller nedover etter styrets beslutning. Kursen som fastsettes på denne måten skal betales innen fristen fastsatt i salgsdokumentene.

Artikkel 26:

Selskapets regnskapsår begynner 1. januar hvert pr og avsluttes 31. desember hvert år.

Selskapet regnskap skal uttrykkes i euro. Når det er forskjellige klasser i henhold til artikkel 5 i vedtektene, og hvis regnskapene innenfor disse klassene er uttrykt i forskjellige valutaer, skal de omregnes til euro og summeres for det formål å fastsette selskapets regnskap.

Artikkel 27:

Innenfor de grensene loven setter skal generalforsamlingen for innehavere av aksjer av den eller de klassene det er opprettet en og samme aktivapool for i henhold til artikkel 23 C), etter styrets forslag for den eller disse aksjeklassene, avgjøre hvordan årsresultatet skal disponeres.

Hvis styret i samsvar med artikkel 5 i vedtektene

har besluttet å opprette to underklasser innenfor hver aksjeklasse, der den ene underklassen gir rett til utbytte ("utbytteaksjer"), mens den andre underklassen ikke gir rett til utbytte ("kapitaliseringsaksjer"), kan utbytte etter bestemmelsene i denne artikkel bare erklæres og utbetales for utbytteaksjer, og intet utbytte vil bli erklært og utbetalt for kapitaliseringsaksjer.

Utbyttet som erklæres, kan utbetales på det tid og sted og i den valuta som styret avgjør. Interimsutbytte kan, på de vilkår som er fastsatt ved lov, utbetales for aksjer i en hvilken som helst aksjeklasse etter styrets beslutning.

Ingen utdeling skal foretas hvis selskapets kapital som et resultat av dette blir mindre enn minimumskapitalen fastsatt ved lov.

Utbytte kan reinvesteres på anmodning av innehavere av aksjer ved tegning av ytterligere aksjer av klassen som utbyttet relaterer seg til.

#### Artikkel 28:

Selskapet skal inngå en depotmottakeravtale med en bank som oppfyller kravene i Lov av 2002 ("depotmottaker"). Alle verdipapirer, kontanter og andre av selskapets aktiva skal oppbevares av eller for ordre av depotmottaker, som overfor selskapet og dets aksjonærer skal påta seg ansvaret fastsatt i Lov av 2002.

Dersom depotmottakeren ønsker å trekke seg, skal styret bestrebe seg på å finne et selskap som kan opptre som depotmottaker innen to måneder, og styret skal da utnevne dette selskapet til depotmottaker i stedet for

depotmottakeren som trekker seg. Styret kan si opp utnevnelsen av depotmottakeren, men skal ikke avsette depotmottakeren med mindre og før det er utnevnt en etterfølger i samsvar med denne bestemmelsen.

All åpning av kontoer i selskapets navn, så vel som fullmakter for slike kontoer, må forhåndsgodkjennes og stadfestes av styret.

Selskapet kan inngå en forvaltningsavtale med et forvaltningsselskap som er autorisert i henhold til kapittel 13 i Lov av 2002 ("forvaltningsselskapet") og i henhold til dette utpeke forvaltningsselskapet til å yte selskapet kapitalforvaltnings-, administrasjons og markedsføringstjenester.

Artikkel 29:

Ved en eventuell oppløsning av selskapet skal avviklingen utføres av en eller flere likvidatorer (som kan være fysiske eller juridiske personer) utnevnt av generalforsamlingen som beslutter oppløsningen, som skal fastsette deres fullmakter og rimelige godtgjørelse.

En aksjeklasse kan etter styrets beslutning oppløses ved tvungen innløsning av aksjene i den aktuelle klassen:

a) dersom nettoverdien av den aktuelle klassen har falt under 2 millioner euro eller tilsvarende i en annen valuta i løpet av en periode på 30 dager etter hverandre;

(b) dersom en endring i den økonomiske eller politiske situasjonen knyttet til den aktuelle klassen ville begrunne en slik avvikling; eller

(c) dersom det kreves ut fra interessene til innehaverne av aksjer i den aktuelle klassen.

Innløsningskursen vil være nettoverdi per aksje (der det tas hensyn til faktiske realisasjonspriser for investeringene og realisasjonskostnader), beregnet per verdifastsettelsesdagen da beslutningen skal tre i kraft.

Selskapet skal gi skriftlig melding til innehaverne av de aktuelle aksjene før den effektive datoen for tvangsinnløsningen, med opplysning om årsakene til og fremgangsmåten for innløsningen. Aksjonærene skal varsles skriftlig. Med mindre annet besluttet i aksjonærenes interesse eller for å sørge for likebehandling av aksjonærene, kan aksjonærene i den aktuelle klassen fortsette å be om innløsning eller konvertering av sine aksjer avgiftsfritt forut for den effektive datoen for tvangsinnløsningen, der det tas hensyn til faktiske realisasjonspriser og realisasjonskostnader for investeringene.

Uansett fullmaktene som er gitt til styret i avsnittet ovenfor, kan en generalforsamling i en aksjeklasse etter forslag fra styret innløse alle aksjene i klassen og refundere nettoverdien av aksjene til aksjonærene (der det tas hensyn til faktiske realisasjonspriser og realisasjonskostnader for investeringene) beregnet per verdifastsettelsesdagen da beslutningen trer i kraft. Det skal ikke være krav til beslutningsdyktighet for en slik generalforsamling, der vedtakene fattes ved simpelt flertall blant de tilstedeværende eller representerte aksjene, dersom beslutningen ikke fører til avvikling av selskapet.

Aktiva som ikke kan deles distribueres til sine begunstigede ved gjennomføringen av innløsningen, vil

bli deponert i samsvar med luxembourgsk lov.

Alle innløste aksjer skal annulleres.

Under omstendighetene beskrevet i denne artikkel kan styret beslutte å allokere aktivaene i en klasse til en annen eksisterende klasse innenfor selskapet, eller til et annet luxembourgsk foretak for kollektive investeringer i samsvar med Del I i Lov av 2002, og betegne aksjene i den aktuelle klassen på nytt, enten som en annen klasse eller som et luxembourgsk foretak for kollektive investeringer (om nødvendig etter en splitt eller sammenslåing, og betaling av beløpet som svarer til eventuelle brøkdeler av aksjonærenes rettigheter). En slik beslutning vil bli meldt til de aktuelle aksjonærene (og i tillegg skal meldingen inneholde informasjon vedrørende aksjeklassen eller det luxembourgiske foretaket for kollektive investeringer), én måned før datoen da sammenslåingen blir effektiv, slik at aksjonærene vederlagsfritt kan be om innløsning eller konvertering av sine aksjer i løpet av denne perioden. Ved en eventuell sammenslåing med et annet foretak for kollektive investeringer av aksjefondtypen, vil beslutningen bare være bindende for aksjonærer i den aktuelle klassen som eksplisitt samtykker i sammenslåingen.

#### Artikkel 30:

Disse vedtektene kan fra tid til annen bli endret av en generalforsamling, i samsvar med de krav til beslutningsdyktighet og stemmegivning som er fastsatt i luxembourgsk lov. En eventuell endring som berører rettighetene til innehaverne av aksjer av én klasse i forhold til innehaverne av aksjer i en annen klasse,

skal videre være underlagt nevnte krav til beslutningsdyktighet og flertall vedrørende den aktuelle klassen.

Artikkel 31:

Alle spørsmål som ikke omfattes av disse vedtektene skal avgjøres i samsvar med lov av 10. august 1915 om kommersielle selskaper med senere endringer, samt av Lov av 2002.

**OVERGANGSBESTEMMELSER**

Første regnskapsår begynner ved stiftelsen og avsluttes 31. desember 2010.

Første årlige generalforsamling skal holdes i 2011.

**TEGNING OG BETALING**

Den tilstedeværende part har tegnet seg for det antall aksjer og har betalt inn beløpet angitt nedenfor kontant:

| <b>Aksjonær</b>                                | <b>Tegnet kapital</b> | <b>Antall innbetalte aksjer</b> |
|--|-----------------------|---------------------------------|
| Svenska Handelsbanken AB (publ), nevnt ovenfor | EUR 300.000           | 300                             |
| Sum  | EUR 300-000           | 300                             |

Bevis på betalingen er fremlagt for undertegnede notarius, slik at beløpet på TRE HUNDRE TUSEN EURO (EUR 300.000.-) nå er tilgjengelig for selskapet, og bevis for dette er levert til notarius.

**ERKLÆRING**

Undertegnede notarius erklærer at vilkårene fastsatt i artikkel 26 med senere endringer i Lov av 10. august 1915 om kommersielle selskaper er overholdt.

**UTGIFTER**

Utgifter, kostnader, godtgjørelser eller avgifter i enhver form som skal dekkes av selskapet som resultat av stiftelsen, anslås til omtrent tre tusen fire hundre euro (EUR 3.400).

#### **EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Ovennevnte person, som representerer hele den tegnede kapitalen og anser å ha mottatt riktig innkalling, har umiddelbart gjort følgende vedtak.

#### **Første vedtak**

Følgende personer utnevnes til styremedlemmer for perioden frem til førstkommende årlige generalforsamling:

- Hr. Claes Norlén, viseadministrerende direktør og sjef for kapitalforvaltning, Svenska Handelsbanken AB (publ), født i Stockholm (Sverige) 26. juli 1955, med yrkesadresse Kungsträdgårdsgatan 2, SE-106 70 Stockholm, Sverige;

- Hr. Per Beckman, viseadministrerende direktør og sjef for kapitalmarkeder, Svenska Handelsbanken AB (publ), født i Uppsala (Sverige) 15. oktober 1962, med yrkesadresse Kungsträdgårdsgatan 2, SE-106 70 Stockholm, Sverige;

- Me Jacques Elvinger, Maître en Droit og Partner, Elvinger, Hoss & Prussen, født i Luxembourg 18. juni 1958, med yrkesadresse 2, Place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg; og

- Ms Julie Elizabeth Anne Krentz, leder for investeringsfond, Svenska Handelsbanken AB (publ), Luxembourg-avdelingen, født i Douglas (Isle of Man) 5. august 1962, med yrkesadresse 15, rue Bender, L-1229

Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg.

**Andre vedtak**

Selskapets forretningskontor settes til 15, rue Bender, L-1229 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg.

**Tredje vedtak**

Følgende utnevnes til uavhengig revisor for perioden frem til førstkommende årlige generalforsamling:

KPMG Audit S.à r.l., 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 103.590.

Undertegnede notarius, som forstår og snakker engelsk, erklærer herved at på anmodning av personen ovenfor er dette dokument skrevet på engelsk fulgt av en fransk oversettelse; på anmodning av samme person og i tilfelle avvik mellom den engelske og den franske teksten, skal den engelske versjonen gjelde.

Dette notarialdokument ble satt opp i Luxembourg på datoen oppgitt i innledningen til dokumentet.

Dokumentet er lest opp for den tilstedeværende personen, som er kjent for notarius, ved sitt etternavn, sine fornavn, sin sivilstatus og adresse, og nevnte person undertegnet sammen med oss, notarius, dette originale dokument.