Certificado N.º 271517

LEY DE SOCIEDADES DE 2014

REGLAMENTO DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS (REGLAMENTO SOBRE
ORGANISMOS
DE INVERSIÓN COLECTIVA EN VALORES MOBILIARIOS)
DE 2011 (Y SUS ENMIENDAS)

ACTA CONSTITUTIVA

y

ESTATUTOS

de

MERIAN GLOBAL INVESTORS SERIES

PUBLIC LIMITED COMPANY

UNA SOCIEDAD DE INVERSIÓN

CON CAPITAL VARIABLE

UN FONDO CON ESTRUCTURA PARAGUAS Y RESPONSABILIDAD SEGREGADA ENTRE
SUBFONDOS

(con adopción mediante Resoluciones Especiales hasta e incluyendo la Resolución Especial con fecha
de 19 de septiembre de 2018)

LEY DE SOCIEDADES DE 2014

REGLAMENTO DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS (REGLAMENTO SOBRE
ORGANISMOS
DE INVERSIÓN COLECTIVA EN VALORES MOBILIARIOS)
DE 2011 (Y SUS ENMIENDAS)

UNA SOCIEDAD LIMITADA POR ACCIONES
CON CAPITAL VARIABLE

ACTA CONSTITUTIVA

DE

MERIAN GLOBAL INVESTORS SERIES
PUBLIC LIMITED COMPANY

(con adopción mediante Resoluciones Especiales hasta e incluyendo la Resolución Especial con fecha de 19 de septiembre de 2018)

-
1. El nombre de la Sociedad es **MERIAN GLOBAL INVESTORS SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY**.
 2. La Sociedad es una sociedad de inversión abierta con estructura paraguas constituida como sociedad anónima con capital variable y con responsabilidad segregada entre sus fondos.
 3. La Sociedad es una sociedad anónima constituida con arreglo a la Ley de Sociedades de 2014 y el Reglamento de las Comunidades Europeas sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de 2011 y sus enmiendas (el “Reglamento”). La Sociedad es una sociedad de inversión cuyo único objeto es la inversión colectiva en títulos o valores mobiliarios y/u otros activos financieros líquidos según se indica en la Norma 45 del Reglamento con el capital obtenido del público y que funciona sobre la base de la diversificación de riesgos. La Sociedad podrá tomar cualesquiera medidas y realizar cualesquiera operaciones que considere adecuadas para la consecución y el desarrollo de su objetivo en la medida en que permita el Reglamento. La Sociedad podrá tomar las medidas necesarias y llevar a cabo cualquier operación, incluido el ejercicio de poderes complementarios indicados en lo sucesivo, con el fin de la consecución y desarrollo de su único objetivo hasta el límite permitido por la ley vigente.
 4. Con el fin de conseguir el único objetivo de la cláusula 2 anterior, la Sociedad también tendrá los siguientes poderes:
 - (1) Realizar las actividades de una sociedad de inversión y por ese motivo adquirir y retener tanto en nombre de la Sociedad, como en el de cualquiera de sus representantes, acciones, valores, obligaciones garantizadas, participaciones en obligaciones garantizadas, bonos, pagarés y valores emitidos o garantizados por cualquier sociedad constituida en cualquier parte o que lleve a cabo negocios y participaciones en obligaciones garantizadas, bonos, pagarés, obligaciones y valores emitidos o garantizados por cualquier gobierno, dirigente soberano, inspectores, organismos públicos o autoridad suprema, dependiente, municipal, local o similar en cualquier parte del mundo;

- (2) Adquirir dichos valores, acciones, obligaciones garantizadas, participaciones en obligaciones garantizadas, bonos, pagarés, obligaciones o títulos por suscripción original, contrato, licitación, compra, intercambio, suscripción, participación en sindicatos o similar, y bien si se ha pagado en su totalidad o no, y si el pago va a realizarse o no en el momento de emisión o con entrega aplazada y suscribir lo mismo, con sujeción a los términos y condiciones (de haberlos) que se consideren oportunos;
- (3) Emplear, utilizar o invertir en instrumentos derivados y técnicas de todo tipo y para la gestión eficaz de los activos de la Sociedad tal y como permita el Reglamento y, en particular y sin perjuicio de la generalidad de lo expuesto anteriormente, para participar, aceptar, emitir y negociar con contratos de venta y recompra, contratos de futuros, opciones, acuerdos de préstamos de valores, acuerdos de ventas en corto, acuerdos al ser emitidos, con entrega aplazada y compromisos a plazos, contratos de divisas al contado y tipos de cambio a plazos, acuerdos de tipos a plazos, de permutas, de collar, de floor, de caps y otros acuerdos de divisas o de cobertura de tipos de interés y de inversión;
- (4) Ejercer y exigir todos los derechos y poderes conferidos por el propietario o inherentes al mismo por cualquiera de dichas acciones, obligaciones de valores u otros valores;
- (5) Vender o disponer de la gestión de la Sociedad o cualquier parte de la misma para dicha consideración del modo en que la Sociedad crea oportuno y, en particular, para acciones, obligaciones garantizadas o valores de cualquier otra sociedad;
- (6) Realizar las operaciones de una sociedad de inversión y fideicomiso e invertir los fondos de la Sociedad o adquirir, poseer y negociar valores e inversiones de cualquier tipo;
- (7) Realizar, esbozar, aceptar, endorsar, emitir, descontar y negociar con pagarés, títulos de cambio, cheques, letras de cambio y otros pagarés.
- (8) Adquirir mediante compra, intercambio, arrendamiento, subvención agrícola o similar, tanto para un inmueble de dominio absoluto o por un inmueble inferior u otro inmueble o interés, tanto inmediato como reversionario, o asignado o contingente, cualquier terreno, vivienda o inmueble de cualquier tenencia, con sujeción o no a cualquier cargo o gravamen que sea esencial para la ejecución directa de sus negocios;
- (9) Asumir el cargo de administrador, comité, gestor, secretario, registrador, representante, delegado, sustituto o tesorero y realizar y descargar las obligaciones y funciones inherentes en los anteriores.
- (10) Facilitar y fomentar la creación, emisión o conversión de obligaciones garantizadas, participaciones en obligaciones garantizadas, bonos, obligaciones, acciones, valores y títulos, y para actuar como fideicomisarios en relación con cualesquiera de dichos valores y para participar en la conversión de actividades comerciales y empresas en sociedades;
- (11) Constituir fideicomisos con una visión de la emisión de valores o títulos de preferencia, diferidos o especiales en base o representando cualquier acción, valor u otros activos específicamente apropiados para los fines de dicho fideicomiso, y para establecer y regular y, si se considerase oportuno, llevar a cabo y ejecutar cualquiera de dichos fideicomisos y para emitir, utilizar o poseer dichos valores o títulos de preferencia, diferidos o especiales;

- (12) Fusionarse o asociarse o acordar compartir beneficios, aunar intereses, crear joint ventures, concesiones recíprocas o cooperaciones con cualesquiera empresas que realicen o participen en algún negocio u operación que la sociedad pueda realizar o en la que pueda participar, o en algún negocio u operación que pueda dirigirse para beneficiar directa o indirectamente a la Sociedad y coger o adquirir y poseer acciones o valores o títulos de cualquier sociedad para ayudar a la misma, y para vender, retener o negociar con dichas acciones, valores o títulos;
- (13) Fomentar cualquier sociedad con el fin de adquirir todos o parte de las propiedades o pasivos de la Sociedad, o de cualquier empresa u operación que parece que pudieran ayudar o beneficiar a la Sociedad o a aumentar el valor o rentabilidad de cualquier propiedad, activo o negocio de la Sociedad, o para cualquier otro fin que pudiera parecer que se ha calculado directa o indirectamente para beneficiar a la Sociedad o para establecer sociedades de fideicomisos para los fines anteriormente mencionados;
- (14) Acumular capital para cualquier de los propósitos de la Sociedad, y para apropiar cualquiera de los activos de la Sociedad para fines específicos, tanto condicional como incondicionalmente y para admitir cualquier clase o sección de cualquiera que tenga algún acuerdo con la Sociedad para un reparto de los beneficios de la misma o los beneficios de cualquier sucursal en particular de las actividades de la Sociedad, o de cualquier otro derecho especial, privilegio, ventaja o beneficio;
- (15) Participar en cualquier acuerdo con cualquier gobierno, autoridad, supremo, municipal, local o similar o con cualquier sociedad que pudiera parecer favorable a los objetivos de la Sociedad o a cualquier de ellos, y para obtener de dicho gobierno, autoridad o sociedad cualquier estatuto, contrato, decreto, derecho, privilegio y concesión, y para llevar a cabo, ejercer y cumplir cualquiera de dicho acuerdo, estatuto, contrato, decreto, derecho, privilegio y concesión;
- (16) Tomar prestado o recaudar o asegurar el pago de dinero en el límite permitido por el Reglamento, del modo que la Sociedad crea oportuno, y en particular (pero sin perjuicio a los puntos generales anteriores) mediante la emisión de obligaciones garantizadas, participaciones en obligaciones garantizadas, bonos, obligaciones y valores de todo tipo, tanto perpetuos como vencibles y tanto recuperables como no, y para garantizar el repago de cualquier dinero tomado prestado, recaudado o pagadero mediante instrumento de fideicomiso, hipoteca, cargo o vínculo con parte o la totalidad de las actividades, propiedades o activos de la Sociedad (tanto presentes como futuros) incluido su capital no desembolsado y también mediante un instrumento de fideicomiso, hipoteca, cargo o vínculo parecido para garantizar y asegurar el cumplimiento de la Sociedad de cualquier obligación o responsabilidad que pudiera adquirir;
- (17) Garantizar, respaldar o asegurar, ya sea mediante pacto persona o hipoteca o cobrando la totalidad o parte de las actividades, bienes y activos (tanto presentes como futuros) y cualquier capital no desembolsado de la Sociedad, o mediante indemnización o ejecución, o mediante uno o varios de estos métodos, el cumplimiento de las obligaciones y el pago o repago de las cantidades principales, primas, intereses y dividendos de cualquier valor, endeudamiento u obligación de la Sociedad;
- (18) Crear, mantener, invertir y negociar con cualquier reserva o fondos de amortización para el reembolso de obligaciones de la Sociedad, o para cualquier otro fin de la misma;
- (19) Distribuir tanto tras una distribución de activos o reparto de beneficios entre los miembros de la Sociedad en especie cualquier propiedad de la Sociedad, y, en

particular, cualquier acción, obligaciones garantizadas o valores de cualquier otra sociedad que pertenezcan a la Sociedad o de los que la Sociedad pueda disponer;

- (20) Remunerar a cualquier persona, firma o sociedad que ofrezca servicios a la Sociedad, tanto mediante pago en efectivo o mediante la asignación de acciones o valores de la Sociedad abonados en su totalidad o en parte o similar;
- (21) Otorgar indemnizaciones a cualquier gestor de inversión, depositario, administrador, distribuidor u otro proveedor de servicios que haya firmado un contrato con la Sociedad con arreglo a dichos términos y con sujeción a dichas condiciones y excepciones y con dicho derecho a recurrir a los activos del fondo o fondos pertinentes tal y como los Consejeros consideren oportuno, con arreglo a la Ley y los Requisitos del Banco Central, según sea pertinente.
- (22) Procurar que la Sociedad esté registrada o reconocida en cualquier país extranjero, dependencia o lugar;
- (23) En la medida permitida por la ley, obtener y poseer, tanto independientemente como junto con cualquier persona o sociedad, una cobertura de seguro por cualquier riesgo de la Sociedad, sus consejeros, directivos, empleados o agentes;
- (24) Pagar todos o cualquier gasto, accidental o incurrido, en relación con la formación e incorporación de la Sociedad y el recaudo de sus acciones y capital de préstamo, o para contratar con cualquier persona o sociedad el pago de los mismos, y (en el caso de acciones, con sujeción a las disposiciones de cualquier estatuto vigente) pagar comisiones a agentes y otros por la suscripción, asignación, venta o garantía de suscripción de cualquier acción, obligaciones garantizadas o valores de la Sociedad;
- (25) Hacer todo o parte de lo expuesto anteriormente en cualquier parte del mundo, tanto como titulares, agentes, contratistas, fideicomisarios o similar, y mediante o a través de fideicomisarios, agentes, subcontratistas o similar y tanto solos como en asociación o en conjunto con cualquier persona o sociedad, y firmar un contrato para la realización de cualquier operación relacionada con los negocios de la Sociedad por parte de cualquier persona o sociedad;
- (26) Procurar que la Sociedad esté registrada y reconocida en cualquier país o lugar extranjero;
- (27) Retirar o deducir de cualquier pago pagadero a un Miembro de la Sociedad cualquier cantidad para impuestos o que cualquier jurisdicción exija o, cuando no haya ningún pago pagadero, apropiarse o cancelar el número de acciones requerido para pagar dicha responsabilidad fiscal.
- (28) Comprar a cuenta de un fondo mediante suscripción o transferencia a título oneroso acciones de cualquier clase que representen otro fondo de la Sociedad, con sujeción a las disposiciones de la Ley de Sociedades de 2014 y las condiciones estipuladas pertinentemente por el Banco Central;
- (29) Fusionar cualquier fondo de la Sociedad con cualquier otro fondo de un plan de inversión colectiva, incluyendo cualquier otro fondo de la Sociedad (el "Fondo cesionario"), con sujeción a los Requisitos del Banco Central, y para hacerlo, enajenar los activos del fondo de la Sociedad al Fondo cesionario, en contraprestación por la emisión de acciones en el Fondo cesionario a los Miembros de forma *prorrataada* a sus participaciones en el fondo de la Sociedad;

- (30) Hacer cualesquiera otras cosas que la Sociedad considere resultantes o que le permitan alcanzar cualesquiera de los objetivos anteriores;
- (31) Con sujeción a los requisitos legales y a las disposiciones del Artículo 23(d), convertir en un vehículo irlandés de gestión de activos colectivos ("ICAV") y solicitar al Banco Central que la registre como un ICAV mediante constitución; y
- (32) Todos los poderes de la Sociedad (enumerados o no) se deben interpretar y ejercer como complementarios respecto al objeto principal, pero separándolos y equiparándolos a cualquier otro poder.

Y se declara mediante la presente que a la hora de crear esta Cláusula, la palabra "sociedad", excepto cuando se utiliza en referencia a esta Sociedad, deberá considerarse que incluye a cualquier persona o asociación u otro organismo de personas, tanto constituidas como no, y domiciliadas en Irlanda o en otro lugar, y cuando se use en singular incluirá también el plural y viceversa, y la intención es que los poderes especificados en cada párrafo de esta Cláusula no deberán, excepto cuando se exprese lo contrario en dicho párrafo, estar restringidos por alusión a o interferencia de los términos de ningún otro párrafo o el nombre de la Sociedad.

- 5. La responsabilidad de los miembros es limitada.
- 6. El capital social de la Sociedad era de 38.082 euros representado por 30.000 acciones sin valor nominal. El capital social de la Sociedad será igual al valor vigente del capital social emitido de la Sociedad. La Sociedad podrá emitir hasta 500.000 mil millones de acciones sin valor nominal.
- 7. Este Acta Constitutiva no deberá modificarse sin la autorización previa del Banco Central.

NOSOTROS, las personas cuyos nombres, direcciones y descripciones aquí figuran, deseamos constituir una Sociedad, conforme a este Acta constitutiva de asociación, y cada uno aceptamos asumir el número de acciones en el capital de la Sociedad que figuran junto a nuestros nombres.

Nombres, direcciones y descripciones de los Suscriptores	Número de Acciones
Sarah Cunniff Skandia Fund Management (Ireland) Limited 80 Harcourt Street, Dublín 2 Miembro corporativo	29.994
Carl O'Sullivan, Laurel Lodge, Brighton Avenue, Monkstown, Co. Dublín. Abogado	One
Jacqueline McGowan-Smyth, 12 Meadow Vale, Blackrock, Co. Dublín. Secretario Certificado.	One
David Martin, 10 Dorney Court, Shankill, Co. Dublín. Secretario de la Sociedad.	One

Nombres, direcciones y descripciones de los Suscriptores	Número de Acciones
---	--------------------

Susan Flynn, 3 Killakee Park, Firhouse, Dublín 24 Secretario	One
--	-----

Carol Ann Egan, 229 Grace Park Heights, Drumcondra, Dublín 9 Secretario	One
---	-----

Sarah Cunniff, 57 Wellington Road, Dublín 4 Abogado	One
--	-----

A 26 de agosto de 1997

Testigos de las firmas anteriores:	Audrey McKay 41-45 St. Stephen's Green, Dublín 2
------------------------------------	--

ESTATUTOS
de
MERIAN GLOBAL INVESTORS SERIES
PUBLIC LIMITED COMPANY

ÍNDICE

Nº. de Artículo	Tema	N.º de página
1.	Definiciones	11
2.	Preliminar	16
3.	Depositario, Administrador y Gestor de Inversión	18
4.	Capital social y los Fondos	20
5.	Certificados de Acciones y Confirmaciones de Propiedad	20
6.	Días de negociación	26
7.	Emisión de Acciones	26
8.	Conversión de Acciones	27
9.	Precio por Acción	29
10.	Titulares cualificados	30
11.	de recompra de Acciones	32
12.	Total de recompra	34
13.	Determinación del Valor liquidativo	36
14.	Valoración de Activos	37
15.	Transferencia y transmisión de Acciones	41
16.	Objetivos de inversión	43
17.	Juntas generales	44
18.	Convocatoria de Juntas generales	45
19.	Procedimientos en las Juntas generales	45
20.	Votos de Miembros	47
21.	Consejeros	49
22.	Consejeros, Oficinas e Intereses	51
23.	Poderes de los Consejeros	54
24.	Poderes de préstamo y cobertura	54
25.	Procedimientos de los Consejeros	54
26.	Secretario	56
27.	El Sello de la Sociedad	56
28.	Dividendos	56
29.	Miembros sin registrar	60
30.	Cuentas	60
31.	Auditoría	62
32.	Avisos	63
33.	Liquidación	64
34.	Indemnización	65
35.	Destrucción de documentos	66
36.	Independencia de las cláusulas	67
37.	Reconstrucción y fusión	67
38.	Liquidación de Fondos	67
39.	Inversión cruzada	69
40.	Designación de una sociedad gestora	69

LEY DE SOCIEDADES DE 2014
Y REGLAMENTO DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS SOBRE ORGANISMOS DE
INVERSIÓN COLECTIVA EN VALORES MOBILIARIOS DE 2011, Y SUS ENMIENDAS

UNA SOCIEDAD LIMITADA POR ACCIONES
CON CAPITAL VARIABLE

ESTATUTOS

de

MERIAN GLOBAL INVESTORS SERIES
PUBLIC LIMITED COMPANY

UNA SOCIEDAD DE INVERSIÓN CON CAPITAL VARIABLE

(con adopción mediante Resoluciones Especiales hasta e incluyendo la Resolución especial con fecha de 19 de septiembre de 2018)

1. DEFINICIONES

- (a) Las siguientes palabras tendrán el significado indicado junto a ellas, excepto cuando exista una inconsistencia con el tema o contexto:

“Periodo contable” hace referencia al periodo fiscal de la Sociedad tal y como se indica en el Folleto.

“Ley” hace referencia a la Ley de sociedades de 2014, incluida cualquier modificación estatutaria o re promulgación de la misma durante el tiempo vigente.

“Administrador” hace referencia a cualquier corporación nombrada durante el tiempo vigente como el administrador de la Sociedad con arreglo al Reglamento.

“Informe anual” hace referencia a un informe preparado con arreglo al Artículo 31 del documento presente.

"Sociedad asociada" hace referencia a cualquier corporación que en relación a la persona relevante (siendo una corporación) es una sociedad holding o una filial de dicha sociedad holding de una corporación (o una filial de una corporación) y que al menos una quinta parte del capital social original emitido de la misma sea de propiedad de la persona relevante o un socio de la misma según la parte precedente de esta definición. Cuando la persona relevante sea un individuo o una firma u otro organismo no constituido, la expresión "Socio" hará referencia e incluirá cualquier corporación directa o indirectamente controlada por dicha persona.

"Auditores" hace referencia a los Auditores que exige la ley de la Sociedad en cada momento.

"Divisa base" hace referencia a la divisa base de un fondo tal y como se especifique en el Folleto.

"Consejo" hace referencia al Consejo de administración de la Sociedad incluido cualquier comité del Consejo.

“Día hábil” hace referencia a cualquier día indicado en el Folleto respecto a cualquier fondo, siendo un día en el que los bancos minoristas y/o las bolsas de los lugares indicados en el Folleto estén abiertos.

"Banco Central" hace referencia al Banco Central de Irlanda o cualquier autoridad regulatoria sucesora responsable de la autorización y supervisión de la Sociedad.

“Requisitos del Banco Central” hace referencia a los requisitos o condiciones del Banco Central relativos a los OICVM que figuren en notas, normas o que en algún momento publique el Banco Central.

“clase” hace referencia a una división particular de acciones en un fondo tal y como determinen los Consejeros y cuyos datos deberán indicarse en el Folleto.

"Días netos", en relación al periodo de una notificación, hace referencia al periodo que excluye el día en que se envía la notificación o que se considera enviada la notificación y el día en que se entrega o el día en que se considera recibida.

“Comisión” hace referencia a la cantidad pagadera en el momento de la emisión o reembolso de acciones en la Sociedad que puede describirse en el Folleto como un cargo inicial en el momento de la emisión de acciones, un cargo de reembolso en el caso de un reembolso de acciones o una comisión contingente por ventas diferidas en el reembolso de acciones en un periodo específico tras la suscripción. Cualquier cargo inicial o comisión contingente por ventas diferidas no deberá exceder el 6,5 por ciento del Valor liquidativo por acción. Cualquier cargo por reembolso no deberá exceder el 3 por ciento del Valor liquidativo por acción. Todos estos cargos se describirán más en detalle en el Folleto.

"Sociedad" hace referencia a Merian Global Investors Series p.l.c.

“Depositario” hace referencia a cualquier persona, firma o corporación nombrada y que por el momento actué como depositario de cualquier de los activos de la Sociedad con arreglo a los Requisitos del Banco Central.

"Contrato de depósito" hace referencia a cualquier contrato existente entre la Sociedad y el Depositario, en cada momento, y que haga referencia a la designación y a los deberes del Depositario.

“Día de negociación” hace referencia a cualquier día o días que los Consejeros determinen de vez en cuando en el caso de cualquier fondo y que se indique en el Folleto, siempre y cuando existan dos Días de negociación en cada mes (con al menos un Día de negociación cada quincena del mes relevante).

“Ajuste por dilución” hace referencia a un ajuste realizado al Valor liquidativo por acción de un fondo en cualquier Día de negociación para cubrir los costes de negociación y para conservar el valor de los activos subyacentes de la Sociedad.

"Consejero" hace referencia a cualquier consejero de la Sociedad durante el tiempo vigente.

“Distribuidor” hace referencia a dicho distribuidor o distribuidores que sean nombrados por la Sociedad de vez en cuando para fines de promoción de la venta de las acciones.

“Impuestos y Comisiones” hace referencia a todos los impuestos sobre actos jurídicos documentados y otros impuestos, imposiciones, cargos gubernamentales, cargos de

valoración, cargos de gestión de bienes, comisiones de agentes, comisiones de corretaje, comisiones bancarias, comisiones de transferencia, comisiones de registro y otros cargos, tanto respecto a la constitución o aumento de los activos o la creación, intercambio, venta, compra o transferencia de acciones o la compra o propuesta de compra de inversiones o cualquier otro aspecto que se convierta en pagadero respecto o con anterioridad o en el momento de cualquier transacción, negociación o valoración.

"Euro" o "€" hace referencia a la moneda única europea.

"FATCA" hace referencia a la ley del Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras.

"Fondo de adhesión" hace referencia a un fondo de la Sociedad o cualquier otro plan de inversión colectiva elegible o subfondo del mismo que haya sido aprobado para invertir al menos un 85 % (u otra cantidad en línea con los Requisitos del Banco Central) de sus activos netos en acciones de otro plan de inversión colectiva o subfondo del mismo incluido otro fondo de la Sociedad.

"Acción fraccionaria" hace referencia a una acción fraccionaria en la Sociedad emitida con arreglo al Artículo 7(d).

"fondo" hace referencia a un subfondo de la Sociedad cuyo procedimiento de emisión sea mantenidos independientemente con arreglo al Artículo 4 del presente y que esté establecido por la Sociedad de vez en cuando con la aprobación previa del Banco Central y que pueda comprender una o más clases de acciones en la Sociedad.

"Periodo de oferta inicial" hace referencia al periodo durante el cual las acciones de un fondo son ofrecidas por la Sociedad para su compra o suscripción al Precio Inicial.

"Precio inicial" hace referencia al precio al que se ofrece inicialmente cualquier acción de un fondo para su compra o suscripción.

"Instrumento de constitución" hace referencia al instrumento de constitución que adoptarán los Miembros tras la conversión en una ICAV.

"Inversión" hace referencia a cualquier inversión, efectivo o equivalente en efectivo de la Sociedad tal y como se indica más detenidamente en el Folleto.

"Gestor de inversión" hace referencia a una o más personas, firmas o corporaciones nombradas con arreglo a los Requisitos del Banco Central y por el momento ofreciendo gestión de inversiones y/o servicios de asesoramiento a la Sociedad o un fondo.

"Contrato de Gestión de inversión" hace referencia a cualquier contrato existente entre la Sociedad y el Gestor de inversiones, en cada momento, y que haga referencia a la designación y a los deberes del Gestor de inversiones.

"Por escrito" hace referencia a un escrito, impresión, fotografía, fax o representación mediante otro sustituto de la escritura incluido cualquier medio de comunicación electrónica que pudiera ser procesado para producir un texto legible o parcialmente uno y otro.

"IRS" hace referencia a la Hacienda Pública Estadounidense.

"Fondo Principal" hace referencia a un fondo de la Sociedad o cualquier otro plan de inversión colectiva o subfondo del mismo que tenga entre sus accionistas al menos un

Fondo de adhesión, que no sea un Fondo de adhesión y que no tenga acciones de un Fondo de adhesión.

“Miembro” hace referencia a una persona, empresa o corporación que esté registrada como el titular de las acciones de la Sociedad en el Registro.

"Tenencia mínima" hace referencia a la tenencia de acciones en cualquier fondo el valor de la cual no sea inferior a la cantidad especificada en el Folleto.

“Valor liquidativo" hace referencia a la cantidad determinada para cualquier Día de negociación en particular con arreglo al Artículo 13 del presente.

"Directivo" hace referencia a cualquier consejero de la Sociedad o secretario.

“Resolución ordinaria” hace referencia a una resolución aprobada con el voto a favor de más de un cincuenta por ciento (50%) de los votos emitidos en persona o mediante representante por Miembros con derecho a voto en junta general o una resolución por escrito y firmada por los Miembros con derecho a voto.

“Gastos preliminares" hace referencia a los gastos preliminares incurridos en el establecimiento de la Sociedad o un fondo (diferentes a los costes de constitución de la Sociedad), la obtención por la Sociedad de una autorización del Banco Central como sociedad de inversión designada según la Ley, el registro de la Sociedad con una autoridad regulatoria y cada oferta de acciones de un fondo al público (incluidos los costes de preparación y publicación del Folleto) y pueden incluir cualquier coste o gasto (tanto incurrido directamente por la Sociedad como no) incurrido en relación con cualquier solicitud posterior de cotización de cualesquiera de las acciones de la Sociedad o de un fondo en un Mercado Regulado o cualquier solicitud de registro, autorización o reconocimiento de la Sociedad en cualquier país y cualquier otro coste que los Consejeros consideren del mismo tipo que dichos gastos.

“Folleto" hace referencia al folleto emitido de vez en cuando por la Sociedad en relación a cualquier fondo y cualquier suplemento, apéndice y anexo emitidos por la Sociedad de vez en cuando con arreglo a los Requisitos del Banco Central.

“Registro" hace referencia al registro en el que aparecen los nombres de los miembros de la Sociedad en virtud de la Ley.

“Mercado regulado” hace referencia a una bolsa o mercado (incluidos los mercados derivados) que cumpla con los criterios regulatorios del Banco Central (regulado, con funcionamiento regular, reconocido y abierto al público) e indicados en el Folleto.

"Reglamento" hace referencia al Reglamento sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de las Comunidades Europeas de 2011, y a cualquier enmienda o reemplazo durante el tiempo vigente.

"Agentes fiscales" hace referencia a los agentes fiscales de Irlanda.

"Secretario" hace referencia a cualquier persona, firma o corporación nombrada por los Consejeros para realizar cualquiera de los deberes de la secretaría de la Sociedad.

“acción” o “acciones” hace referencia a una acción participativa sin valor nominal en el capital de la Sociedad, designada en uno o más fondos o clases, permitiendo al titular de la misma participar en los beneficios y activos de la Sociedad tal y como se contempla en estos Estatutos.

"Firma" incluye una firma o firma estampada mediante medios mecánicos o similares.

"Resolución especial" hace referencia a una resolución autorizada por no menos del setenta y cinco por ciento (75 %) de los votos emitidos en persona o mediante representante por los Miembros con derecho a voto en junta general o una resolución por escrito y firmada por los Miembros con derecho a voto.

"Acciones constitutivas" hace referencia a una acción no participativa en el capital de la Sociedad emitida para los fines de constitución de la Sociedad con arreglo a esos Estatutos y con los derechos contemplados en dichos Estatutos.

"OICVM" hace referencia a un Organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios establecido con arreglo al Reglamento.

"R.U." hace referencia al Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte;

"EE. UU." hace referencia a los Estados Unidos de América (incluidos los Estados y el Distrito de Columbia), sus territorios, posesiones y todas las demás áreas sujetas a su jurisdicción;

"Persona Estadounidense" hace referencia a una persona de EE. UU. tal y como se define en el Folleto.

- (b) Las referencias a disposiciones y a Estatutos y secciones de disposiciones incluirán referencias a cualesquiera modificaciones o enmiendas a las mismas vigentes a cada momento.
- (c) A menos que sea incompatible con el contexto:
 - (i) las palabras en singular incluirán al plural y viceversa;
 - (ii) las palabras en masculino incluirán al género femenino;
 - (iii) las palabras que hagan referencia a personas incluirán referencias a empresas o asociaciones u organismos de personas, ya sean corporativos o no;
 - (iv) el verbo "poder" será interpretado como permisivo y el verbo "deber" será interpretado como imperativo.

2. PRELIMINAR

- (a) Las secciones 65, 77 a 81, 95(1)(a), 95(2)(a), 96(2) a (11), 124, 125(3), 144(3), 144(4), 148(2), 155(1), 158(3), 159 a 165, 178(2), 182(2), 182(5), 183(3), 186(c), 187, 188, 218(3), 218(5), 229, 230, 338(6), 618(1)(b), 1090, 1092 y 1113 de la Ley no serán de aplicación a la Sociedad.
- (b) Con sujeción a la ley vigente, la cantidad de cualquier Gasto preliminar pagadero por la Sociedad podrá trasladarse a las cuentas de la Sociedad y amortizarse de dicho modo y durante el periodo que los Consejeros determinen. Los Gastos preliminares para dichos fondos serán asignados entre los fondos de forma prorrateada. Los Consejeros podrán ajustar la asignación tras la emisión de clases de acciones adicionales.

- (c) Los gastos y comisiones de la Sociedad y, cuando el texto lo permita o lo requiera de cualquier fondo, deberá establecerse sin limitación que incluyan los siguientes gastos, salvo en la medida en que dichos gastos sean condonados o no aplicados por alguna persona y no recuperados por parte de la Sociedad:
- (i) todos los impuestos y gastos en los que pudiera incurrirse en relación con la adquisición y disposición de los activos de la Sociedad;
 - (ii) todos los impuestos que pudieran ser pagaderos sobre los activos, ingresos y gastos con cargo a la Sociedad;
 - (iii) todas las comisiones de corretaje, bancarias o similar incurridas por la Sociedad en relación a sus transacciones comerciales;
 - (iv) todos los gastos y comisiones (incluido el valor sobre el impuesto añadido, si fuera pertinente) a deber a los Auditores, los asesores legales de la Sociedad, cualquier tasador u otro proveedor de servicios a la Sociedad, y los gastos pagaderos al Depositario, el Administrador, el Gestor de inversiones, cualquier gestor de subinversión, el Distribuidor, Secretario, agente de pagos, banco correspondiente u otro proveedor de servicios a la Sociedad tal y como se indique en el Folleto junto con los gastos y comisiones del subdepositario;
 - (v) en el límite permitido por la ley vigente la remuneración, comisiones y gastos incurridos o pagaderos en el marketing, promoción y distribución de acciones, incluidas entre otros las comisiones pagaderas a cualquier persona por su suscripción o acuerdo de suscripción u obtención o acuerdo de obtener suscripciones para cualquier acción en la Sociedad y los costes y gastos de preparación y distribución de todo el material de marketing y publicitario;
 - (vi) todos los gastos de asesoramiento de cumplimiento y regulatorios y otros gastos de asesoramiento profesional incurridos por la Sociedad o por o en nombre de sus delegados;
 - (vii) todos los gastos incurridos en relación con la publicación y suministro de información a los Miembros y, en particular, sin perjuicio a la generalidad de lo indicado anteriormente, los costes de impresión y distribución del Informe Anual, cualquier informe al Banco Central o cualquier otra autoridad regulatoria, el informe semestral o cualquier otro informe, cualquier Folleto y los costes de publicación de presupuestos de precios y avisos en la prensa financiera y todo coste de material, impresión y envío en relación con la preparación y distribución de cheques, warrants, certificados fiscales y extractos;
 - (viii) todos los costes y comisiones incurridos en relación con la convocatoria y celebración de las juntas de Miembros;
 - (ix) todos los gastos incurridos en el registro de la Sociedad con cualquier agencia gubernamental o autoridad regulatoria y en permitir que las acciones de la Sociedad coticen o se negocien en cualquier bolsa o mercado regulado y en permitir que las acciones de la Sociedad obtengan una calificación por parte de cualquier agencia de calificación;
 - (x) gastos o comisiones legales o profesionales incurridos por la Sociedad o por o en nombre de sus delegados en cualquier acción tomada o procedimientos iniciados o defendidos para exigir, proteger, salvaguardar, defender o recuperar los derechos o bienes de la Sociedad;

- (xi) cualquier cantidad pagadera (incluidos costes relacionados) bajo cualquier disposición de indemnización garantizada por la Sociedad de los activos de cualquier fondo, con arreglo a la Ley y los Requisitos del Banco Central, tal y como se pertinente, a cualquier Gestor de inversión, Depositario, Administrador, Distribuidor u otros proveedores de servicios que haya firmado un contrato con la Sociedad;
- (xii) cualquier otra responsabilidad general o responsabilidad contingente de la Sociedad independientemente del tipo y todos los gastos y comisiones incurridos en relación con la operación y gestión de la Sociedad incluidos, entre otros, intereses sobre préstamos, todos los gastos de secretaría de la sociedad y todos los registros en el Registro de Sociedades y cargos estatutarios y regulatorios;
- (xiii) los costes de cualquier fusión o reestructuración de la Sociedad o fondo;
- (xiv) los costes de liquidación de la Sociedad o cancelación de un fondo; y
- (xv) todos los gastos incurridos en relación con el funcionamiento y gestión de la Sociedad, incluidos, entre otros, los puntos generales de lo expuesto anteriormente, todos los gastos y comisiones de los Consejeros, todos los costes incurridos en la organización de juntas para Consejeros y Miembros y para obtener representaciones para dichas juntas, todas las primas de seguros incluida cualquier póliza relacionada con la cobertura de seguros de responsabilidad de consejeros y directivos y cuotas de asociación de miembros y todos los Estatutos no recurrentes y extraordinarios de gastos que pudieran surgir.

en cada caso más cualquier impuesto de valor añadido.

Todos los gastos serán cargados frente a ingresos corrientes, y/o frente a ganancias capitales realizadas y no realizadas, y/o frente el capital o activos de la Sociedad de forma y durante el periodo que los Consejeros considerasen oportuno con arreglo a los Requisitos del Banco Central. Los gastos y comisiones de un fondo (o una porción del mismo) podrán cargarse al capital cuando esta política aparezca en el Folleto del fondo.

3. **DEPOSITARIO, ADMINISTRADOR Y GESTOR DE INVERSIÓN**

- (a) La Sociedad nombrará:
 - (i) a un Depositario con la responsabilidad de salvaguardar todos los activos de la Sociedad y de realizar las funciones de fideicomiso y depositario requeridas por el Reglamento y realizar cualquier otra tarea que los Consejeros consideren oportuno, con el acuerdo del Depositario; y
 - (ii) a una persona, firma o corporación para actuar como Administrador, y
 - (iii) a una o más personas, firmas o corporaciones para actuar como Gestor de inversión para las inversiones y los activos de la Sociedad;

y los Consejeros podrán confiar y conferir al Depositario, Administrador y Gestor de inversión nombrados cualesquiera de los poderes, deberes, discreciones y/o funciones ejecutables por ellos como Consejeros, según los términos y condiciones pertinentes incluido el derecho de remuneración pagadera por la Sociedad y cualesquiera de los poderes de delegación y restricciones que consideren oportunos. En el caso de un conflicto de intereses respecto al nombramiento del Administrador, Depositario o

Gestor de inversiones, la política y procedimiento de la Sociedad respecto a dicho conflicto serán expuestos en el Folleto.

- (b) Los términos del nombramiento de cualquier Depositario pueden autorizar a dicho Depositario a nombrar (con poderes de subdelegación) a subdepositarios, representantes, agentes o delegados a expensas de la Sociedad y a delegar cualquiera de sus funciones y deberes de depositario a cualquier persona nombrada, siempre que dicho nombramiento primero haya sido notificado a la Sociedad y siempre que sea con arreglo a los Requisitos del Banco Central y siempre que dicho nombramiento, cuando guarde relación con un nombramiento vinculado a los activos de la Sociedad, termine en cuanto finalice el nombramiento del Depositario.
- (c) Con arreglo a los Requisitos del Banco Central, el nombramiento del Administrador podrá terminarse y podrá nombrarse a un Administrador sustituto y los términos del nombramiento de un Administrador podrán variar de vez en cuando y se podrá autorizar a dicho Administrador a nombrar a uno o más agentes y a delegar cualquiera de sus funciones y responsabilidades a cualquier persona nombrada, siempre que dicho nombramiento haya sido aprobado primero por la Sociedad y siempre que dicho nombramiento termine en cuanto finalice el nombramiento del Administrador.
- (d) Con arreglo a los Requisitos del Banco Central, el nombramiento del Gestor de inversión podrá terminarse y podrá nombrarse a un Gestor de inversión sustituto y los términos del nombramiento de un Gestor de inversión podrán variar de vez en cuando y se podrá autorizar a dicho Gestor de inversión a nombrar a uno o más asesores de inversión u otros agentes y a delegar cualquiera de sus funciones y responsabilidades a cualquier persona nombrada, siempre que dicho nombramiento haya sido aprobado primero por la Sociedad y siempre que dicho nombramiento termine en cuanto finalice el nombramiento del Gestor de inversión.
- (e) El Depositario nombrado deberá ser aprobado por el Banco Central para actuar como depositario de un OICVM con arreglo al Reglamento y su nombramiento será aprobado por el Banco Central.
- (f) Cualquier acuerdo o contrato celebrado entre la Sociedad y cualquier Depositario y cualquier variación de dicho contrato o acuerdo entonces vigente estarán sujetos a la autorización previa del Banco Central y contendrán las obligaciones del Depositario tal y como se especifica en el Reglamento.
- (g) En el caso de que el Depositario desee jubilarse o de que sea cesado de su cargo en la Sociedad se deberá utilizar los mejores medios para encontrar una corporación que desee actuar como depositario y que esté autorizada por el Banco Central para actuar como depositario y al hacerlo, la Sociedad deberá estar sujeta a la aprobación del Banco Central para nombrar a dicha corporación para ser el depositario en sustitución del anterior Depositario. En el caso de que el Depositario desee jubilarse o que la Sociedad desee cesar al Depositario de sus funciones, los Consejeros deberán utilizar todos los medios a su alcance para encontrar a una persona cualificada para actuar en virtud del Reglamento y que desee actuar como Depositario y que, al hacerlo los Consejeros, con sujeción a la autorización por parte del Banco Central, deberán nombrar a dicha persona para ser Depositario en sustitución del anterior. El Depositario puede que no se jubile o que no se le cese de su cargo hasta que se nombre a un sustituto o hasta que la autorización de la Sociedad haya sido revocada por el Banco Central.
- (h) Si dentro de ese plazo cuando los Consejeros deseen determinar (i) a partir de la fecha en que el Depositario notifique a la Sociedad su deseo de jubilarse con arreglo a los términos del Contrato del Depositario y este no haya retirado su aviso de su intención de jubilarse; (ii) a partir de la fecha en que el nombramiento del Depositario finalice

por parte de la Sociedad con arreglo a los términos del Acuerdo del Depositario; o (iii) a partir de la fecha en que el Depositario deje de estar autorizado por el Banco Central para actuar como depositario, no se haya nombrado a un nuevo depositario aceptable para la Sociedad y autorizado por el Banco Central para actuar como Depositario de la Sociedad, el Secretario deberá inmediatamente, a solicitud de los Consejeros (oportunamente), organizar una junta general extraordinaria de todos los Miembros en la que se proponga una Resolución Ordinaria para liquidar la Sociedad con arreglo a las disposiciones del Artículo 33 para que las acciones en la Sociedad puedan ser reembolsadas con arreglo a las disposiciones del Artículo 12 y deberá obtenerse una revocación de la autorización de la Sociedad por parte del Banco Central. Tras la revocación de la autorización de la Sociedad por parte del Banco Central, el nombramiento del Depositario deberá terminar.

4. CAPITAL SOCIAL Y LOS FONDOS

- (a) El capital social pagado de la Sociedad deberá ser en todo momento igual al Valor liquidativo de la Sociedad con arreglo al Artículo 13 del presente.
- (b) El capital social de la Sociedad era 38.082 euros, representado por 30.000 acciones sin valor nominal y la Sociedad podrá emitir hasta 500 mil millones de acciones sin valor nominal.
- (c) Mediante el presente, los Consejeros están por lo general e incondicionalmente autorizados para utilizar todos los poderes de la Sociedad para emitir acciones en la misma.
- (d) La Sociedad podrá en cualquier momento mediante Resolución ordinaria incrementar su capital en la cantidad que prescriba la resolución.
- (e) La Sociedad podrá, mediante Resolución Ordinaria, alterar su capital consolidando y dividiendo su capital social en acciones de mayor importe que las existentes, subdividiendo sus acciones en acciones de menor importe que el fijado en el Acta constitutiva de la Sociedad, o cancelando las Acciones que, en la fecha de la Resolución Ordinaria no hayan sido adquiridas o si no se ha acordado su adquisición por parte de ninguna persona, y disminuir el importe de su capital social en la suma de los importes de las acciones canceladas.
- (f) Con sujeción a la Ley, la Sociedad podrá, en cualquier momento mediante Resolución Especial, reducir su capital social.
- (g) Los Consejeros podrán delegar al Administrador o a cualquier Directivo debidamente autorizado o a otra persona la responsabilidad de aceptar la suscripción, la recepción de pago, la asignación y emisión de nuevas acciones.
- (h) Los Consejeros podrán a su entera discreción rechazar aceptar cualquier solicitud de acciones en la Sociedad o aceptar cualquier solicitud total o parcialmente.
- (i) Excepto en lo que establece la ley, la Sociedad no reconocerá la posesión de ninguna persona de acciones en un fideicomiso, y la Sociedad no estará en ningún caso obligada a reconocer (incluso habiendo sido notificada de ello) ningún interés equiparable, contingente, futuro o parcial en ninguna acción o (salvo en lo que establezcan estos Estatutos o la ley) ningún otro derecho en relación a una acción salvo el derecho absoluto a la integridad de ellos del titular registrado.
- (j) Las Acciones Constitutivas no participarán en los dividendos o activos atribuibles a ninguna de las otras acciones emitidas por la Sociedad y los dividendos y activos netos

atribuibles a las Acciones Constitutivas serán segregados y no formarán parte de los otros activos de la Sociedad.

- (k) En cualquier momento tras la emisión de acciones, la Sociedad tendrá derecho a la recompra de Acciones Constitutivas o de procurar la transferencia de las Acciones Constitutivas a cualquier persona que pudiera ser un titular cualificado de acciones con arreglo al Artículo 10 del presente.
- (l) La Sociedad es un fondo paraguas con responsabilidad segregada entre fondos y cada fondo puede consistir en una o más clases de acciones en la Sociedad. El fondo inicial establecido por la Sociedad fue Global Controlled Growth Fund. Con la autorización previa del Banco Central, los Consejeros podrán establecer oportunamente más fondos mediante la emisión de una o más clases distintas de acciones según los términos que acuerden los Consejeros.
- (m) Los Consejeros pueden, de vez en cuando, de acuerdo con los Requisitos del Banco Central, establecer una o más clases distintas de Acciones dentro de cada fondo bajo aquellos términos que los Consejeros puedan acordar.
- (n) Los Consejeros mediante la presente están autorizados, de vez en cuando, a volver a designar cualquier clase de acciones existente en la Sociedad y a fusionar dichas clases de acciones con otras de la Sociedad. Con el consentimiento previo de los Consejeros, los Miembros podrán convertir acciones en una clase de acciones o fondo en acciones de otra clase o fondo en la Sociedad, como sea pertinente, de acuerdo con las disposiciones del Artículo 8 del presente.
- (o) Con el fin de permitir que acciones de una clase puedan volver a ser designadas o convertidas en acciones de otra clase, la Sociedad puede, con sujeción al Reglamento, llevar la acción que considere oportuno para variar o derogar los derechos vinculados a las acciones de una clase para ser convertida para que dichos derechos sean reemplazados por los derechos vinculados a los de la otra clase en la que va a convertirse la clase original.
- (p) Los activos y pasivos de cada clase y cada fondo serán asignados del siguiente modo:
 - (i) para cada fondo, la Sociedad mantendrá registros por separado en los que todas las transacciones relacionadas con el fondo relevante serán registradas y en los que los procedimientos de la emisión de acciones en cada fondo y las acciones, pasivos, ingresos y gastos atribuibles a cada fondo se aplicarán con sujeción a las disposiciones de este Artículo;
 - (ii) cuando cualquier activo provenga de otro activo, dicho activo derivado será aplicado en los libros de la Sociedad al mismo Fondo o clase que los activos de los cuales provino y en cada valoración de un activo, el incremento o disminución en valor será aplicado al Fondo o clase pertinente;
 - (iii) cuando la Sociedad incurra en un pasivo que se refiera a un activo de un fondo o clase en particular o a cualquier acción tomada en relación con un activo de un fondo o clase en particular, dicho pasivo será asignado al fondo o clase pertinente, según el caso; y
 - (iv) cuando un activo o un pasivo de la Sociedad no pueda considerarse como atribuible a un fondo o clase en particular, dicho activo o pasivo, sujeto a la aprobación del Depositario, será asignado a todos los fondos o clase prorata al Valor Patrimonial de cada Fondo o clase;

- (v) cuando se utilicen estrategias de cobertura en relación a un fondo o clase, los instrumentos financieros que se utilicen para implementar dichas estrategias se considerarán activos o pasivos (según corresponda) del fondo correspondiente, en su totalidad, pero las ganancias/pérdidas y los costes de los instrumentos financieros correspondientes se devengarán solo en la clase correspondiente;

teniendo en cuenta que los Consejeros podrán asignar Comisiones, Deberes, Cargos y Gatos corrientes según una base distinta a la aplicada en el caso de acciones en otras clases del fondo.

- (q) Pese a cualquier disposición estatutaria o ley que indique lo contrario los activos de cada fondo pertenecerán exclusivamente a dicho fondo y cualquier pasivo incurrido en nombre de o atribuible a cualquier fondo de la Sociedad será liquidado directamente de los activos de dicho fondo, y ni la Sociedad ni ningún Consejero, receptor, examinador, liquidador, liquidador provisional u otra persona podrá aplicar, ni estará obligado a aplicar, los activos de ninguno de esos fondos en beneficio de cualquier pasivo incurrido en nombre de o atribuible a ningún otro fondo.
- (r) Estarán implícitos en todo contrato, acuerdo, convenio u operación formalizados por la Sociedad los términos siguientes:
 - (a) la parte o partes que contraten con la Sociedad no buscarán, ya sea en cualquier procedimiento o mediante cualquier otro medio sea el que fuere o donde quiera que fuere, tener recurso a cualesquiera activos de cualquier fondo en la liquidación de la totalidad o cualquier parte de un pasivo que no fuese incurrido en nombre de ese fondo;
 - (b) si una parte que contrate con la Sociedad consigue por cualquier medio, sea el que fuere o donde quiera que fuere, recurrir a cualesquiera activos de cualquier fondo para liquidar la totalidad o cualquier parte de un pasivo que no fue incurrido en nombre de ese fondo, dicha parte será responsable ante la Sociedad de pagar una suma igual al valor del beneficio así obtenido por ella; y
 - (c) si una parte que contrate con la Sociedad consigue confiscar o embargar mediante cualquier medio, o imponer una ejecución de otra forma contra, los activos de un fondo con respecto a un pasivo que no fue incurrido en nombre de ese fondo, dicha parte mantendrá dichos activos o las ganancias directas o indirectas de la venta de dichos activos en fideicomiso para la Sociedad y mantendrá dichos activos y ganancias separados e identificables como dicha propiedad de fideicomiso.
- (s) Todas las cantidades recuperables por la Sociedad como resultado de dicho fideicomiso tal y como se describe en el Artículo 4(o) se abonará frente a cualquier pasivo concurrente con arreglo a los términos implícitos indicados en el Artículo 4(o).
- (t) Cualquier activo o cantidad recuperada por la Sociedad con arreglo a los términos implícitos indicados en el Artículo 4(o) o a través de cualquier otro medio en los casos a los que se hace referencia en dichos párrafos deberán, tras la deducción o pago de cualquier coste de recuperación, ser aplicados para compensar al fondo.
- (u) En el caso de que se cojan activos atribuibles a un fondo para liquidar un pasivo no atribuible a dicho fondo, y en la medida en que dichos activos o compensación con respecto a los mismos no puedan ser restituidos al fondo afectado de otra forma, los Consejeros, con el consentimiento del Depositario, certificarán o harán que se certifique, el valor de los activos perdidos para el fondo afectado y transferirán o pagarán de los activos del fondo o fondos a los cuales era atribuible el pasivo, con

prioridad con respecto a todas las demás reclamaciones contra dicho fondo o fondos, activos o sumas suficientes para restituir al fondo afectado, el valor de los activos o sumas que ha perdido.

- (v) Un Fondo no es una persona jurídica distinta de la Sociedad, pero la Sociedad puede demandar y ser demandada con respecto a un fondo en particular y puede ejercer los mismos derechos de compensación aplicables por derecho, si los hubiera, entre sus fondos, con respecto a sociedades, y la propiedad de un fondo estará sujeta a órdenes de los tribunales irlandeses como hubiera sido si el fondo hubiese sido una persona jurídica distinta.
- (w) Se mantendrán registros separados respecto a cada clase de acciones y cada fondo.
- (x) La Sociedad podrá establecer, mantener y operar una o más cuentas en efectivo en relación con cada fondo o cuentas en efectivo con estructura paraguas o cuentas en efectivo en las que participen más de un fondo, a través de las cuales se podrán gestionar suscripciones, rescates y otros flujos de efectivo a y de los inversores o se facilitarán conforme a lo que establecen los Requisitos del Banco Central.

5. **CERTIFICADOS DE ACCIONES, Y CONFIRMACIONES DE TITULARIDAD**

- (a) Un miembro debería tener su título de acciones evidenciado teniendo su nombre, dirección y número de acciones en su posesión dentro del Registro que deberá ser mantenido de forma legal, siempre que ninguna persona con menos de la Tenencia Mínima pueda entrar en el Registro en calidad de Miembro.
- (b) Un miembro cuyo nombre aparezca en el Registro deberá recibir una confirmación de posesión o un certificado de acción (emitido bajo el sello común de la Sociedad y firmado por el Depositario y la Sociedad) donde conste el número de acciones en su posesión, siempre y cuando ningún certificado se emita sin la solicitud de un Miembro. Las firmas del Depositario y de la Sociedad deberán reproducirse mecánicamente.
- (c) Si un certificado de acciones estuviera dañado o borrado o si se hubiera notificado su pérdida, robo o destrucción, se podrá emitir un nuevo certificado de acciones representando las mismas acciones para el Miembro bajo petición y con sujeción a la recuperación del antiguo certificado de acciones (en caso de haber sido perdido, robado o destruido) con arreglo a unas condiciones de indemnización y evidencia y al pago de gastos extra excepcionales de la Sociedad en relación a dicha solicitud tal y como los Consejeros crean oportuno.
- (d) El Registro podrá mantenerse de forma que satisfaga los requisitos de la Ley y estos Estatutos.
- (e) Los Consejeros harán que se introduzcan en el Registro, además de los particulares requeridos por la ley, los siguientes particulares:
 - (i) el nombre y dirección de cada Miembro (salvo en el caso de titulares conjuntos, donde únicamente se deberá introducir la dirección del primer titular nombrado), una declaración de las acciones de cada clase poseídas por el mismo y la cantidad pagada o acordada para pagarse por dichas acciones;
 - (ii) la fecha en la que cada persona fue introducida en el Registro en calidad de Miembro; y
 - (iii) la fecha en la que cada persona dejó de ser Miembro.

- (f)
 - (i) El Registro deberá mantenerse de tal forma que siempre muestre los Miembros de la Sociedad durante el tiempo vigente y las acciones poseídas por los mismos respectivamente.
 - (ii) El Registro estará abierto para su inspección en el domicilio social de la Sociedad con arreglo a la ley vigente.
 - (iii) La Sociedad podrá cerrar el Registro durante un plazo de tiempo que no exceda, en total, treinta días por año.
- (g) Los Consejeros no estarán obligados a registrar más de cuatro personas como titulares conjuntos de cualquier acción. En el caso de que una acción sea poseída en conjunto por más de una persona, los Consejeros no estarán obligados a emitir más de una confirmación de titularidad o certificado de acción, y bastará con la emisión de una confirmación de titularidad o certificado de acción para el primer titular nombrado del grupo.
- (h) Cuando dos o más personas estén registradas como titulares de acciones ambas se considerarán que poseen la misma cantidad que los titulares conjuntos, con sujeción a las siguientes disposiciones:
 - (i) los titulares conjuntos de cualquier acción serán responsables, individualmente y en conjunto, respecto a todos los pagos a realizar respecto a dichas acciones;
 - (ii) cualquiera de dichos titulares conjuntos de acciones podrá suministrar recibos efectivos por cualquier dividendo, prima o devolución de capital pagadero a dichos titulares conjuntos;
 - (iii) únicamente el primer titular nombrado de los titulares conjuntos de una acción tendrán derecho a recibir el certificado de acción en relación a dicha acción o a recibir avisos de la Sociedad para asistir a Juntas Generales de la Sociedad. Cualquier certificado de acción entregado al primer titular nombrado de los titulares conjuntos se considerará como una entrega efectiva a todos los titulares, y cualquier aviso realizado al primer titular nombrado de los titulares conjuntos se considerará que se ha realizado a todos los titulares conjuntos;
 - (iv) el voto del primer titular nombrado de los titulares conjuntos que emite un voto, tanto en persona como mediante representación, será aceptado excluyendo el voto de los otros titulares conjuntos; y
 - (v) en virtud de los fines de las disposiciones de este Artículo, el primer nombrado será determinado por el orden en que aparezcan los nombres de los titulares conjuntos en el Registro.
- (i) La Sociedad no podrá emitir certificados al portador ni a suscriptores por primera vez en la Sociedad ni a Miembros existentes respecto a las acciones ya poseídas por dichos Miembros.

- (j) Los Consejeros también tendrán derecho a cobrar a un Miembro la comisión que consideren respecto al coste de cualquier intercambio entre confirmaciones de titularidad o certificados de acción.

6. DÍAS DE NEGOCIACIÓN

Con sujeción a lo dispuesto en el presente documento, todas las emisiones y recompras de acciones entrarán en vigor a partir de cualquier Día de Negociación en que la Sociedad asigne acciones en base a que las acciones sean emitidas tras la recepción de fondos compensados por parte del suscriptor de acciones, y en el caso de que la Sociedad no reciba el dinero de suscripción respecto a dicha asignación dentro del periodo especificado en el Folleto o dentro de cualquier otro periodo determinado por los Consejeros, dicha asignación se considerará nula.

7. EMISIÓN DE ACCIONES

- (a) Con sujeción a lo dispuesto a continuación y en el Reglamento, la Sociedad, con vigor a partir de un Día de Negociación, tras la recepción de lo siguiente:
 - (i) una solicitud de acciones en la forma que los Consejeros determinen en cualquier momento; y
 - (ii) dicha información o documentación sobre el estado del solicitante, identidad, residencia, origen de fondos y similar que los Consejeros puedan de vez en cuando requerir; y
 - (iii) pago por acciones de tal modo y dentro de los plazos habituales que la Sociedad especifique de vez en cuando;

puede emitir dichas acciones al Valor liquidativo de cada acción y luego obtener respecto a la emisión de acciones o puede no asignar dichas acciones pendientes de recibo de fondos confirmados, siempre y cuando los fondos confirmados que representan el dinero de suscripción no sean recibidos por la Sociedad en el periodo que los Consejeros determinen, entonces estos podrían cancelar cualquier asignación de acciones respecto a esto. Los Consejeros podrán declinar aceptar cualquier solicitud de asignación o emisión de acciones y podrán cesar de ofrecer acciones en la Sociedad para su asignación o suscripción durante un periodo definitivo o similar. Los Consejeros podrán a su entera discreción rechazar aceptar cualquier solicitud de acciones en la Sociedad o aceptar cualquier solicitud total o parcialmente. En el caso de cualquier rechazo, el dinero de suscripción relevante será devuelto al solicitante sin intereses y a su cuenta y riesgo.

- (b) La Sociedad tendrá derecho a asignar acciones para su consideración, a excepción de efectivo, con arreglo al Artículo 9(d) del presente y para recibir valores u otras Inversiones de un solicitante de acciones y para vender, disponer o convertir dichos valores o Inversiones en efectivo y para solicitar dicho efectivo (neto de cualquier gasto incurrido en la conversión) para la compra de acciones en la Sociedad con arreglo a las disposiciones del presente.
- (c) No se realizará ninguna emisión respecto a una solicitud que pudiera hacer que el solicitante tuviera en su posesión menos del Mínimo de tenencia.
- (d) Los Consejeros tendrán derecho a emitir Acciones Fraccionarias cuando el dinero de suscripción recibido por la Sociedad sea insuficiente para comprar un número integral de acciones, siempre que, no obstante, esas Acciones Fraccionarias no acarreen ningún derecho a voto y siempre que el Valor liquidativo de una Acción Fraccionaria de

cualquier clase de acción sea ajustado por la cantidad que dicha Acción Fraccionaria tiene respecto una acción integral de dicha clase de acción en el momento de su emisión y cualquier dividendo pagadero sobre dichas Acciones Fraccionarias será ajustado de igual modo.

8. CONVERSIÓN DE ACCIONES

(a) Con sujeción a lo indicado posteriormente siempre que un titular de acciones en cualquier fondo o clase (las "Acciones del Fondo Original") puede, con el consentimiento previo de los Consejeros, convertir todas o una porción de dichas acciones ("Conversión") teniendo el valor mínimo en el momento de la conversión que determinen los Consejeros en acciones de otro fondo o clase (las "Acciones del Nuevo Fondo") tanto existentes como con su existencia acordada con arreglo a los términos que aparecerán posteriormente:

(i) La conversión podrá realizarse por parte del susodicho titular (en adelante, el "Solicitante del Fondo") dando un aviso (en adelante, el "Aviso de Conversión del Fondo") que será irrevocable y deberá ser presentada por parte de un Miembro por escrito en la oficina del Administrador y deberá ir acompañada por los certificados de acciones debidamente endosados por el Solicitante del Fondo o el certificado al portador emitido por la Sociedad o por cualquier otra prueba de titularidad, sucesión o asignación que resulte satisfactoria para los Consejeros junto con cualquier cupón de dividendos no vencidos;

(ii) la Conversión de acciones comprendida en un Aviso de Conversión de un Fondo que se entregue a los Consejeros en un día que no sea un Día de Negociación se realizará en el Día de Negociación posterior al recibo del aviso de conversión;

(iii) La conversión de las Acciones del Fondo Original comprendida en el Aviso de Conversión del Fondo entrará en vigor con la recompra de dichas Acciones del Fondo Original (salvo cuando el dinero de la recompra no se entregue al Solicitante del Fondo) y la emisión de Acciones del Fondo Nuevo con la recompra y emisión en el Día de Negociación indicado en el párrafo (b) de este Artículo;

(iv) el número de Acciones del Fondo Nuevo a ser emitido para su conversión vendrá determinado por los Consejeros con arreglo a la siguiente fórmula (o lo más parecido posible):

$$NS = \frac{[A \times B \times C] - D}{E}$$

donde:

NS= el número de Acciones del Fondo Nuevo a emitir; y

A= el número de Acciones del Fondo Original a convertir; y

B= el precio de recompra de dicha Acción del Fondo Original en el Día de negociación relevante; y

C= el factor de conversión de divisas, de haberlo, tal y como determinaron los Consejeros para convertir la Divisa Base de las Acciones del Fondo Original en la Divisa Base de las Acciones del Nuevo Fondo; y

- D= a no ser que se especifique lo contrario en el Folleto, una comisión de conversión de hasta el 2,5 por ciento del Valor liquidativo de las Acciones del Fondo Original a convertir (A X B) cuya comisión de conversión puede ser pagada por la Sociedad en nombre del Miembro mediante el proceso de la recompra de las Acciones del Fondo Original directamente a un distribuidor o agente de colocación que haya sido nombrado por la Sociedad en cualquier momento; y
- E= el precio de emisión de las Clases del Nuevo Fondo en el Día de negociación relevante; y
- (v) tras la Conversión, la Sociedad hará que se asignen activos o efectivo que representen el valor de NS tal y como se define en (e)(iv) anteriormente a la clase o de acciones comprendida en las Acciones del Fondo Nuevo.
- (b) La Sociedad puede, sin perjuicio de ningún derecho previamente conferido a los titulares de cualquier clase de acción existente, intercambiar obligatoriamente todas o parte de las acciones de una clase en un Fondo (la "Clase X") por acciones de cualquier clase del mismo Fondo (la "Clase Y") mediante una notificación razonable que determinen los Consejeros (que, para evitar toda duda, podrá incluir la publicación en el Folleto) para titulares de acciones en la Clase X (el "Aviso de Intercambio Obligatorio") según los términos siguientes:
- (i) El intercambio de acciones especificado en el Aviso de Intercambio Obligatorio (que tal y como se indica arriba podrá publicarse en el Folleto) con arreglo a este Artículo deberá llevarse a cabo en el Día de Negociación especificado en el Aviso de Intercambio Obligatorio;
- (ii) Salvo cuando se indique lo contrario en el Folleto o así se notifique por adelantado a los Miembros, el intercambio de las acciones de la Clase X tal y como se especifica en el Aviso de Intercambio Obligatorio entrará en vigor del modo siguiente, es decir:
- (I) dichas acciones de la Clase X serán recompradas por la emisión de acciones de la Clase Y;
- (II) las acciones de la Clase Y serán emitidas respecto y en proporción a (o con la proporción más próxima) la posesión de las acciones de la Clase X que está siendo intercambiada; y
- (III) la proporción en la que las acciones de la Clase Y van a ser emitidas respecto a las acciones de la Clase X estará determinada según las disposiciones de este Artículo.
- (iii) Los Consejeros determinarán el número de acciones de la Clase Y a emitirse para su intercambio con arreglo a la fórmula indicada en el Artículo 8 (a) (iv) o según ellos puedan determinar;
- (iv) El intercambio de las acciones de la Clase X por acciones de la Clase Y tendrá lugar en el Día de Negociación especificado en el Aviso de Intercambio Obligatorio y el derecho del titular a acciones según se indica en el Registro se verá alterado pertinentemente con efecto a partir de dicho Día de Negociación.
- (c). La disposición de este Artículo 8 se aplicará *pari passu* a los Miembros que busquen convertir todas o parte de sus acciones en una clase en acciones de otra clase de ese fondo.

9. PRECIO POR ACCIÓN

- (a) El Precio Inicial por acción en el Periodo de Oferta Inicial estará determinado por los Consejeros y la Comisión pagadera en el Precio Inicial y el Periodo de Oferta Inicial en relación a cualquier fondo estará determinado por los Consejeros.
- (b) El precio por acción en cualquier Día de Negociación tras el Periodo de Oferta Inicial será el Valor liquidativo por acción aplicable en el caso de emisiones de acciones como venga determinado por el Artículo 13. Se podrá utilizar una cuenta de compensación respecto a cualquier fondo para permitir la aplicación justa de comisiones de rendimiento y/o pagos de dividendos entre todos los accionistas y en particular para reflejar el tiempo en que un Miembro suscribe una acción. Los pagos podrán ser pagados por un Miembro o podrán serles descontados para reflejar la operación de dicha cuenta tal y como se indica más detalladamente en el Folleto.
- (c) Los Consejeros podrán requerir a un solicitante de acciones pagar a la Sociedad además de la Comisión del precio por acción y los Impuestos y Comisiones y/o los Ajustes por Dilución respecto a las acciones que los Consejeros determinen. Los Consejeros podrán, según su propio criterio, renunciar, tanto parcial como totalmente, a cobrar cualquier Comisión o distinguir entre Miembros la cantidad de dicha Comisión siempre dentro de los límites permitidos.
- (d) Con sujeción a las disposiciones del Reglamento, los Consejeros podrán a partir de cualquier Día de Negociación emitir acciones siempre que el pago se realice mediante la adquisición de inversiones en la Sociedad (siempre que la naturaleza de la inversión a ser transferida al fondo relevante pudiera considerarse como una inversión de dicho fondo con arreglo al objetivo de inversión, política y restricciones de dicho fondo) durante el tiempo en que se retengan o que pudieran retenerse y con arreglo a la aplicación de las siguientes disposiciones:
 - (i) el número de acciones a emitirse no podrá ser superior al número que hubiera sido emitido de pagarse en efectivo tal y como se indica anteriormente en base a que la cantidad de dicho valor en efectivo era igual al valor de las inversiones a ser asignadas a la Sociedad tal y como determinaron los Consejeros en el Día de Negociación pertinente;
 - (ii) ninguna acción se emitirá hasta que las inversiones hayan sido asignadas al Depositario del modo en que considere satisfactorio;
 - (iii) cualquier Impuesto y Comisión o Ajuste por Dilución que surgiere en relación con la asignación de dichas inversiones en la Sociedad serán pagados por la persona que recibirá la emisión de las acciones; y
 - (iv) el Depositario deberá estar satisfecho con que los términos en los que se emiten las acciones no puedan perjudicar a los Miembros existentes.
- (e) Ninguna acción podrá emitirse en un Día de Negociación en el que la determinación del Valor liquidativo de la Sociedad sea suspendido según el Artículo 13 del presente.

10. TITULARES CUALIFICADOS

- (a) Los Consejeros podrán imponer las restricciones que consideren necesarias para asegurar que ninguna acción de participación de la Sociedad es adquirida o poseída, directamente o como beneficiario por:

- (i) personas que incumplan la legislación o los requisitos de un país o autoridad gubernamental en virtud de la cual dicha persona no pueda poseer dichas acciones;
- (ii) cualquier persona estadounidense que tras una exención contemplada en la Ley del Mercado de Valores de EE. UU. de 1933, y sus enmiendas; o
- (iii) cualquier persona, cuya tenencia causara, o pudiera causar, que la Sociedad tuviera que registrarse como una "sociedad de inversión" según la Ley de Sociedades de Inversión de EE. UU. de 1940; o
- (iv) cualquier persona que sea un inversor en un plan de beneficios dentro del significado de la Sección 2510.3-10(1)(f)(2) del Reglamento del Departamento Laboral de EE. UU., si dicha persona junto con otros inversores de planes de beneficios, sean o no una persona estadounidense, posea o no, en total, un 25 por ciento o más de las acciones emitidas;
- (v) las personas que se encuentren en circunstancias (que afecten directa o indirectamente a esas personas y estén asumidas por esas personas solas o junto con otras personas relacionadas o no, y cualesquiera otras circunstancias que los Consejeros estimen importantes) que en opinión del Consejo podrían suponer que la Sociedad incurriera en una obligación a tributar o fuera a padecer una consecuencia económica o administrativa que las que no habrían incurrido la Sociedad de otro modo;
- (vi) aquellas personas que no suministren la información o declaraciones que exigen los Estatutos en un plazo de siete días desde que se les requiriese hacerlo por parte de los Consejeros; o
- (vii) aquellas personas que posean menos que la Participación mínima.

y los Consejeros pueden (i) rechazar a su discreción cualquier suscripción por acciones o cualquier transferencia de acciones a cualquier persona que esté excluida de la compra o tenencia de acciones; y (ii) con arreglo al Artículo 10(c) de más abajo en cualquier comento recomprar o requerir la transferencia de acciones poseídas por Miembros que estén excluidos de la compra o tenencia de acciones.

- (b) Los Consejeros tendrán derecho a asumir sin preguntas que ninguna de las acciones esté poseída de tal forma que dé derecho a los Consejeros a dar aviso respecto a las mismas con arreglo al Artículo 10(c)(i) de más abajo. No obstante, los Consejeros, tras una solicitud e acciones o en cualquier otro momento podrán requerir que dicha evidencia y/o empresa les sea suministrada en relación a los puntos indicados anteriormente del modo en que consideren suficiente o tal y como requieran para los fines de cualquier restricción impuesta respecto a las mismas. En el caso de que dicha evidencia y/o empresa no se suministre en un plazo razonable (que no sea inferior a 21 días tras el aviso de solicitud) de acuerdo a las especificaciones de los Consejeros en dicho aviso, estos podrán, a su entera discreción, tratar cualquier acción poseída por dicho titular o titular conjunto como si se poseyese de tal modo que les permitiera dar aviso respecto a las mismas con arreglo al Artículo 10(c)(i).
- (c)
 - (i) Si los Consejeros notaran que cualquier acción estuviera o pudiera estar poseída directamente o de forma beneficiosa por una persona que no cumpliera cualquiera de las restricciones impuestas en el Artículo 10(a) anterior (las "acciones relevantes"), los Consejeros podrán avisar a la persona bajo la cual

estén registradas las acciones pertinentes pidiéndole transferirlas (y/o procurar la disposición de intereses) a una persona, que en opinión de los Consejeros, esté cualificada para poder poseer acciones en virtud del Artículo 10(a) anterior (una "persona cualificada") o hacer una solicitud por escrito para la recompra de las acciones pertinentes con arreglo a los Estatutos. Si cualquier persona a la cual se envíe un aviso con arreglo a este Artículo no transfiera en un plazo de 21 días desde dicho aviso (o la ampliación que el Consejo considere oportuna y razonable) las acciones relevantes a una persona cualificada, solicita a la Sociedad la recompra de las acciones relevantes o establece, de forma satisfactoria para los Consejeros (cuyo juicio será final y vinculante) que no está sujeta a las restricciones que los Consejeros puedan a su entera discreción y tras el vencimiento de esos 21 días organizar la recompra de todas las acciones pertinentes durante cualquier día que los Consejeros puedan, con el consentimiento previo por escrito del Depositario, determinar, o aprobar la transferencia de todas las acciones relevantes a una persona cualificada con arreglo al Artículo (iii) de más abajo y el titular de las acciones relevantes estará obligado inmediatamente a ofrecer su certificado de acciones u otra prueba de titularidad (de haberla) a los Consejeros y tendrá derecho a nombrar a cualquier persona para firmar en su nombre dichos documentos tal y como se precisa para los fines de recompra o transferencia de las acciones pertinentes por la Sociedad.

- (ii) Cualquier persona que sepa que posee acciones relevantes deberá inmediatamente, a no ser que ya haya recibido un aviso con arreglo al Artículo 10(a) anterior, o transferir todas sus acciones pertinentes a una persona cualificada o realizar una solicitud por escrito de recompra de todas sus acciones pertinentes con arreglo a los Estatutos.
- (iii) Una transferencia de acciones relevantes organizada por el Consejo con arreglo al Artículo 10(c)(i) anterior será mediante la venta al mejor precio razonable y obtenible y podrá ser de todas o parte de las acciones relevantes con un balance disponible para su recompra con arreglo a estas disposiciones o transferencia a otras personas cualificadas. Cualquier pago recibido por la Sociedad por las acciones relevantes transferidas deberán, con sujeción al Artículo 10(c)(iv) inferior, pagarse a la persona cuyas acciones hayan sido transferidas.
- (iv) El pago de cualquier cantidad pagadera a dicha persona con arreglo al Artículo 10(c)(i), (ii) o (iii) anterior deberá estar sujeto a cualquier requisito siempre que primero se hayan obtenido los controles de intercambio y la cantidad debida a dicha persona será depositada por la Sociedad en un banco para pagar a dichas personas tras conseguir dichos consentimientos a la entrega del certificado indicando las acciones previamente poseídas por esa persona. Tras el depósito de las cantidades según se ha indicado anteriormente, esa persona dejará de tener intereses en dichas acciones ni tendrá ningún derecho a reclamar las mismas a la Sociedad, aunque si tendrá derecho a recibir dicha cantidad (sin intereses) tras obtener los consentimientos mencionados anteriormente.
- (v) Los Consejeros no tendrán que dar ningún motivo por ninguna decisión, determinación o declaración tomada o realizada con arreglo a estas disposiciones. El ejercicio del poder otorgado en estas disposiciones no se podrá cuestionar ni invalidar en ningún supuesto, con fundamento en el hecho de que no existían suficientes pruebas de la titularidad directa o beneficiosa de las acciones por parte de cualesquiera personas, o bien en el hecho de que la

verdadera titularidad de cualesquiera acciones fuera distinta de la que figuraba en el consejo en la fecha correspondiente siempre que dichas facultades las ejerciera en de buena fe.

- (d) Los Consejeros podrán determinar que las disposiciones del Artículo anterior 10 no sean de aplicación, en su totalidad o en parte, durante un periodo definido o similar, en el caso de Personas estadounidenses, o se podrán incorporar en el Folleto más restricciones en relación a las ventas a Personas estadounidenses o procedimientos detallados para el Administrador en el caso de ventas a Personas estadounidenses.

11. **RECOMPRA DE ACCIONES**

- (a) La Sociedad podrá recomprar su propio grupo de acciones totalmente pagadas en cualquier momento con arreglo a las normas y procedimientos establecidos en el presente y en el Folleto. Cualquier miembro podrá en cualquier momento solicitar irrevocablemente a la Sociedad que recompre todas o parte de sus acciones en la Sociedad mediante el envío de una solicitud de recompra de acciones a la Sociedad y, salvo cuando se indique lo contrario en el folleto para cualquier fondo, una solicitud de recompra será efectiva en el Día de Negociación posterior al recibo de la solicitud de recompra, con arreglo a los procedimientos establecidos en el Folleto.
- (b) Una solicitud de recompra de acciones se realizará del modo en que lo solicite la Sociedad, será irrevocable y será enviada por un Miembro por escrito al domicilio social de la Sociedad o en la oficina de la persona o entidad nombrada por la Sociedad como su agente para la recompra de acciones y, bajo petición de la Sociedad, le acompañará el certificado de acciones (debidamente endorsado por el Miembro), si fuera aplicable, o mediante la debida evidencia de sucesión o asignación satisfactoria a la Sociedad, si fuera pertinente.
- (c) Tras la recepción de una solicitud de recompra de acciones debidamente completada la Sociedad recomprará las acciones bajo petición el Día de Negociación en el que dicha solicitud de recompra sea efectiva con sujeción a cualquier suspensión de esta obligación de recompra con arreglo al Artículo 13 del presente. Las acciones en el capital de la Sociedad que sean recompradas por la Sociedad deberán cancelarse.
- (d) El precio de recompra por acción será el Valor liquidativo aplicable en el caso de recompras de acciones obtenidas en el Día de Negociación en que la solicitud de recompra sea efectiva, menos la deducción, cargo o Comisión indicado en el Folleto, tal y como se establece en el presente. Un cargo de rescate que no exceda el tres por ciento (3 %) del Valor liquidativo por acción podrá deducirse del Valor liquidativo por acción para el uso y beneficio absoluto de la Sociedad o tal y como esta indique. Los Consejeros podrán, según su propio criterio, renunciar, tanto parcial como totalmente, a cobrar cualquier cargo de rescate o distinguir entre Miembros la cantidad de dicho cargo siempre dentro de los límites permitidos.
- (e) El pago a un Miembro con arreglo a este Artículo normalmente se realizará en la Divisa Base o en otra divisa convertible libremente al tipo de cambio en la fecha de pago y deberá realizarse antes de la fecha de pago para el fondo tal y como se indica en el Folleto.
- (f) La Sociedad podrá retener una porción suficiente de la cantidad pagadera al Miembro respecto a la recompra para pagar cualquier impuesto a los Agentes fiscales respecto a la recompra de las acciones.

- (g) En la recompra de parte de las acciones poseídas por cualquier Miembro, los Consejeros deberán procurar que se emita un certificado de acciones actualizado o cualquier otra prueba de titularidad sin cargo para el balance de dichas acciones.
- (h) En el caso de que un recompra parcial de la tenencia de acciones de un Miembro haga que este acabe teniendo menos acciones que la Tenencia Mínima, los Consejeros podrán, si lo creen oportuno, requerir que la Sociedad recompre la totalidad de la tenencia de dicho Miembro.
- (i) Si la Sociedad recibe solicitudes de recompra de acciones que excedan al menos el 10 por ciento o más de las acciones pendientes en cualquier Día de Negociación en cualquier fondo o que excedan al menos el 10 por ciento del Valor Patrimonial de ese fondo concreto en relación con el cual se han recibido solicitudes de recompra en esa fecha, los Consejeros podrán decidir limitar el número total de acciones recompradas al 10 por ciento de las acciones pendientes en dicho fondo, en cuyo caso, todas las solicitudes relevantes se reducirán de forma prorrateada al número de acciones solicitado para ser recomprado. El balance de dichas acciones en el fondo, será recomprado el próximo Día de Negociación, con sujeción a las disposiciones de este Artículo 11(h).
- (j) La Sociedad puede, a la discreción de los Consejeros y con sujeción al consentimiento del Miembro relevante, satisfacer cualquier solicitud de recompra de acciones mediante la transferencia en especie a un Miembro que solicite la recompra de activos del fondo relevante del fondo con un valor (calculado según el Artículo 14) igual al precio de recompra de las acciones como si los trámites de recompra fueran pagados en efectivo menos cualquier Comisión y otros gastos de la transferencia del modo en que los Consejeros crean oportuno siempre que el Miembro que solicite la recompra consienta dicha transferencia en especie. La determinación para ofrecer recompras en especie únicamente podrá realizarse a discreción de la Sociedad cuando el Miembro que desea realizar la recompra solicite recomprar un número de acciones que represente el 5 % o más del Valor liquidativo del fondo relevante. En este caso, la Sociedad, si así se le solicita, venderá cualquier activo o activos del fondo relevante propuestos para ser distribuidos en especie y distribuirá a dicho Miembro los importes en efectivo menos los costes de dicha venta que deberá ser pagada por el Miembro relevante. La naturaleza y tipo de activos a ser transferidos en especie en el fondo o clase pertinente estando sujetos a su vez a la autorización del Depositario.
- (k) En el caso de que la Sociedad deba deducir, retirar o contabilizar a efectos impositivos respecto a una enajenación acciones por parte de un Miembro (tanto tras la recompra de acciones, una transferencia de acciones o similar) o tras el pago de una distribución a un Miembro (en efectivo o no), los Consejeros tendrán derecho a organizar la recompra y cancelación de dicho número de acciones de ese Miembro que sea suficiente tras la deducción de cualquier cargo de recompra para descargar cualquier deuda fiscal y los Consejeros podrán declinar el registro de un receptor en calidad de Miembro hasta que reciba del receptor las declaraciones sobre residencia o estado que sean necesarias. La Sociedad organizará la descarga de la cantidad fiscal.
- (l) Cuando la Sociedad reciba una solicitud de recompra de Acciones por parte de cualquier Miembro respecto a la cual la Sociedad deba contabilizar, deducir o retener impuestos, la Sociedad tendrá derecho a deducir de los importes de recompra la cantidad impositiva que deba contabilizar, deducir o retener y deberá organizar la descarga de la cantidad fiscal pagadera.
- (m) Cuando todas las Acciones en una Clase o Fondo hayan sido rescatadas, los Consejeros podrán, tras dicho rescate, realizar otra emisión de Acciones en esa Clase o Fondo a un

Precio inicial por acciones o a otro precio de suscripción por acción que determinen los Consejeros. Dicha emisión de Acciones en virtud de este Artículo se realizará cumpliendo los Requisitos del Banco Central.

Los Consejeros podrán recomprar al precio de recompra que corresponda por acción, las acciones que posea un Miembro a efectos de satisfacer la comisión de rentabilidad a pagar por ese Miembro o un Gestor de inversión en relación con ese fondo o clase concretos.

12. RECOMPRA TOTAL

- (a) Si así lo determinaran los Consejeros, y mediando siempre una notificación por escrito con al menos un mes de antelación a todos los Miembros de la Sociedad, el fondo o la clase, según corresponda, la Sociedad podrá recomprar todas las acciones de la Sociedad, o el fondo o la clase, según corresponda.
- (b) Si los Miembros no autorizan a los Consejeros a emitir más Acciones en la Sociedad en cualquier junta general en la cual se acepte una resolución aprobando dicha autorización.
- (c) Si todas las acciones en la Sociedad, clase o fondo van a ser recompradas, tal y como se ha indicado, la Sociedad, con la autorización de los Miembros mediante Resolución Ordinaria, podrá dividir entre los Miembros en especie todos o parte de los activos de la Sociedad, clase o fondo según el valor de las acciones entonces poseídas por cada Miembro con arreglo al Artículo 13 del presente.
- (d) Si todas las acciones van a ser recompradas, según se ha indicado anteriormente, y se propone la transferencia o venta de todo o parte de los negocios o bienes de la Sociedad, fondo o clase o a otra empresa (en adelante, el “Receptor”), la Sociedad, fondo o clase podrá, con la aprobación de una Resolución especial por parte de la Sociedad o si el correspondiente Subfondo o Clase concede un poder general a los Consejeros o a otra autoridad en relación a un acuerdo concreto, recibir en compensación o en compensación parcial por dicha transferencia o venta acciones, participaciones, pólizas u otros intereses o bienes similares en el Receptor para distribuirlos entre los correspondientes Miembros, o podrá firmar otro acuerdo por el que dichos Miembros podrán, en lugar de recibir efectivo o bienes, o además de recibirlos, participar en los beneficios o recibir otros beneficios del Receptor.
- (e) Cuando una recompra de acciones con arreglo al Artículo 12 (a) resultaría en una reducción del número de Miembros inferior a dos u otro número mínimo de Miembros que la Ley estipule como el número mínimo legal de miembros en una sociedad anónima o resultaría en un capital social emitido de la Sociedad por debajo de la cantidad mínima que la Ley estipule, la Sociedad podrá diferir la recompra de dichas acciones la cual resultaría en un número o cantidad no satisfactorio hasta que la Sociedad fuera liquidada o hasta que procurara la emisión de un número de acciones suficiente para garantizar que dicho número y cantidad se cumplan. La Sociedad tendrá derecho a seleccionar las acciones para recompra aplazada en aquella manera que considere justa y razonable y que pueda ser aprobada por el Depositario.
- (f) Sin limitar los puntos generales aquí expuestos, los Consejeros podrán tomar alguna de las siguientes acciones o cualquier otra acción razonable adicional o complementaria que consideren necesario a su absoluta discreción para cumplir con FATCA (o cualquier otra ley con fines similares): (a) requerir a cualquier Miembro el suministro de la información o confirmación necesaria, o (b) compartir dicha información con la

IRS, los Agentes Fiscales o cualquier otra autoridad fiscal o gubernamental relevante. Cuando algún Miembro no haya podido suministrar dicha información o confirmación tal y como se le solicitase o cuando se considere que es un titular de cuenta reacio para los fines de la FATCA o cuando se considere por otro motivo que no cumple con la FATCA o que pudiera perjudicar la capacidad de la Sociedad para cumplir con la FATCA, la Sociedad podrá recomprar y cancelar las acciones del Miembro y/u obligar o efectuar la compra de dichas acciones o tomar cualquier otra acción que se considere razonable y necesaria para que la Sociedad pueda cumplir con la FATCA.

13. CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVO

- (a) La Sociedad deberá determinar el Valor liquidativo de la Sociedad, cada clase y cada fondo en cada Día de Negociación. El Valor liquidativo deberá ser expresado en la Divisa Base como una cifra por acción para la emisión de acciones y para la recompra de acciones respectivamente y será determinado con arreglo al Artículo 14 del presente.
- (b) La Sociedad podrá en cualquier momento, aunque no estará obligada a hacerlo, suspender de forma temporal el cálculo del Valor liquidativo de las acciones de una clase o fondo y la venta o recompra de dichas acciones, en las siguientes circunstancias:
 - (i) durante cualquier periodo (que no sean los cierres por vacaciones ordinarias o fines de semana) en que esté cerrado un mercado que sea el principal mercado de una parte significativa de las Inversiones, o cuando se restrinjan las negociaciones en ese mercado o se suspendan; o
 - (ii) durante cualquier periodo en que la enajenación o valoración por parte de la Sociedad de las Inversiones que constituyen una parte significativa de los activos de la Sociedad no sea factible, o si fuera factible, solo fuera posible de una forma que resultase perjudicial para los Miembros; o
 - (iii) en cualquier periodo en que por el motivo que fuera el Administrador no pudiera conocer los precios de determinadas Inversiones, de forma razonable, inmediata o precisa; o
 - (iv) en cualquier periodo en que el envío de cantidades que estén o puedan estar relacionadas con la realización de, o con el pago de, Inversiones no pueda, en opinión de los Consejeros, realizarse según los tipos de cambio normales; o
 - (v) en cualquier periodo en que los importes de ventas o recompras de acciones en la Sociedad no puedan transferirse a o desde la cuenta de la Sociedad; o
 - (vi) durante cualquier periodo en que se haya enviado una notificación para disolver la Sociedad o cualquier fondo o cuando se haya convocado una junta de Miembros para considerar una moción para disolver la Sociedad o cualquier fondo; o
 - (vii) después de suceder un evento que haga que la Sociedad entre en liquidación; o
 - (viii) en casos excepcionales, cuando las circunstancias así lo exijan y cuando los Consejeros los consideren justificable para velar por los intereses de los Miembros en conjunto; o

- (ix) durante la totalidad o parcialidad del periodo cuando un Fondo Principal (en el cual se invierten Acciones del Fondo de adhesión) suspende la determinación de su Valor liquidativo y la emisión, rescate y conversión de sus Acciones.
- (c) Podrá realizarse una suspensión de las recompras en cualquier momento antes del pago de las cantidades de recompra y de la eliminación de los datos de las acciones correspondientes del Registro. Podrá realizarse una suspensión de las suscripciones en cualquier momento antes introducir los datos de las acciones correspondientes en el Registro.
- (d) La Sociedad podrá decidir tratar el primer Día Hábil en que las condiciones que provocan la suspensión hayan cesado como un Día de Negociación alternativo en cuyo caso los cálculos del Valor liquidativo y todas las emisiones y recompras de acciones entrarán en vigor el Día de Negociación alternativo. Alternativamente, la Sociedad podrá elegir no tratar dicho Día Hábil como un Día Hábil alternativo en cuyo caso deberá notificar a los solicitantes de acciones y Miembros que soliciten la recompra de acciones quienes entonces tendrán derecho a retirar sus solicitudes y peticiones de recompra antes de la fecha indicada en la notificación.
- (e) La Sociedad publicará cualquier suspensión de ese tipo de aquella manera que considere apropiada a las personas que sea probable que se vean afectadas por ella si, en opinión de la Sociedad, dicha suspensión es probable que continúe durante un período que sobrepase los catorce días y, cualquier suspensión de ese tipo será notificada inmediatamente al Banco Central.

14. VALORACIÓN DE ACTIVOS

- (a) El Valor liquidativo de la Sociedad será calculado con arreglo a las disposiciones de este Artículo. Los activos totales incluyen el valor de todas las inversiones retenidas, la coma de cualquier efectivo e intereses devengados. El total de pasivos comprende todos los pasivos incluido cualquier préstamo, gastos devengados y cualquier contingente para los que se requieran reservas.
- (b) Los activos de la Sociedad serán valorados en el momento especificado en el Folleto en cada Día de Negociación o en otro momento que los Consejeros decidan y que será notificado a los Miembros en un Día de Negociación. El Valor liquidativo por acción en cada fondo se calculará dividiendo los activos del fondo, menos su pasivo por el número de acciones en emisión entonces con respecto a ese fondo. Cualesquiera pasivos de la Sociedad que no sean atribuibles a ningún fondo, serán asignados prorrata entre todos los fondos.

Cuando los Consejeros determinen hacerlo bajo las circunstancias descritas más en detalle en el Folleto, podrán aumentar o disminuir la cantidad del Valor liquidativo por acción mediante un Ajuste por dilución. La Sociedad podrá cobrar un Ajuste por dilución cuando no haya flujos de entrada netos en un fondo o flujos de salida netos de un fondo, para que el precio de una acción de un fondo esté por encima o por debajo del que resultaría de una valoración media de mercado. Sin embargo, no es posible predecir de forma precisa si se producirá una dilución en un Día de negociación específico. Por ello no es posible predecir con exactitud con qué frecuencia la Sociedad necesitará hacer un Ajuste por Dilución. El cobro de un Ajuste por Dilución puede reducir el precio de recompra o incrementar el precio de suscripción de las acciones en un Fondo. Cuando se haga un Ajuste por Dilución se incrementará el Valor Liquidativo por acción cuando el fondo reciba suscripciones netas tal y como se describe más abajo y reducirá el Valor Liquidativo por Acción cuando el Fondo reciba rescates netos. La imposición de un Ajuste por Dilución dependerá del volumen de ventas o rescates de acciones en un Día de Negociación. El Ajuste por Dilución para cada fondo se

calculará mediante referencia a los costes de negociar en las inversiones subyacentes de dicho fondo, incluyendo los diferenciales, comisiones e impuestos de transferencia. Estos costes pueden variar con el tiempo y como consecuencia la cantidad del Ajuste por Dilución también variará con el tiempo. El precio de cada Clase de Acciones de un Fondo se calculará de forma independiente pero el Ajuste por Dilución afectará al precio de las acciones de cada clase de un fondo de idéntica manera. Cuando el Ajuste por Dilución no se realiza y las acciones se compran o venden, podría haber un impacto adverso en el Valor liquidativo de un fondo.

Los ajustes por dilución los calculará trimestralmente el Administrador, y los datos de los Ajustes por Dilución aplicados a las suscripciones y/o rescates puede obtenerlos cualquier Miembro solicitándoselos al Administrador.

Un fondo puede comprender más de una clase de acciones y el Valor liquidativo por acción podrá ser distinto entre clases en un fondo. Cuando un fondo esté constituido por más de un tipo de Acciones, el Valor Patrimonial de cada tipo se determinará calculando el Valor Patrimonial del Fondo atribuible a cada tipo. El importe del Valor liquidativo de un fondo atribuible a una clase se determinará estableciendo el valor de las acciones en emisión de esa clase y asignando las comisiones y gastos relevantes de esa clase de acciones en el fondo y realizando los ajustes necesarios para tener en cuenta las distribuciones pagadas del fondo, si corresponde, y repartiendo el Valor liquidativo del fondo en consecuencia. El Valor Liquidativo por acción de una clase en el fondo se calculará dividiendo el Valor Patrimonial de esa clase por el número de Acciones en emisión de esa clase en el fondo. En el caso de que se emita una clase de acciones sin cobertura que esté valorada en una divisa distinta a la divisa de esa clase, los costes de la conversión de divisa en la suscripción y rescate serán soportados por esa clase. En el caso de que se emita una clase de acciones con cobertura que esté valorada en una divisa distinta a la divisa de esa clase, los costes y ganancias/pérdidas de cualesquiera operaciones de cobertura serán soportados por esa clase.

Al determinar el valor de los activos de un fondo, cada título cotizado o negociado en un Mercado Regulado será valorado en el Mercado Regulado que normalmente sea el mercado principal de dicho título y será valorado según el último precio disponible del mercado en dicho Mercado Regulado. En el caso de valores no cotizados o cualesquiera activos cotizados o negociados en un Mercado Regulado, pero con respecto a los cuales no está disponible un precio o cotización en el momento de la valoración que proporcionaría una valoración justa, el valor de dicho activo se estimará con cuidado y de buena fe por un agente de cambio y bolsa u otra persona competente seleccionada por los Consejeros o sus delegados debidamente nombrados y aprobada para ese fin por el Depositario y, dicho valor se determinará sobre la base del valor de realización probable de la inversión. El dinero en efectivo y otros activos líquidos serán normalmente valorados a su valor nominal con los intereses devengados (si los hubiera) al Día de negociaciones pertinente. Las inversiones en un plan de inversión colectiva se valorarán al último precio de recompra disponible de las acciones o unidades en el plan de inversión colectiva. Cualesquiera instrumentos derivados negociados en bolsa se valorarán al precio de liquidación en la bolsa aplicable. Los instrumentos derivados no negociados en una bolsa se valorarán diariamente utilizando bien la valoración de la contraparte de la operación o una valoración alternativa como pueda ser la calculada por la Sociedad o por un fijador de precios independiente designado por los Consejeros y aprobado para tal propósito por el Depositario. Cuando se utilice la valoración de la contraparte, la valoración deberá haber sido aprobada por o verificada por una parte independiente (que podrá ser un Gestor de Inversiones) aprobado para tal propósito por el Depositario, al menos una vez a la semana. Cuando la Sociedad valore derivados OTC con una valoración alternativa, la Sociedad deberá cumplir las buenas prácticas internacionales y deberá cumplir los principios

establecidos para la valoración de instrumentos OTC por organismos como IOSCO y AIMA. La valoración alternativa es la que aporta una persona competente designada por los Consejeros y aprobada para tal propósito por el Depositario o una valoración obtenida por cualquier otro medio siempre y cuando el Depositario le dé su aprobación. La valoración alternativa se reconciliará con la valoración de la contraparte mensualmente. Cuando haya diferencias significativas, éstas habrán de ser investigadas y explicadas de inmediato. Los contratos de divisas a plazo se valoran mediante referencia al precio en base al cual podría firmarse un nuevo contrato a plazo de la misma envergadura y con el mismo vencimiento en el Día de Negociación. Al determinar el valor de los activos deberá añadirse a los activos cualesquiera intereses o dividendos devengados, pero no recibidos y cualesquiera importes disponibles para reparto pero con respecto a los cuales no se haya realizado ningún reparto, y se deducirán de los activos todos los pasivos devengados incluidos cualesquiera dividendos declarados. Los contratos de derivados que no se negocien en un mercado regulado, pero sean autorizados por una contraparte de compensación se valorarán según el valor de mercado del contrato de derivados o si las condiciones de mercado impiden esa valoración, se podrá usar un valor según modelo fiable y prudente.

El método de coste amortizado únicamente podrá aplicarse a inversiones con un vencimiento residual de 15 meses o menos y únicamente en el caso de un plan de mercado monetario. Bajo el método de coste amortizado, las inversiones de un fondo se valorarán a su coste de adquisición ajustado por la amortización de la prima o acrecentamiento del descuento en lugar de al valor de mercado actual. Los Consejeros evaluarán continuamente este método de valoración y recomendarán cambios, donde sea necesario, para garantizar que las inversiones de un fondo serán valoradas a su valor justo conforme sea determinado de buena fe por los Consejeros. La Sociedad revisará cada semana cualesquiera discrepancias entre el valor de mercado de los activos y el valor determinado por el método de valoración de coste amortizado. Si la desviación es superior al 0,3 por ciento, la Sociedad revisará las discrepancias en cada Día de Negociación hasta que la desviación sea inferior al 0,25 por ciento. Si en cualquier momento, sin embargo, el valor de mercado de cualquiera de los activos de un fondo se desvía en más de un 0,5 por ciento de su valor determinado sobre una base de coste amortizado, la Sociedad considerará rápidamente qué acción es necesaria para reducir dicha dilución. Todos esos procedimientos y revisiones estarán claramente documentados. La Sociedad controlará el uso del método de valoración de coste amortizado para poder garantizar que este método sigue siendo en los mejores intereses de los Miembros y, para proporcionar una valoración justa de las inversiones de un fondo. Puede haber períodos durante los cuales el valor declarado de un instrumento determinado bajo el método de valoración de coste amortizado sea superior o inferior al precio que recibiría un fondo si se vendieran los instrumentos y, la exactitud del método de valoración de coste amortizado puede verse afectada por cambios en los tipos de interés y el crédito permanente de emisores de las inversiones de un fondo.

El método de valoración de coste amortizado podrá aplicarse también a instrumentos de tipo de interés variable donde tienen una fecha de reajuste anual (o menor), están determinados a tener un valor de mercado que se aproxime a la valoración de coste amortizado y tienen un valor residual de dos años o menos. Sin embargo, se permite un vencimiento residual de hasta cinco años para instrumentos de crédito de alta calidad que cumplan estas condiciones y cuando se adopten procedimientos para garantizar que la valoración producida no varía significativamente de su verdadero valor de mercado.

- (c) Los Consejeros tendrán derecho a adoptar un método alternativo de valorar cualquier activo en particular si consideran que el método de valoración descrito arriba no

proporciona una valoración justa de ese activo y, siempre que ese método alternativo de valoración sea aprobado por el Depositario.

- (d) Los Consejeros podrán, con la aprobación del Depositario, ajustar el valor de cualquier inversión si, tras considerar su divisa, comerciabilidad, costes de negociación y/o otras consideraciones relevantes, consideran que dicho ajuste es necesario para reflejar su valor justo.
- (e) Al calcular el Valor liquidativo de los activos:
 - (i) cada acción asignada por la Sociedad se considerará en emisión y los activos se considerarán que incluyen no solo el efectivo y los bienes en manos del Depositario sino también el importe de cualquier cantidad en efectivo o de otros bienes que deban recibirse en relación a las acciones asignadas;
 - (ii) cuando se haya acordado la compra o venta de dichas Inversiones, pero no se haya completado dicha compra o venta, dichas Inversiones se incluirán o excluirán y la contraprestación bruta por la compra o neta por la venta será excluida o incluida, según corresponda, como si dicha compra o venta se hubiera completado debidamente;
 - (iii) cuando se haya dado un aviso sobre una recompra de acciones al Depositario, pero dicha cancelación no haya sido completada, las Acciones a cancelar se considerarán que no deben ser emitidas y el valor de las acciones se reducirá por la cantidad pagadera a un Miembro tras dicha cancelación;
 - (iv) cuando cualquier cantidad en una divisa sea requerida para convertirse en otra divisa, los Consejeros podrán efectuar dicha conversión utilizando los tipos que consideren oportunos en el momento relevante excepto cuando se indique específicamente lo contrario en el presente;
 - (v) la cantidad total de cualquier pasivo estimado o real será deducida de los activos debidamente pagaderos incluido cualquier préstamo pendiente (de haberlo) pero excluyendo los pasivos considerados en el subpárrafo (ii) anterior y cualquier pasivo estimado para impuestos y dicha cantidad respecto a gastos contingentes o proyectados que el Administrador considere justo y razonable teniendo en cuenta las disposiciones del Folleto y los Estatutos de la Sociedad;
 - (vi) deberá haber sido deducido del valor de cualquier inversión respecto a la cual una opción de compra haya sido registrada el valor de dicha opción calculada mediante referencia al precio ofrecido de negociación más bajo del mercado cotizado en un Mercado Regulado y de no estar disponible dicho precio, un certificado de precio de un agente de bolsa u otra persona aprobada por el Depositario o el precio que los Consejeros consideren en dichas circunstancias como razonable y autorizado por el Depositario;
 - (vii) deberá añadirse a los activos una cantidad representativa de cualquier interés o dividendos devengados, pero no recibidos y una cantidad representativa de gastos no amortizados;
 - (viii) deberá añadirse a los activos la cantidad (de haberla) disponible para distribución respecto al último Periodo de Contabilidad anterior, pero respecto al cual no se haya declarado ninguna distribución;

- (ix) deberá deducirse de los activos la cantidad total (tanto real como estimada por los Consejeros) de cualquier otro pasivo pagadero debidamente incluido cualquier interés devengado sobre préstamos (de haberlos);
 - (x) efectivo, depósitos e inversiones similares deberán valorarse respecto a su valor nominal (junto con cualquier interés devengado) a no ser que, en opinión de la Sociedad, tuviera que hacerse cualquier ajuste para reflejar su valor;
 - (xi) respecto a cualquier fondo el valor de los activos deberá redondearse al número de decimales que sea determinado por los Consejeros de vez en cuando;
 - (xii) en el caso de que unas circunstancias extraordinarias hagan que dicha valoración no sea practicable o sea inadecuada, la Sociedad podrá, con el consentimiento del Depositario, prudentemente y de buena fe, seguir, hasta la terminación de dichas circunstancias, otras normas para conseguir una valoración justa de los activos de la Sociedad.
- (f) Sin perjuicio de sus poderes generales para delegar sus funciones aquí certificadas, los Consejeros pueden delegar cualquiera de sus funciones en relación con el cálculo del Valor liquidativo al Administrador, a un comité de Consejeros o a cualquier persona autorizada debidamente. En ausencia de una mala conducta negligente o un error manifiesto, cada decisión tomada por los Consejeros o cualquier comité de Consejeros o por el Administrador o cualquier persona debidamente autorizada en nombre de la Sociedad para calcular el Valor liquidativo será final y vinculante sobre la Sociedad y sobre Miembros presentes, pasados y futuros.

Para evitar toda duda, las cantidades recibidas por suscripciones de un inversor antes del correspondiente Día de negociaciones para el que se haya recibido una solicitud de Acciones y las cantidades de reembolso a pagar a un inversor tras la recompra de las acciones conforme a los Estatutos de la Sociedad, no se tendrán en cuenta a la hora de determinar el Valor Liquidativo por Acción

15. **TRANSFERENCIA Y TRANSMISIÓN DE ACCIONES**

- (a) Todas las transferencias de acciones se efectuarán mediante transferencia por escrito en cualquier formulario común o habitual y cada formulario de transferencia dirá el nombre completo y dirección del ordenante y del beneficiario de la transferencia.
- (b) Los instrumentos de transferencia de acciones los deberá firmar el transmisor y no tendrán que ser firmados por el receptor. Se considerará que el transmisor sigue siendo titular de las acciones hasta que se inscriba el nombre del receptor en el Registro en relación con dichas Acciones.
- (c) A no ser que los Consejeros acuerden lo contrario, una transferencia de acciones no podrá registrarse si debido a dicha transferencia el transmisor o el receptor retuviera un número de acciones inferior a la Tenencia Mínima.
- (d) Los Consejeros pueden negarse a registrar cualquier transferencia de acciones a no ser que el instrumento de transferencia esté depositado en el domicilio social de la Sociedad o en aquel otro lugar que los Consejeros puedan requerir razonablemente junto con aquella otra prueba que los Consejeros puedan requerir razonablemente para mostrar el derecho del ordenante para hacer la transferencia.

- (e) Si los Consejeros rechazan registrar una transferencia de una acción deberán, en un plazo de un mes desde la fecha en que la Sociedad recibió la transferencia, enviar al receptor notificación sobre el rechazo.
- (f) El registro de transferencias puede suspenderse en aquellos momentos y por aquellos períodos que los Consejeros puedan determinar de vez en cuando, A CONDICIÓN SIEMPRE de que dicho registro de transferencias no sea suspendido durante más de treinta días en cualquier año.
- (g) Todos los instrumentos de transferencia que vayan a registrarse deberá retenerlos la Sociedad, pero cualquier instrumento de transferencia que los Consejeros rechacen registrar deberá (salvo en el caso de fraude) devolverse a la persona que lo depositó.
- (h) En el caso de fallecimiento de un Miembro, los supervivientes o el superviviente con los que el fallecido fuera titular conjunto, y los albaceas o administradores del fallecido en el caso de que fuera titular único o titular superviviente único, serán las personas que la Sociedad reconozca como personas con intereses sobre las acciones, pero nada de lo aquí establecido liberará a los sucesores del titular fallecido, ya fuera titular único o conjunto, de las obligaciones en relación a las acciones de las que fuera titular único o conjunto.
- (i) Los tutores de un Miembro que sea menor de edad y cualquier tutor o representante legal de un Miembro con alguna incapacidad legal y cualquier persona con derechos a una acción por la muerte, insolvencia o declaración de quiebra de un miembro deberá, tras presentar las pruebas de su identidad y cargo que los Consejeros soliciten, tener derecho a figurar en el registro como titular de las acciones o a realizar las transferencias de las mismas que el Miembro fallecido o en bancarrota podría haber hecho, pero los Consejeros tendrán en todo caso el derecho a rechazar las mismas o a suspender el registro al igual que podrían haberlo hecho en el caso de una transferencia de las acciones por parte del menor o del Miembro fallecido, insolvente o en quiebra antes de producirse el fallecimiento, la insolvencia o la situación de quiebra o por parte del Miembro con incapacidad legal.
- (j) Las personas que tengan derecho sobre una acción tras el fallecimiento, la insolvencia o la situación de quiebra de un Miembro, podrán recibir y aprobar la recepción de dividendos y otras cantidades a recibir o cualesquiera otras ventajas debidas por o en relación a la acción, pero no tendrán derecho a recibir notificaciones o a asistir o votar en las reuniones de la Sociedad, ni tampoco, salvo en lo establecido anteriormente, tendrán derecho a disfrutar de los privilegios y derechos de un Miembro a menos que o hasta que sea registrado como Miembro en relación a la acción CONSIDERANDO QUE los Consejeros podrán en cualquier momento enviar una notificación a dicha persona exigiéndole que se registre o que transfiera la acción y si no se cumple lo establecido en la notificación en un plazo de noventa días, los Consejeros podrán entonces retener todas las cantidades pagaderas y otras ventajas debidas en relación a la acción, hasta que se cumpla lo establecido en la notificación.
- (k) Los Consejeros tendrán el poder de organizar la transferencia obligatoria de acciones adquiridas por o en nombre de una persona que no sea un titular cualificado o que no hay podido suministrar a los Consejeros la evidencia y/o empresas necesarias para los fines de cualquier restricción impuesta para el cumplimiento de cualquier disposición contra el blanqueo de capitales aplicable a la Sociedad, con arreglo a las disposiciones indicadas en el Artículo 10.
- (l) Si la Sociedad debe deducir, retirar o contabilizar impuestos incluidos cualquier multa o interés por la transferencia de acciones por parte de un Miembro, las disposiciones

del Artículo 11(k) del presente se aplicará mutatis mutandis como si se repitiese en su totalidad.

16. **OBJETIVOS DE INVERSIÓN**

- (a) La Sociedad puede invertir únicamente en las inversiones permitidas por el Reglamento y con sujeción a las limitaciones indicadas en dicho Reglamento.
- (b) El objetivo de inversión de cada fondo deberá indicarse en el Folleto.
- (c) Con sujeción a la autorización del Banco Central y las condiciones y limitaciones indicadas en el Reglamento, la Sociedad puede invertir hasta el 100 por ciento de los activos de cualquier fondo en valores transferibles y/o instrumentos del mercado monetario emitidos por la Unión Europea o garantizados por ella o por un miembro estado de la Unión Europea o emitidos o garantizados por el gobierno o autoridades locales de cualquier estado miembro o emitidos y garantizados por el gobierno de los EE. UU. (incluida sus agencias y organizaciones), Suiza, Noruega, Canadá, Japón, Australia y Nueva Zelanda o emitidos y garantizados por alguno de los siguientes: el Gobierno de la República Popular China, el Gobierno de Brasil (siempre que las emisiones sean de grado de inversión), el Gobierno de la India (siempre que las emisiones sean de grado de inversión), el Gobierno de Singapur, los gobiernos de la OCDE o por el Banco de Exportaciones e Importaciones, el Banco Mundial, el Banco Europeo de Inversiones, el Banco Central Europeo, Euratom, el Inter-American Development Bank, el Banco de Desarrollo Asiático, el Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, la Corporación Financiera Internacional, el Fondo Monetario Internacional, el Consejo de Europa, Eurofima, el Banco de Desarrollo Africano, la Unión Europea, la Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), la Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), la Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), la Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), el Federal Home Loan Bank, el Federal Farm Credit Bank, la Tennessee Valley Authority y emisiones respaldadas por la fe y el crédito de los EE. UU.
- (d) A excepción de las inversiones permitidas en valores no cotizados e instrumentos derivados extrabursátiles ("OTC") o en participaciones de planes de inversión colectiva abiertos, la Sociedad únicamente invertirá en valores e instrumentos derivados cotizados o negociados en una bolsa o mercado (incluidos los mercados de derivados) que cumpla con los requisitos reglamentarios (regulados, operados regularmente, reconocidos y abiertos al público) y que se indique en el Folleto. Para los fines de este Artículo 16(d), la referencia a los "valores no cotizados" puede incluir valores que coticen en un mercado o bolsa donde dicho cambio no aparezca en la lista de más abajo con arreglo al Reglamento 68(1)(c) y 68(2)(a) del Reglamento de OICVM.
- (e) Si los límites permitidos por el Reglamento se sobrepasan por motivos que están fuera del control de la Sociedad o como resultado del ejercicio de derechos de suscripción, la Sociedad adoptará como objetivo prioritario para sus operaciones de venta el remediar esa situación tomando debida cuenta de los intereses de sus Miembros.
- (f) La Sociedad o fondo no podrá:
 - (i) pedir préstamos (que, para evitar cualquier duda, no ocurre cuando la Sociedad o fondos firman contratos de recompra de ingresos) excepto si la Sociedad o fondo (a) adquiere divisa extranjera mediante un préstamo de mutuo respaldo (back-to-back), o (b) pide prestado hasta el 10 por ciento del valor de sus activos netos siempre que dicho préstamo sea temporal;

- (ii) conceda préstamos a, o actúe como garantizador en nombre de terceros;
 - (iii) vender cualquiera de las Inversiones cuando dichas Inversiones no sean de la propiedad de la Sociedad o fondo.
- (g) Para conseguir sus objetivos de inversión, la Sociedad o fondo podrá utilizar técnicas e instrumentos relacionados con las inversiones con sujeción a las condiciones y dentro de los límites establecidos por el Banco Central. Con sujeción a la autorización del Banco Central, la Sociedad o fondo podrá invertir en un plan de inversión colectiva ("plan subyacente") gestionado por la misma sociedad de gestión o cualquier otra sociedad con la que la sociedad de gestión esté vinculada mediante una gestión común o control o mediante una posesión sustancial directa o indirecta, siempre que la sociedad de gestión o la otra sociedad no cargue comisiones de rescate o suscripción a cuenta de la inversión de la Sociedad o fondo en el plan subyacente.
- (h) Con sujeción al Reglamento, un fondo podrá establecerse con el objetivo de ser un fondo basado en el seguimiento de índices (donde el objetivo de la política de inversión del fondo es duplicar la composición de un índice de acción o valor de deuda que sea reconocido por el Banco Central.
- (i) La Sociedad o fondo puede invertir en instrumentos derivados financieros, incluidos instrumentos líquidos equivalentes que se negocien en un Mercado Regulado y puede invertir en derivados extrabursátiles con sujeción a las condiciones y límites indicados en el Reglamento y estipulados por el Banco Central.

17. JUNTAS GENERALES

- (a) Todas las juntas generales de la Sociedad se celebrarán en Irlanda.
- (b) La Sociedad deberá celebrar todos los años una junta general como su junta general anual además de cualesquiera otras reuniones que celebre durante el año. No podrán pasar más de quince meses desde la fecha de la última Junta general anual de la Sociedad hasta la siguiente, TENIENDO EN CUENTA QUE la Sociedad podrá celebrar su primera Junta general anual en un plazo de dieciocho meses desde su constitución. Las posteriores juntas generales anuales deberán celebrarse una vez al año en el lugar y a la hora de Irlanda que determinen los Consejeros.
- (c) Todas las juntas generales (distintas de las juntas generales anuales) se llamarán juntas generales extraordinarias.
- (d) Los Consejeros podrán convocar una junta general extraordinaria cuando crean conveniente y las juntas generales extraordinarias deberán convocarse tras solicitud, en el caso de no hacerse, podrá convocarse mediante esas solicitudes, según establece la Ley.

18. CONVOCATORIA DE LAS JUNTAS GENERALES

- (a) Con sujeción a las disposiciones de la Ley que permitan convocar una junta general con un aviso más ajustado, la junta general anual y la junta general extraordinaria convocadas mediante Resolución Especial se convocarán con un aviso de no menos de 21 Días Netos y todas las otras juntas generales extraordinarias se convocarán mediante un aviso de al menos 14 Días Netos, que en cada caso deberá especificar, además de la información que figura en el Artículo 18(c), el lugar, el día y hora de la junta y, en el caso de negocios especiales, la naturaleza general de los mismos en la reunión, y en el caso de una propuesta de Resolución Especial, el texto o la sustancia de la propuesta de Resolución Especial.

- (b) Los Consejeros y los Auditores tendrán derecho a recibir convocatorias de juntas y a asistir y hablar en las juntas generales de la Sociedad.
- (c) En cada aviso de convocatoria de junta de la Sociedad, deberá aparecer bien claro una declaración indicando que (i) cualquier Miembro con derecho a asistir y votar tiene derecho a nombrar a uno o más representantes para asistir y votar en su lugar; (ii) que dichos representantes no tendrán que ser también un Miembro y (iii) el plazo en el cual debe recibir el formulario de designación de representante de la parte correspondiente según se indica en la declaración a tal fin.
- (d) La omisión accidental de convocatoria de una junta a una persona, o la no recepción de una convocatoria de una junta por una persona, cuando esas personas tengan derecho a recibir dicha notificación, no invalidará los procedimientos de la junta general.

19. PROCEDIMIENTOS EN LAS JUNTAS GENERALES

- (a) Todas las negociaciones realizadas en las juntas generales extraordinarias deberán considerarse como especiales. Todas las negociaciones realizadas en una junta general anual deberán considerarse especiales, a excepción de la consideración de los estados financieros de la Sociedad y los informes de los Consejeros y el informe de los Auditores en los estados arriba indicados y el informe de los Consejeros, la revisión llevada a cabo por los Miembros de los asuntos de la Sociedad, el renombramiento de los Auditores que se jubilen, el establecimiento de la remuneración de los Auditores y la consideración de una resolución especial.
- (b) No se podrá tratar ningún tema en una junta general, a menos que haya quórum presente. Dos Miembros presentes tanto en persona o mediante representación deberán formar un quórum para una junta general siempre que, en el caso de que solo haya un Miembro en un Fondo o clase, el quórum será un Miembro presente en persona o mediante representación en la junta. Un representante de una corporación autorizada con arreglo al Artículo 20(m) para estar presente en cualquier junta de la Sociedad se considerará como un Miembro para los fines de quórum.
- (c) Si en un plazo de media hora desde la hora establecida para una junta no hay quórum presente, la reunión, si ha sido convocada a petición de o por los Miembros, quedará disuelta. En cualquier otro caso, se pospondrá para el mismo día de la semana siguiente, a la misma hora y en el mismo lugar, o cualquier otro día u hora o lugar que los Consejeros determinen.
- (d) El presidente o, en caso de estar ausente, el vicepresidente de la Sociedad, o en caso de no estar presente, cualquier otro Consejero designado por los Consejeros presidirá como presidente en las Juntas generales de la Sociedad, pero si en una reunión ni el presidente ni el vicepresidente ni siquiera el otro Consejero estuvieran presentes en un plazo de quince minutos después de la hora establecida para la reunión, o si ninguno de ellos quisiera actuar como presidente, los Consejeros presentes deberán elegir un Consejero que esté presente para que actúe como presidente, o si no hubiera ningún Consejero presente, o si todos los Consejeros presentes rechazaran actuar como presidentes, los Miembros presentes elegirán a un Miembro para que actúe como presidente.
- (e) El presidente podrá, con el consentimiento de una junta en que haya quórum presente (y deberá si así lo decide la junta) aplazar la reunión de una hora a otra y de un lugar a otro, pero no podrá tratarse ningún tema en esa reunión aplazada salvo aquellos que debieran haberse tratado en la reunión que fue aplazada. Cuando una reunión sea aplazada más de catorce días, deberá enviarse una notificación con al menos diez días de antelación especificando el lugar, la fecha y la hora de la reunión aplazada, al igual

que en la reunión original, pero no será necesario especificar en dicha notificación la naturaleza de los asuntos a tratar en la reunión aplazada. Salvo en lo que se ha dicho anteriormente, no será necesario notificar el aplazamiento de una reunión ni los temas a tratar en la reunión aplazada.

- (f) En cualquier junta general, una resolución para el voto de la junta será decidida mediante voto a mano alzada a no ser que antes o en el momento de la declaración del resultado de la votación a mano alzada, se pida una votación por parte del presidente o por al menos cinco Miembros presentes o cualquier Miembro presente que represente al menos una décima parte de las acciones en emisión con derecho a voto en la reunión. A menos que se solicite así una votación por escrito, la declaración del presidente de que una resolución ha sido aprobada, o aprobada por unanimidad, o por una mayoría determinada, o no aceptada, o no aprobada por una determinada mayoría y la anotación de este hecho en el libro de actas de las reuniones de la Sociedad deberá ser una prueba concluyente de la decisión tomada, sin que deba constar el número o proporción de los votos registrados a favor o en contra de dicha resolución.
- (g) Si se solicita debidamente una votación por escrito, la votación se realizará en la forma y en el lugar que el presidente establezca (incluyendo el uso de una papeleta o papeles de voto o etiquetas) y el resultado de una votación escrita se considerará la resolución de la reunión en que la votación se solicitó.
- (h) El presidente podrá, en el caso de una votación por escrito, designar las personas para el escrutinio y podrá aplazar la reunión a una fecha y un lugar que él decida con el objeto de declarar el resultado de la votación escrita.
- (i) En caso de empate en una votación, haya sido a mano alzada o por escrito, el presidente de la reunión en que se realiza la votación a mano alzada o en que se solicita la votación por escrito tendrá derecho a un segundo voto o voto de calidad.
- (j) Las votaciones por escrito que se soliciten en relación a la elección de un presidente y en relación a una cuestión de aplazamiento deberán atenderse de forma inmediata. Las votaciones por escrito que se soliciten en relación a cualquier otra cuestión, se trasladarán al lugar y a la fecha que el presidente establezca, siempre y cuando sea antes de treinta días desde la fecha de la reunión o de la reunión aplazada en que se solicitó la votación por escrito.
- (k) La solicitud de una votación por escrito no impedirá la continuidad de una reunión para tratar otros temas que no sean el tema sobre el que se solicitó la votación por escrito.
- (l) Las solicitudes de votación por escrito podrán retirarse y no deberá enviarse ninguna notificación en relación a una votación por escrito que se realice inmediatamente.
- (m) Si en cualquier momento el capital social se divide en varias clases de acciones, los derechos vinculados a cualquier clase (a no ser que se especifique lo contrario en los términos de emisión de las acciones de esa clase o a no ser que se indique aquí lo contrario) podrán, tanto si la Sociedad se liquida como si no, variar con el consentimiento por escrito de los titulares de las acciones de esa clase, para los que las disposiciones de esos Estatutos en relación a las juntas generales se aplicarán *mutatis mutandis*, salvo que el quórum en cualquier junta general sea de dos o más Miembros de esa clase presente en persona o representante con al menos, en conjunto, un tercio de las acciones de la clase pertinente.
- (n) Con sujeción a la Sección 191 de la Ley, una resolución por escrito y firmada por todos los miembros con derecho a asistir y votar en dicha resolución en una junta general (o en el caso de organismos corporativos mediante su representante debidamente

autorizado) deberá ser válida y efectiva para todos los fines como si dicha resolución hubiera sido aprobada en una junta general de la Sociedad debidamente organizada y celebrada, y podrá consistir en varios documentos tipo formulario firmados por una o más personas y, si se considera una resolución especial entonces se considerará como tal dentro del significado de la Ley. Cualquier resolución se registrará en la Sociedad.

20. VOTOS DE LOS MIEMBROS

- (a) En las votaciones a mano alzada, cada Miembro que esté presente dispondrá de un voto.
- (b) En una votación, cada Miembro presente o con representación tendrá derecho a un voto respecto a cada acción que posea.
- (c) En el caso de titulares conjuntos de una acción, el voto de la persona superior que emite el voto, ya sea en persona o mediante representante, se deberá aceptar y excluirá a los votos de los demás titulares conjuntos, y a estos efectos, la superioridad se determinará según el orden en que figuren los nombres en el Registro en relación a las Acciones.
- (d) No podrá objetarse la aptitud de un votante para votar, salvo en la reunión o reunión aplazada en que se vaya a emitir el voto objetado, y cualquier voto que no haya sido objetado en esa reunión, será válido a todos los efectos. Las objeciones hechas en el plazo establecido deberán dirigirse al presidente de la reunión, cuya decisión será definitiva y concluyente.
- (e) En una votación, los votos se pueden dar tanto personalmente (incluido por teléfono o medios electrónicos siempre que haya sistemas adecuados para verificar que las instrucciones hayan sido dadas por el Miembro pertinente o titular de acciones no participativas tal y como sea apropiado) como mediante representación.
- (f) En una votación por escrito, un Miembro con derecho a más de un voto, no tendrá que utilizar, si vota, todos sus votos o emitir todos sus votos de la misma forma.
- (g) El instrumento para designar a un representante deberá estar por escrito (en formato electrónico o similar) y firmado por la persona que designa al representante o por su abogado debidamente autorizado, o en el caso de que la persona que designa al representante fuera una empresa, el instrumento deberá llevar el sello de la empresa o estar firmado por un representante o abogado autorizado para ello. Un instrumento de representación deberá suministrarse en el formato en que los Consejeros consideren apropiado SIEMPRE QUE dicho formato ofrezca al titular la posibilidad de autorizar a su representante para votar a favor o en contra en cada resolución.
- (h) Cualquier persona (sea Miembro o no) podrá ser designada para actuar como representante. Un Miembro no podrá designar más de un representante para asistir a la misma reunión.
- (i) El instrumento para designar a un representante y el poder de representación u otra autorización (si la hubiere) en virtud del cual esté firmado o una copia certificada por un notario de dicho poder o autorización, deberá depositarse en el domicilio social de la Sociedad o en el lugar que se especifique para ello en la convocatoria de reunión o en el instrumento de representación emitido por la Sociedad antes de la hora establecida para la reunión o reunión aplazada en que la persona designada en el instrumento pretende votar y en caso de no hacerlo, el instrumento de designación de representante no será considerado válido. La entrega del instrumento de representación y el poder de representación u otro poder (de haberlo) podrá, en lugar de hacerse mediante envío o

entrega del instrumento, realizarse comunicando el instrumento a la Sociedad utilizando un medio electrónico.

- (j) No será válido ningún instrumento de designación de representante una vez hayan pasado doce meses desde la fecha del instrumento, salvo en el caso de una reunión aplazada o en el caso de una votación por escrito solicitada en una reunión o reunión aplazada cuando dicha reunión se celebre originalmente dentro de los doce meses desde esa fecha.
- (k) Los Consejeros podrán, a expensas de la Sociedad, enviar, por correo o similar, a los Miembros instrumentos de representación (con o sin portes pagados para su devolución) para usar en cualquier junta general o en cualquier junta de cualquier clase de Miembros, tanto en blanco como nombrando como alternativa a uno o varios de los Consejeros u otras personas. Si, con el fin de celebrar una junta se envían invitaciones para nombrar como representante a una persona o a una serie de personas especificadas en las invitaciones a cuenta de la Sociedad, dichas invitaciones deberán enviarse a todos (y no solo a una parte) los Miembros con derecho a recibir una convocatoria a una junta y a votar en la misma mediante representante.
- (l) Los votos emitidos conforme a los términos de un instrumento de representación serán válidos aunque se produzca el fallecimiento o la declaración de incapacidad mental de la persona principal o la revocación del instrumento de representación, o de la autorización en base a la cual se ejecutó el instrumento de representación, o la transferencia de las acciones en relación a la cual se otorgó el instrumento de representación, siempre y cuando la Sociedad no haya recibido en el domicilio social de la Sociedad ninguna notificación por escrito indicando dicho fallecimiento, declaración de incapacidad mental, revocación o transferencia, antes del comienzo de la reunión o de la reunión aplazada en que se utilizara dicho instrumento de representación.
- (m) Cualquier organismo corporativo que sea Miembro de la Sociedad podrá, mediante una resolución de sus Consejeros o del órgano directivo, autorizar a la persona que consideren adecuada para que actúe como su representante en cualquier reunión de la Sociedad o en cualquier reunión del tipo que sea de Miembros de la Sociedad, y la persona autorizada tendrá derecho a ejercer los mismos poderes en nombre del organismo corporativo al que representa que los que ejercería el organismo corporativo si fuera un Miembro individual y dicho organismo corporativo será considerado, a los efectos de estos Estatutos, presente en esa reunión si una persona así autorizada está presente en la reunión.

21. **CONSEJEROS**

- (a) A no ser que se determine lo contrario por parte de la Sociedad mediante Resolución Ordinaria, el número de Consejeros no podrá ser de menos de dos ni más de doce, siempre que una mayoría de los mismos residan permanentemente fuera del Reino Unido.
- (b) El Consejero no hace falta que sea Miembro.
- (c) Los Consejeros tendrán potestad en todo momento para designar a cualquier persona con arreglo a los Requisitos del Banco Central para que sea Consejero ya sea para cubrir una vacante o como incorporación a los Consejeros existentes.
- (d) Los Consejeros tendrán derecho a dicha remuneración en relación al rendimiento de sus responsabilidades tal y como determinen los Miembros mediante Resolución Ordinaria. Dicha remuneración se considerará que devenga de día a día. Los

Consejeros y cualquier Consejero alternativo podrán también recibir todos los gastos de viajes, alojamiento y otros en los que incurran al asistir y volver de las reuniones de los Consejeros o cualquier comité de Consejeros o juntas generales o cualquier junta relacionada con los negocios de la Sociedad.

- (e) Además de la remuneración indicada en el Artículo 21(d) cualquier Consejero que, tras ser llamado para realizar cualquier servicio especial o adicional bajo petición de la Sociedad, le sea otorgada dicha remuneración especial tal y como determinen los Miembros mediante una Resolución Ordinaria.
- (f) La Sociedad cuando un Consejero se retire o sea sustituido deberá llenar la vacante mediante la elección de un Consejero a no ser que la Sociedad determine reducir el número de Consejeros.
- (g) Un cargo de Consejero quedará vacante en caso de producirse alguno de los siguientes sucesos:
 - (i) si el Consejero renuncia a su cargo mediante notificación por escrito firmada por él y presentada en el domicilio social de la Sociedad;
 - (ii) si se declara al Consejero en quiebra o éste realiza un acuerdo o convenio con sus acreedores;
 - (iii) si se declara al Consejero fuera de su juicio;
 - (iv) si deja de ser Consejero en virtud de, o se le prohíbe ser Consejero con motivo de, una sentencia basada en las disposiciones de una ley o enmienda;
 - (v) si los demás Consejeros (siempre y cuando sean más de dos) le piden al Consejero que deje su cargo por mayoría;
 - (vi) si es cesado de su cargo mediante una Resolución Ordinaria;
 - (vii) si está ausente en cuatro juntas consecutivas sin permiso expreso mediante resolución de los Consejeros;
 - (viii) si, tras su posterior nombramiento, se convierte en residente del Reino Unido y como resultado una mayoría de los Consejeros es residente en dicho país.
- (h) Se tendrá que enviar a la Sociedad un aviso de al menos diez días sobre la intención de cualquier Miembro para proponer a cualquier persona distinta al Consejero que va a jubilarse para la elección al cargo de Consejero y dicho aviso tendrá que ir acompañado de una notificación por escrito firmada por la persona propuesta confirmando su disposición para el nombramiento **TENIENDO EN CUENTA QUE** si los Miembros presentes en la junta general aceptan dicho nombramiento unánimemente, el presidente de dicha junta podrá exonerar las susodichas notificaciones y enviar a la junta el nombre de cualquier persona nominada, siempre que dicha persona confirme por escrito su disposición para el cargo y **SIEMPRE QUE** la nominación de cualquier persona distinta al Consejero a punto de jubilarse para su elección como Consejero podrá realizarse únicamente por un Consejero o por los Miembros que posean un total de acciones que representen no menos del 2,5 por ciento del Valor liquidativo de la Sociedad en el Día de Negociación previo a la fecha de nominación.
- (i) En una junta general, no podrá presentarse una moción para el nombramiento de dos o más personas como Consejeros mediante una única resolución a no ser que dicha resolución haya sido acordada en primer lugar en la junta sin ningún voto en contra.

- (j) Cualquier Consejero podrá en cualquier momento nombrar a cualquier Consejero o persona mediante un documento por escrito con su firma y enviado al domicilio social para ser su sustituto y podrá, asimismo, terminar dicho nombramiento en cualquier momento, pero ningún Consejero que resida fuera del Reino Unido podrá nombrar a un Consejero alternativo que sea residente el dicho país.
- (k) El nombramiento de un Consejero alternativo determinará si su nombrador cesa de ser un Consejero o si ocurriera cualquier evento que en el caso de que fuera Consejero le hiciera dejar dicho cargo.
- (l) Un Consejero suplente tendrá derecho a recibir convocatorias de reuniones de los Consejeros y tendrá derecho a asistir y votar como Consejero en esas reuniones en que el Consejero que le haya designado no esté personalmente presente y, en general, podrá realizar en esa reunión todas las funciones que la persona que le designó como Consejero, y a efectos de las actas de dicha reunión, las disposiciones de estos Estatutos serán de aplicación como si él (en lugar de la persona que le designó) fuera un Consejero. Si él debe ser Consejero o si debe acudir a dichas juntas como sustituto de más de un Consejero, su derecho a voto será acumulativo, siempre que él cuente como uno en cuanto a la determinación de un quórum. Si la persona que le designó no puede en ese momento participar, su firma en una resolución escrita de los Consejeros y con el fin de incluir el sello de la Sociedad será tan efectiva como la firma de la persona que le designó. En la medida que los Consejeros determinen oportunamente en relación a cualquier comité de Consejeros, las anteriores disposiciones de este apartado serán también de aplicación *mutatis mutandis* a cualquier reunión de dicho comité del que la persona que ha designado al Consejero suplente forme parte. Un Consejero alternativo no deberá (salvo que se indique lo contrario) tener el poder de actuar como Consejero ni se le tendrá que considerar como tal.
- (m) Un Consejero suplente tendrá derecho a firmar contratos, tener intereses en y beneficiarse de contratos, acuerdos u operaciones y al reembolso de gastos y a ser indemnizado en la misma medida *mutatis mutandis* que si fuera Consejero, pero no tendrá derecho a recibir de la Sociedad, en relación a su designación como Consejero suplente, ninguna remuneración salvo la parte (si la hubiera) de la remuneración que habría debido pagarse a la persona que le designó según establezca dicha persona mediante notificación por escrito a la Sociedad.

22. CONSEJEROS, CARGOS E INTERESES

- (a) Los Consejeros podrán nombrar uno o más miembros de su organismo para el cargo de Consejero general o Consejero general adjunto o para cualquier otro cargo ejecutivo en la Sociedad (incluido, cuando sea apropiado, el cargo de presidente) en los términos y durante el periodo que determinen y, sin perjuicio a los términos de ningún contrato firmado en ningún caso particular, se podrá revocar dicho nombramiento en ningún momento, SIEMPRE QUE el Consejero general o Consejero general adjunto o presidente ejerza todos sus poderes fuera del Reino Unido y, en particular, cualquier decisión tomada u orden dada por él o ellos se tome o se dé fuera de dicho país.
- (b) Cualquier Consejero que tenga dicho cargo ejecutivo deberá recibir la remuneración tanto como suplemento como sustitución de su remuneración ordinaria como Consejero y tanto mediante un salario, comisión, participación en beneficios o similar o parcialmente de una forma u otra, tal y como determinen los Consejeros.
- (c) El nombramiento de cualquier Consejero para el cargo de presidente o Consejero general o Consejero general adjunto determinará automática si cesa de ser Consejero, pero sin perjuicio a ninguna reclamación por daños debidos a un incumplimiento de un contrato de servicio entre él y la Sociedad.

- (d) El nombramiento de cualquier Consejero para cualquier otro cargo ejecutivo no deberá determinar automáticamente si cesa por algún motivo de ser Consejero a no ser que el contrato o la resolución bajo el que ostenta su cargo indique expresamente lo contrario, en cuyo caso dicha determinación será sin perjuicio para cualquier reclamación por daños debidos a un incumplimiento de un contrato de servicio entre él y la Sociedad.
- (e) Un Consejero podrá ostentar cualquier otro cargo o puesto de beneficio dentro de la Sociedad (excepto el de Auditor) junto con su cargo como Consejero y podrá actuar en una capacidad profesional para la Sociedad, con arreglo a los términos y con la remuneración que los Consejeros decidan.
- (f) Con sujeción a las disposiciones de la Ley y siempre que haya revelado a los Consejeros la naturaleza y el alcance de cualquier interés significativo propio, un Consejero independientemente de su cargo:
 - (i) podrá formar parte (o estar interesado) de cualquier transacción o acuerdo con la Sociedad o en el que esté interesada la Sociedad; y
 - (ii) no podrá ser responsable, debido a su cargo, respecto a la Sociedad de ninguna ventaja que derive de dicho cargo o empleo o de cualquier transacción o acuerdo o de cualquier interés en dicho organismo corporativo y ninguna transacción o acuerdo podrá ser pasado por alto en base a dicho interés o beneficio.
- (g) Ningún Consejero o posible Consejero podrá ser inhabilitado de su cargo por ser contratado por la Sociedad como vendedor, comprador o similar, ni podrá anularse un contrato de ese tipo o acuerdo firmado por o en nombre de la otra Sociedad en que un Consejero esté de algún modo interesado, ni tampoco deberá ningún Consejero así contratado o interesado rendir cuentas a la Sociedad de los beneficios obtenidos por ese contrato o acuerdo a causa de ocupar dicho Consejero ese cargo o por la relación fiduciaria por él establecida. La naturaleza del interés de un Consejero deberá ser declarada por él mismo en la junta de Consejeros en la que la pregunta de celebrar el contrato o acuerdo se tiene en consideración por primera vez, o si el Consejero no estaba en la fecha de esa junta interesado en el contrato o acuerdo propuesto en la siguiente junta de Consejeros celebrada después de que se interesase, y cuando el Consejero se interese en un contrato o acuerdo después de haberse realizado, en la primera junta de Consejeros celebrada después de su interés.
- (h) Una copia de cada declaración realizada y aviso dado con arreglo a este Artículo deberá registrarse en un libro de registros pertinente en un plazo de 3 días después de dicha realización o envío. Dicho libro deberá estar disponible para su inspección sin cargo alguno por parte de cualquier Consejero, Secretario, Auditor o Miembro en el domicilio social de la sociedad y deberá producirse en cada junta general de la Sociedad y en cualquier junta de Consejeros si cualquier Consejero así lo solicita con suficiente antelación para permitir que el libro esté disponible en dicha junta.
- (i) A los efectos de este Artículo:
 - (i) un aviso general dado a los Consejeros indicando que un Consejero va a ser considerado que tiene un interés de la naturaleza y alcance especificado en el aviso en cualquier transacción o acuerdo en el que una persona específica o clase de persona esté interesada se considerará como una revelación indicando que el Consejero tiene un interés en dicha transacción de la naturaleza y alcance ahí especificado; y

- (ii) un interés en el que un Consejero no tiene conocimiento y en el que no es razonable pensar que pueda tener un conocimiento no deberá tratarse como un interés propio de él.
- (j) Salvo que se indique lo contrario en estos Estatutos, un Consejero no podrá votar en una junta de Consejeros o en un comité de Consejeros sobre ninguna resolución sobre un asunto en el que tenga, directa o indirectamente, un interés que sea significativo o un deber que pueda estar en conflicto con los intereses de la Sociedad. A no ser que se indique lo contrario por los Consejeros, un Consejero no deberá contarse en el quórum como presente en una junta en relación a una resolución sobre la que no tenga derecho a votar.
- (k) Un Consejero tendrá derecho (en ausencia de otro interés significativo indicado más abajo) a votar (y a ser contado en el quórum) respecto a cualquier resolución que concierna alguno de los siguientes temas:
 - (i) el otorgamiento de cualquier valor, garantía o indemnización a su persona respecto a dinero prestado por él a la Sociedad o a cualquier de sus filiales o Empresas Asociadas u obligaciones incurridas por él bajo la petición o por el beneficio de la Sociedad cualquiera de sus filiales o Empresas Asociadas; o
 - (ii) el otorgamiento de cualquier valor, garantía o indemnización a un tercero respecto a una deuda u obligación de la Sociedad o cualquiera de sus filiales o Empresas Asociadas para las que él haya asumido responsabilidad total o parcial bajo una garantía o indemnización o mediante el otorgamiento de dicho valor; o
 - (iii) cualquier propuesta sobre cualquier oferta de acciones u otros valores por o para la Sociedad o cualquiera de sus filiales o Empresas Asociadas para la suscripción, compra o intercambio respecto a la oferta que le interesa como participante en la empresa o subempresa de la misma; o
 - (iv) cualesquiera propuestas relativas a cualquier otra empresa en que esté directamente interesado, directa o indirectamente, ya sea como directivo, accionista, acreedor o de cualquier otro modo, siempre y cuando no sea el titular de un uno por ciento o más del capital social emitido de cualquier clase de dicha empresa o de los derechos de voto disponibles para los miembros de la pertinente empresa, considerándose ese interés, según estos Estatutos, un interés significativo en todas las circunstancias.
- (l) Cuando haya propuestas bajo consideración sobre el nombramiento (incluida la edición o variación de los términos del nombramiento) de dos o más Consejeros a cargos o empleos en la Sociedad, dichas propuestas podrán dividirse y considerarse en relación a cada Consejero por separado y en dicho caso cada Consejero concernido (a no ser que haya sido excluido del voto) tendrá derecho a votar (y a ser contado en el quórum) respecto a cada resolución, excepto cuando trate de su propio nombramiento.
- (m) Si una pregunta surge de una junta de Consejeros o de un comité de Consejeros sobre la materialidad del interés de un Consejero o sobre el derecho de cualquier Consejero a votar y dicha pregunta no se resuelve mediante su disposición voluntaria a abstenerse de votar, dicha pregunta podrá ser trasladada, antes de la conclusión de la junta, al presidente de la junta y su decisión en relación a cualquier Consejero distinto a él mismo será final y concluyente.
- (n) En virtud de este Artículo, el interés de una persona que sea la esposa o un hijo menor de un Consejero deberá ser tratado como un interés del Consejero y, en relación a un

Consejero alternativo, cualquier interés de su nombrador deberá tratarse como un interés del Consejero alternativo.

- (o) La Sociedad, mediante Resolución Ordinaria, podrá suspender o relajar las disposiciones de este Artículo, mediante resolución ordinaria, en la medida que quiera o podrá ratificar cualquier operación que no haya sido debidamente autorizada mediante una contravención de este Artículo.
- (p) Un Consejero tiene expresamente permitido (para los fines de la Sección 228(1)(d) de la Ley) utilizar la propiedad o información de la Sociedad con sujeción a las condiciones aprobadas por los Consejeros o las condiciones que pudieran haber sido aprobadas con arreglo a dicha autoridad del modo en que pudiera delegarse por los Consejeros con arreglo a estos Estatutos.
- (q) Ningún punto de la Sección 228(1)(e) de la Ley podrá prohibir a un Consejero tener un compromiso que haya sido aprobado por los Consejeros o que haya sido aprobado con arreglo a dicha autoridad del modo en que pudiera delegarse por los Consejeros con arreglo a estos Estatutos. Deberá ser el deber de cada Consejero obtener la autorización previa de los Consejeros, antes de tener ningún compromiso permitido por las Secciones 228(1)(e)(ii) y 228(2) de la Ley.

23. PODERES DE LOS CONSEJEROS

- (a) Los Consejeros se encargarán de dirigir la actividad de la Sociedad y podrán ejercer todos los poderes de la Sociedad que la Ley, el Reglamento o el presente no establezcan que deba ejercer la Sociedad en junta general, con sujeción a las disposiciones de la Ley, el Reglamento y las regulaciones del presente que, sin contravenir lo establecido en estos Estatutos o disposiciones, que disponga la Sociedad en junta general, pero ninguna orden de la Sociedad en junta general podrá invalidar una acción anterior de los Consejeros que habría sido válida de no haberse dado esa orden. Los poderes generales que otorga este Artículo no deberán ser limitados o restringidos por ninguna autoridad especial o poder otorgado a los Consejeros en este u otro Artículo.
- (b) Todos los cheques, pagarés, títulos de cambio, letras de cambio y cualesquiera otros instrumentos negociables o mobiliarios y todos los recibos de cantidades pagadas a la Sociedad o un fondo deberán ser firmados, aceptados, endosados o de cualquier otra forma ejecutados, según corresponda, en la forma que los Consejeros determinen en oportunamente mediante una resolución.
- (c) Los Consejeros podrán ejercer todos los poderes de la Sociedad para invertir todos o parte de los fondos de la Sociedad tal y como autorizan estos Estatutos.
- (d) Con sujeción a que los Miembros aprueben la conversión de la Sociedad en una ICAV mediante la continuación conforme a los Requisitos del Banco Central y la legislación vigente y la adopción por parte de los Miembros del Instrumento de constitución conforme a los Requisitos del Banco Central y la legislación aplicable, y ambos entrarán en vigor en la fecha de registro de la Sociedad como ICAV por parte del Banco Central, la Sociedad podrá solicitar al Banco Central su registro como ICAV mediante continuación (el "Registro") y los Consejeros tendrán autorización para realizar todas aquellas acciones y acordar, negociar, realizar, resolver, presentar, ejecutar y entregar todos esos documentos (directamente o mediante escritura, según sea necesario) y entregar todas las garantías o confirmaciones que puedan ser necesarias o deseables para dar efecto y en relación con el Registro.

24. PODERES PARA SOLICITAR PRÉSTAMOS Y COBERTURA

Con sujeción a los límites y condiciones establecidos en el Reglamento y el Folleto para un fondo o según indica el Banco Central y con sujeción a las disposiciones del Artículo 25(j) , los Consejeros podrán ejercer todos los poderes de la Sociedad para pedir préstamos, hipotecas o para cobrar sus empresas, bienes o cualquier parte de los mismos y para emitir obligaciones garantizadas, valores de obligaciones garantizadas y otras acciones tanto completamente como una seguridad para cualquier deuda, para dar garantías y para utilizar técnicas e instrumentos para fines de cobertura e inversión.

25. PROCEDIMIENTOS DE LOS CONSEJEROS

- (a) Los Consejeros podrán reunirse para la ejecución de negocios, demoras o para regular sus juntas del modo en que crean apropiado. Cualquier pregunta que surja en una junta será determinada por una mayoría de votos. En caso de un empate de votos, el presidente tendrá un voto adicional o de calidad, pero únicamente si el efecto del ejercicio de dicho voto no es para proveer la decisión o voto de la pregunta inicial, que se alcanza o aprueba por una mayoría de Consejeros residentes en el Reino Unido. Un Consejero podrá, y el Secretario bajo petición del Consejero deberá, en cualquier momento convocar una junta de Consejeros. Todas las juntas generales de los Consejeros se celebrarán en Irlanda.
- (b) El quórum necesario para la transacción de los negocios de los Consejeros podrá ser fijado por los Consejeros y, salvo que se indique otra cosa, deberá constar de dos números siempre y cuando, si hay una mayoría de Consejeros presentes residentes en el Reino Unido, los Consejeros presentes, independientemente de su número, no podrán constituir un quórum para otra cosa que no sea para los fines del Artículo 25(c) del presente.
- (c) Los Consejeros que continúen o un único Consejero que continúe podrá actuar independientemente de cualquier vacante en su número, pero siempre que:
 - (i) el número de Consejero se reduzca por debajo del número mínimo fijado por o con arreglo a las disposiciones del presente; o
 - (ii) no se puede conseguir una mayoría o quórum de los Consejeros sin contar a ningún Consejero residente en el Reino Unido.

los Consejeros que continúen podrán actuar para cubrir vacantes en su número o para convocar juntas generales de la Sociedad, pero no para otro fin. Si no hay Consejeros que puedan o quieran actuar, entonces cualquiera de los dos Miembros podrá convocar una junta general con el propósito de nombrar Consejeros.

- (d) Los Consejeros pueden elegir y destituir a un presidente y, si lo consideran oportuno, un vicepresidente y determinar el período para el que, respectivamente, están en sus funciones.
- (e) El presidente o, en su defecto, el vicepresidente presidirá todas las reuniones de los Consejeros, pero si no hay presidente ni vicepresidente, o si en cualquier sesión el presidente o el vicepresidente no se encuentran presentes dentro de los cinco minutos posteriores a la hora fijada para la celebración de esta, los Consejeros presentes podrán elegir a uno de ellos para ser presidente de la junta.
- (f) Una resolución por escrito firmada fuera del Reino Unido por todos los Consejeros que en ese momento tengan derecho a recibir notificación de una reunión de Consejeros y votar en la misma, será tan válida y efectiva como una resolución aprobada en una

reunión de los Consejeros debidamente convocada y celebrada y puede consistir de varios documentos similares cada uno firmado por uno o más de los Consejeros. Se considerará que una resolución por escrito ha sido firmada en el país o lugar donde el último signatario en firmar la resolución por escrito ejecuta dicha resolución.

- (g) Una reunión de Consejeros en la que exista quórum será competente para ejercer todos los poderes y facultades practicables en el momento por los Consejeros.
- (h) Los Consejeros podrán delegar cualquiera de sus poderes a comités que estén compuestos de los miembros que consideren adecuados siempre que todos o la mayoría de los miembros de dicho comité sean personas residentes fuera del Reino Unido. Las juntas y procedimientos de dicho comité cumplirán con los requisitos del quórum impuestos en las disposiciones del Artículo 25 (b) y se regirán por las disposiciones del mismo que regulan las juntas y procedimientos de los Consejeros siempre que sean aplicables y no les sustituya ninguna regulación impuesta por los Consejeros.
- (i) Los Consejeros podrán, ya sea mediante resolución o similar, delegar sus poderes relacionados con la emisión y recompra de acciones y el cálculo del Valor liquidativo de las acciones, la declaración de dividendos y todos los deberes de gestión y administración en relación a la Sociedad, al Administrador o a cualquier Directivo debidamente autorizado u otra persona que resida fuera del Reino Unido, con sujeción a los términos y condiciones que los Consejeros consideren oportunos a su entera discreción.
- (j) Los Consejeros podrán delegar sus poderes en relación a la gestión de los activos de la Sociedad al Gestor de Inversiones o a un Directivo debidamente autorizado u otra persona, con sujeción a los términos y condiciones que los Consejeros consideren oportunos a su entera discreción.
- (k) Todos los actos realizados por cualquier reunión de Consejeros, o de un comité de Consejeros o por cualquier persona que actúe como Consejero, a pesar de que se pueda descubrir a posteriori algún defecto en su designación o autorización, o que se les haya descalificado a todos o a alguno de ellos, o que hayan dejado vacante el cargo, o que no tuvieran derecho a voto; tienen la misma validez que si todas las personas hubieran sido debidamente designadas, calificadas y hubieran seguido siendo Consejero con derecho a voto.
- (l) Los Consejeros deberán reflejar en las actas:
 - (i) todas las designaciones de responsables realizadas por los Consejeros;
 - (ii) los nombres de los Consejeros presentes en todas las reuniones de Consejeros y de cualquier comité de Consejeros; y
 - (iii) todas las resoluciones y procedimientos de todas las reuniones de la Sociedad y de los Consejeros y de los comités de Consejeros.
- (m) Cualquiera de esas actas mencionadas en el Artículo 25(1) si está firmada por el presidente de la reunión posterior a la que se celebró la sesión, o por el presidente de la siguiente reunión sucesiva, debe, si no se prueba lo contrario, constituir prueba concluyente de las decisiones tomadas.
- (n) Cualquier Consejero o Consejero suplente podrá participar en una reunión de los Consejeros o de cualquier comité de Consejeros por medio de conferencia telefónica u otros equipos de telecomunicaciones por medio de los cuales todas las personas

participantes en la reunión se puedan escuchar los unos a los otros al hablar y ese tipo de participación se considerará participación presencial en la reunión.

26. **SECRETARIO**

Los Consejeros deben designar al Secretario. Cualquier asunto que se requiera o autorice hacer al Secretario, podrá, si el cargo está vacante o si por cualquier otro motivo no hay Secretario que pueda actuar, realizarlo cualquier asistente o Secretario adjunto o, si no hay un asistente o Secretario adjunto capaz de actuar, cualquier empleado de la Sociedad que disponga de autorización general o especial al respecto, emitida por los Consejeros, CONSIDERANDO QUE las disposiciones de estos Estatutos que establezcan que un asunto deba ser resuelto por un Consejero y el Secretario, no deberá hacerse por una misma persona que actúe como Consejero y como, o en lugar del, Secretario.

27. **EL SELLO DE LA SOCIEDAD**

- (a) Los Consejeros deberán procurar la guardia y custodia del sello de la Sociedad. El sello deberá utilizarse únicamente con la autoridad de los Consejeros o de un comité de Consejeros autorizado por estos en su nombre. Los Consejeros podrán determinar a su discreción las personas y el número de dichas personas que deberán autenticar la utilización del sello y, a no ser que se indique lo contrario, el sello deberá ser autenticado por dos Consejeros y por un Consejero y el Secretario, u otra persona debidamente autorizada por los Consejeros, y los Consejeros podrán autorizar a distintas personas para fines diferentes.
- (b) Los Consejeros podrán, mediante resolución, determinar de forma general o particular que la firma de dicha persona autenticando el uso del sello puede suministrarse por medios mecánicos que serán especificados en dicha resolución o que no sea necesario que el certificado lleve firma alguna.

28. **DIVIDENDOS**

- (a) Los Consejeros cuando lo consideren oportuno podrán declarar dichos dividendos en cualquier clase de acciones cuando los Consejeros consideren que está justificado por los beneficios del fondo relevante siendo;
- (b)
 - (i) los ingresos netos (es decir, ingresos menos gastos); y/o
 - (ii) las ganancias netas realizadas (es decir, ganancias realizadas netas de pérdidas realizadas y no realizadas) o ganancias netas realizadas y no realizadas (es decir, ganancias realizadas o no realizadas netas de pérdidas realizadas y no realizadas).
 - (iii) Independientemente de lo expuesto anteriormente, los Consejeros cuando lo crean conveniente y con arreglo a los Requisitos del Banco Central podrán también declarar dichos dividendos en cualquier clase de acciones de forma parcial o total del capital del fondo relevante.
- (b) Los Consejeros pueden distribuir en especie entre los Miembros cualquiera de los activos de la Sociedad mediante dividendos o similar.
- (c) Las Acciones deberán ser adecuadas para ser dividendos del modo en que sea determinado por los Consejeros.

- (d) Cualquier declaración de un dividendo por los Consejeros podrá especificar que este deberá ser pagadero a las personas registradas como Miembros al cierre del día laboral de una fecha en particular, y posteriormente el dividendo deberá ser pagadero a ellos con arreglo a sus respectivas tenencias registradas, pero sin perjuicio de los derechos inter se respecto a dichos dividendos de los transmisores y receptores de acciones.
- (e) La Sociedad podrá transmitir cualquier dividendo u otra cantidad pagadera respecto a una acción mediante cheque o warrant enviado por correo ordinario al domicilio social del Miembro o, en el caso de titulares conjuntos, a la persona cuyo nombre y dirección aparezca en primer lugar en el Registro y no será responsable por ninguna pérdida que surgiera de dicha transmisión.
- (f) Ningún dividendo u otra cantidad pagadera a ningún titular de acciones deberá devengar intereses respecto a la Sociedad. Todos los dividendos no reclamados y otras cantidades pagaderas del modo anteriormente descrito podrán ser invertidos o utilizados para el beneficio de la Sociedad hasta que se reclamen. El pago por parte de la Sociedad de cualquier dividendo sin reclamar u otra cantidad pagadera respecto a una acción en una cuenta separada no constituirá que la Sociedad es un fideicomiso respecto a la misma. Cualquier dividendo no reclamado después de seis años a partir de la fecha cuando empezó a ser pagadero se considerará perdido automáticamente sin la necesidad de ninguna declaración u otra acción por parte de la Sociedad.
- (g) Según la opinión de cualquier Miembro, los Consejeros podrán aplicar dividendos declarados sobre las acciones poseídas por dichos Miembros en la emisión de acciones adicionales en la Sociedad a dicho Miembro al Valor liquidativo obtenido al declarar dichos dividendos y con arreglo a los términos que los Consejeros decidan, siempre que cualquier Miembro tendrá derecho a poder recibir dividendos en efectivo respecto a las acciones que posea.
- (h) Los Consejeros podrán decidir que dichos Miembros tengan derecho a recibir en lugar de cualquier dividendo (o parte del mismo) una emisión de acciones adicionales en el fondo relevante considerado como totalmente pagado. En cualquiera de estos casos, se aplicarán las siguientes disposiciones:
 - (i) el número de acciones adicionales (incluido cualquier derecho fraccionario) a emitir en lugar de cualquier cantidad de dividendos será igual en valor a la cantidad de dicho dividendo en la fecha en que fue declarado;
 - (ii) el dividendo (o parte del mismo respecto al cual un derecho a elegir ha sido acordado) no será pagadero en acciones respecto al cual el derecho a elegir haya sido debidamente ejercido (las "Acciones Elegidas"), y en su lugar se podrán emitir acciones adicionales para los titulares de las Acciones Elegidas según las bases determinadas anteriormente y para dicho fin los Consejeros podrán capitalizar una cantidad igual al valor total de dividendos respecto al cual se han llevado a cabo elecciones y aplicar lo mismo pagando la totalidad de la cantidad debida de acciones no emitidas;
 - (iii) las acciones adicionales emitidas estarán calificadas pari passu en todos los aspectos con las acciones totalmente pagadas emitidas en ese momento salvo en lo referente a la participación en el dividendo pertinente (o elección de acciones en su lugar);
 - (iv) los Consejeros podrán realizar todos los actos y acciones que consideren necesarios o realizar un expediente para ejecutar dicha capitalización, y tendrán total poder para llevar a cabo las disposiciones que crean oportunas en el caso de acciones que van a convertirse en fracciones distribuibles para que

los derechos fraccionarios se pasen por alto y se redondeen o el beneficio de los derechos fraccionarios devengue a la Sociedad o esta emita Acciones Fraccionarias;

- (v) los Consejeros podrán oportunamente determinar que los derechos a elegir no sean otorgados a ningún Miembro con una dirección registrada en cualquier territorio donde en ausencia de una declaración de registro u otras formalidades especiales la circulación de una oferta de derechos a elegir pudiera ser ilegal y en dicho caso las disposiciones mencionadas anteriormente deberán leerse e interpretarse con sujeción a dicha determinación.
- (i) Los Consejeros podrán, con la sanción de una Resolución Ordinaria, distribuir en especie entre los Miembros cualquier activo de la Sociedad mediante dividendos o similar (excepto cualquier activo con un pasivo contingente).
- (j) Cuando la Sociedad proponga pagar una distribución a un Miembro, tendrá derecho a deducir de la distribución la cantidad necesaria para descargar a la Sociedad de cualquier obligación fiscal respecto a la dicha distribución y deberá organizar una descarga de la cantidad fiscal a deber.
- (k)
 - (i) Cuando la cantidad de cualquier distribución pagadera a un Miembro individual fuera inferior a 10 € (o su equivalente en divisa extranjera), los Consejeros a su entera discreción podrán determinar que dicha cantidad no sea distribuida, sino que deberá ser retenida y reinvertida dentro y para el beneficio del fondo o clase relevante.
 - (ii) Cuando la cantidad de cualquier dividendo pagadero a un Miembro individual fuera menos de 10 € (o su equivalente en divisa extranjera), los Consejeros a su entera discreción podrán determinar no pagar dicho dividendo y emitir y abonar a la cuenta del Miembro relevante el número de acciones en el fondo o clase relevante que sea lo más próximo posible al valor, pero sin sobrepasarlo, de la cantidad de dichos dividendos. Ninguna comisión de venta será deducida de dicha cantidad.

29. MIEMBROS SIN REGISTRAR

- (a) La Sociedad tendrá derecho a recomprar cualquier acción de un Miembro o cualquier acción a la que tenga derecho una persona mediante transmisión y a renunciar a cualquier dividendo que sea declarado y permanezca sin pagar durante un periodo de seis años y siempre que:
 - (i) durante un periodo de seis años ningún cheque enviado a la Sociedad por correo postal en una carta prepagada dirigida al Miembro o persona con derecho a la acción por transmisión a la dirección que conste en el Registro o a la última dirección conocida dada por el Miembro o la persona con derecho por transmisión a la que deben enviarse los cheques se haya cobrado o confirmado y no se haya recibido ninguna comunicación por parte de la Sociedad del Miembro o las personas con derecho por transmisión (siempre que durante esos seis años al menos tres dividendos se hayan convertido en pagaderos respecto a dicha acción);
 - (ii) al vencer ese periodo de seis años mediante un aviso enviado en una carta prepagada enviada al Miembro o a la persona con derecho a la acción por transmisión a la dirección que conste en el Registro o a la última dirección

conocida dada por el Miembro o la persona con derecho por transmisión o mediante un anuncio en un periódico nacional publicado en Irlanda o en un periódico que circule por la zona donde la dirección indicada en el Artículo 29(a)(i) está situada la Sociedad ha avisado sobre su intención de recomprar dicha acción;

- (iii) durante un periodo de tres meses después de la fecha del anuncio y antes de ejercer el poder de recompra la Sociedad no ha recibido ninguna comunicación del Miembro o persona con derecho por transmisión; y
 - (iv) si las acciones cotizan en una bolsa la Sociedad primero tendrá que avisar por escrito a la sección apropiada de dicha bolsa sobre su intención de recomprar dicha acción, si fuera requerido hacerlo en virtud de las reglas de dicha bolsa.
- (b) La Sociedad deberá responder ante el Miembro o persona con derecho a dicha acción por los procedimientos netos de dicha recompra trasladando todo el dinero relacionado a una cuenta con intereses distinta convirtiéndose así en una deuda permanente de la Sociedad y esta será considerada como un deudor y no un fideicomiso al respecto para dicho Miembro u otra persona.

30. CUENTAS

- (a) Los Consejeros harán que se conserven los libros de contabilidad necesarios en relación con la conducta de su empresa o tal y como lo requiera la Ley y el Reglamento para permitir la preparación de la contabilidad de la Sociedad.
- (b) Los libros de contabilidad deberán guardarse en el domicilio social, o en otro lugar que los Consejeros consideren oportuno, y en todo momento deberán estar disponibles para la inspección por parte de los Consejeros, pero ninguna persona, a excepto de los Consejeros, los Auditores o el Banco central tendrá derecho a inspeccionar los libros, contabilidad, documentos o escrituras de la Sociedad, excepto enviando un aviso de 10 días a la Sociedad y siempre que así lo estipule la Ley o el Reglamento o siempre que lo autoricen los Consejeros o la Sociedad en junta general.
- (c) Unos extractos financieros estatutarios de la Sociedad, incluido cualquier documento que la ley exija que se adjunte, deberán presentarse al final de cada ejercicio financiero de la Sociedad tal y como determinen los Consejeros y deberán auditarse por los Auditores y exponerse ante la Sociedad en su junta general anual, y dichos extractos financieros estatutarios deberán contener un resumen general de los activos y pasivos de la Sociedad. Los extractos financieros estatutarios deberán ir acompañados de un informe de los Consejeros indicando el estado de la Sociedad y la cantidad (de haberla) que han soportado o proponen para reservar, junto con las cuentas de beneficios y pérdidas. Los extractos financieros estatutarios de la Sociedad y el informe de los Consejeros deberán firmarse en nombre de los Consejeros por al menos dos de ellos. Se deberá adjuntar un informe de los Auditores a los extractos financieros estatutarios de la Sociedad. El informe de los Auditores deberá leerse en la junta general anual.
- (d) Una vez al menos cada año, los Consejeros deberán hacer que se prepare un Informe Anual sobre la gestión de la Sociedad. El Informe Anual deberá incluir los extractos financieros estatutarios debidamente auditados por los Auditores y el Informe de los Directores y Auditores tal y como se dispone en el Artículo 30(c) y deberá realizarse del modo que apruebe el Banco Central y deberá contener la información requerida por el Reglamento. Se deberá adjuntar a dicho Informe Anual cualquier información adicional e informe que requiera el Banco Central.

- (e) La Sociedad deberá enviar una copia del Informe Anual incluidos los extractos financieros estatutarios (incluidos todos los documentos requeridos por la ley) que deberán presentarse en la junta general anual de la Sociedad junto con una copia del informe de los Consejeros y el de los Auditores o deberán estar disponibles para cualquier persona con derecho recibirlos con arreglo a la Ley y las Regulaciones y si cualquiera de las acciones cotizan en alguna bolsa, el número requerido de copias de estos documentos deberá ser enviado a la vez a dicha bolsa en todos los casos no menos de 20 Días Netos antes de la fecha de la junta general anual.
- (f) El certificado de los Auditores adjunto al Informe Anual y a los extractos aquí mencionados deberá declarar que la contabilidad o extractos adjuntos respectivamente (del modo que proceda) han sido examinados junto con los libros y registros de la Sociedad y que los Auditores han obtenido toda la información y explicaciones que han requerido y estos deberán informar si las cuentas son en su opinión correctas con arreglo a dichos libros y registros y presentar una opinión justa y verdadera sobre la situación de la Sociedad, y si las cuentas se presentan según su opinión con arreglo a estas disposiciones.
- (g) La Sociedad deberá preparar un informe semestral sin auditar para los seis meses inmediatamente posteriores a la fecha del último Informe Anual de la Sociedad. Dicho informe semestral debe cumplir con la forma aprobada por el Banco Central y contener la información necesaria según dicho banco.
- (h) La Sociedad deberá enviar una copia de dicho informe semestral o deberá dar acceso a dicho informe a cualquier persona con derecho, según la Ley y el Reglamento, a recibir dicho informe antes de dos meses desde el final del periodo al que haga referencia.

31. **AUDITORÍA**

- (a) La Sociedad, en cada junta general anual, nombrará a Auditores para ejercer sus funciones hasta la conclusión de la próxima junta general anual.
- (b) Si no se lleva a cabo la designación los Auditores en la junta general anual, el Director de Cumplimiento Corporativo del momento podrá, tras recibir notificación de la Sociedad, nombrar Auditores a la Sociedad para el entonces ejercicio corriente y fijar la remuneración a pagar a los Auditores por parte de la Sociedad por sus servicios.
- (c) El nombramiento y cese de Auditores y la determinación de elegibilidad para el nombramiento de Auditores para la Sociedad deberán regirse por las disposiciones de la Ley.
- (d) Una persona, que no sea un Auditor que vaya a jubilarse, no podrá ser nombrada Auditor en una junta general anual a no ser que se haya presentado un aviso con la intención de nombrar a dicha persona para el cargo de Auditor por parte de un Miembro ante la Sociedad no menos de 28 días antes de la junta general anual y los Consejeros deberán enviar una copia de dicho aviso al Auditor que vaya a jubilarse y deberá avisar al respecto a los Miembros con arreglo a las disposiciones de la Ley.
- (e) Los primeros Auditores deberán ser nombrados por los Consejeros antes de la primera junta general y deberán ostentar su cargo hasta la conclusión de la primera junta general anual a no ser que fueran cesados mediante una resolución de la Sociedad en junta general, en cuyo caso los Miembros de dicha junta podrán nombrar a Auditores.
- (f) Con sujeción a lo establecido en el Artículo 381 de la Ley, la remuneración de los Auditores será aprobada por la Sociedad en junta general en el modo que la Sociedad determine.

- (g) Los Auditores podrán examinar los libros, contabilidad y recibos del modo que sea necesario para poder llevar a cabo su trabajo.
- (h) El informe de los Auditores para los Miembros sobre las cuentas auditadas de la Sociedad deberá indicar la información y opiniones requeridas conforme a lo establecido en el Artículo 336 de la Ley.
- (i) La Sociedad deberá suministrar a los Auditores una lista de todos los libros que guarde y siempre que sea razonable deberá otorgar a los Auditores el derecho a acceder a los libros, cuentas y recibos de la Sociedad. Los Auditores tendrán derecho a solicitar a los Directivos y empleados de la Sociedad toda información y explicación que sean necesarias para poder realizar su trabajo.
- (j) Los Auditores tendrán derecho a asistir a cualquier junta general de la Sociedad en la que cualquier cuenta que haya sido examinada o registrada por ellos vaya a ser presentada ante la Sociedad y para hacer cualquier declaración o dar cualquier explicación que deseen respecto a las cuentas y, asimismo, los Auditores deberán recibir un aviso con la convocatoria de cada junta siguiendo el mismo protocolo que con los Miembros.
- (k) Los Auditores podrán ser reelegidos.

32. NOTIFICACIONES

- (a) Cualquier aviso u otro documento que tenga que estar disponible o que se tenga que enviar a un Miembro se considerará que ha sido suministrado debidamente si se ha enviado por correo o dejado en la dirección indicada en el Registro o, con el consentimiento de un Miembro (cuyo consentimiento se considerará que ha sido dado mediante el suministro a la Sociedad de una dirección de correo electrónico por parte del Miembro) si se da acceso al mismo o se ha enviado por medios electrónicos y en el caso de Miembros conjuntos de ser el caso o al primero que aparezca en el Registro o (salvo en el caso de un Aviso de una Junta General de la Sociedad) si el texto completo del aviso o documentos es publicado en un periódico nacional en Irlanda u otra publicación que la Sociedad decida y que circule en cualquier país donde las acciones de la Sociedad se comercialicen, o si se publica un anuncio indicando dónde pueden obtenerse las copias de dichos avisos o documentos.
- (b) Cualquier aviso o documento enviado por correo postal o dejado en la dirección de un Miembro o, con el consentimiento de un Miembro (cuyo consentimiento se considerará que ha sido dado mediante el suministro a la Sociedad de una dirección de correo electrónico por parte del Miembro) si se ha enviado por medios electrónicos, independientemente de que dicho Miembro haya fallecido o esté arruinado o de que la Sociedad tenga constancia de dicho fallecimiento o quiebra, se considerará que ha sido presentado o enviado debidamente y esa presentación se considerará que es suficiente tras la recepción por parte de todos los interesados (tanto de forma conjunta como dando constancia en su nombre o por debajo del mismo) en las acciones pertinentes y dicho aviso se considerará que ha sido recibido por los Miembros 24 horas después de la hora de publicación o envío electrónico.
- (c) Cualquier certificado o aviso u otro documento que sea enviado por correo o dejado en la dirección del Miembro pertinente o enviado por la Sociedad con arreglo a las instrucciones debidas o, con el consentimiento de un Miembro enviado de forma electrónica (cuyo consentimiento se considerará que ha sido dado mediante el suministro a la Sociedad de una dirección de correo electrónico por parte del Miembro), deberá enviarse, dejar o entregar a cuenta y riesgo de dicho Miembro y se considerará que el envío o entrega se ha efectuado tras 24 horas después de su envío.

Cuando cualquier certificado o aviso u otro documento, con el consentimiento del Miembro (cuyo consentimiento se considerará que ha sido dado mediante el suministro a la Sociedad de una dirección de correo electrónico por parte del Miembro), se envíe de forma electrónica, el envío o entrega de dicho certificado o aviso u otro documento se considerará que se ha efectuado en el momento de la transmisión, y cuando el aviso haya sido enviado por fax se deberá haber recibido el número correcto en el informe de transmisión. Ofrecer servicio de entrega deberá bastar para probar que dicho envío llevaba la dirección correcta y estaba sellado y enviado debidamente o cuando se enviara por medios electrónicos, el envío se hubiera realizado a la dirección correcta.

- (d) La Sociedad podrá establecer un plan mediante el cual se pudieran utilizar medios electrónicos por parte de los Miembros para nombrar a un representante (el "Plan de Representantes Electrónico"). Todo Plan de Representantes Electrónico deberá requerir que un Miembro nombre a un representante para completar un formulario electrónico específico de representación, que deberá ser firmado por el Miembro utilizando una firma electrónica o completado utilizando otra forma de autenticación electrónica o contraseña con arreglo a los requisitos de la ley de Comercio Electrónico de 2000 o cualquier otra ley o regulación.

33. **DISOLUCIÓN**

- (a) Si la Sociedad debe liquidarse o disolverse, el liquidador deberá aplicar los activos de la Sociedad con arreglo a las reclamaciones de los acreedores y del modo y forma que considere apropiados.
- (b) Los activos de la Sociedad disponibles para su distribución (tras la satisfacción de las reclamaciones de los acreedores) entre los Miembros deberán distribuirse *pro rata* entre los titulares de las acciones de cada clase en la Sociedad y deberán ser *pro rata* respecto al número de acciones de dicha clase poseída por ellos.
- (c) Los activos que estén disponibles para su reparto entre los Miembros, se distribuirán entonces con las siguientes prioridades:
 - (i) en primer lugar, en el pago a los Miembros de cada clase de cada fondo de una suma en la Divisa Base en la cual está denominada esa clase o en cualquier otra divisa seleccionada por el liquidador lo más cerca posible o igual (al tipo de cambio determinado razonablemente por el liquidador) al Valor Liquidativo de las acciones de dicha clase poseídas por dichos titulares respectivamente en la fecha de comienzo de la liquidación, siempre que haya activos suficientes disponibles en el fondo pertinente para permitir que se realice dicho pago. En el caso de que, con respecto a cualquier clase de acciones, haya activos insuficientes disponibles en el fondo pertinente para permitir que se realice dicho pago, se recurrirá a los activos de la Sociedad no comprendidos dentro de ninguno de los fondos;
 - (ii) en segundo lugar, en el pago a los titulares de Acciones Constitutivas de sumas hasta el importe pagado sobre las mismas (más cualquier interés devengado) de los activos de la Sociedad no comprendidos dentro de cualesquiera fondos restantes después de cualquier recurso a ellos bajo el párrafo (i) anterior. En el caso de que haya activos insuficientes conforme a lo antedicho para permitir que se haga dicho pago en su totalidad, no se recurrirá a los activos comprendidos dentro de cualquiera de los fondos;
 - (iii) en tercer lugar, en el pago a los Miembros de cualquier saldo restante entonces en el fondo pertinente, dicho pago se realizará en proporción al número de acciones poseídas; y

- (iv) en cuarto lugar, en el pago a los Miembros de cualquier saldo restante entonces y no comprendido dentro de ninguno de los fondos, dicho pago se realizará en proporción al valor de cada fondo y dentro de cada fondo al valor de cada clase y en proporción al Valor Liquidativo por Acción.
- (d) Si la Sociedad va a liquidarse o a disolverse (tanto si la liquidación es voluntario, bajo supervisión o por orden de un Tribunal), el liquidador podrá, con la autoridad de una Resolución Especial de la Sociedad, dividir entre los Miembros de forma pro rata según el valor de su participación en la Sociedad (en virtud del Artículo 14 del presente) *en especie* la totalidad o parte de los activos de la Sociedad, y tanto si los activos son bienes de un solo tipo como si no y podrán, para dicho objetivo, valorar cualquier clase o clases de bienes con arreglo a las disposiciones sobre valoración del Artículo 14. El liquidador podrá, con una autoridad similar, designar fideicomisarios a tales fideicomisos para el beneficio tanto de los Miembros como del liquidador, así, según se considere conveniente, la Sociedad puede cerrarse y disolverse, pero sin que ningún Miembro esté obligado a aceptar activos sujetos a obligaciones.

34. INDEMNIZACIÓN

- (a) Con arreglo a lo que establece la Ley, la Sociedad deberá indemnizar a sus Consejeros, Directivos, empleados y a cualquier persona que preste sus servicios a la Sociedad como consejero, directivo, empleado de otra sociedad, asociación, joint venture, fideicomiso u otra empresa del siguiente modo:
 - (i) toda persona que sea o haya sido Consejero, Directivo o empleado de la Sociedad y toda persona que preste sus servicios a la Sociedad como Consejero, Directivo o empleado de otra sociedad, asociación, joint venture, fideicomiso u otra empresa deberá ser indemnizada por la Sociedad hasta el límite permitido por la ley por cualquier responsabilidad y por todos los gastos razonablemente incurridos o pagadas por dicha persona en relación con cualquier deuda, acción, demanda, pleito, procedimiento, juicio, decreto, responsabilidad u obligación de cualquier tipo en la que se vea involucrado como parte o por ser o haber sido Consejero, Directivo o empleado de dicha Sociedad o de otra sociedad, asociación, joint venture, fideicomiso u otra empresa prestando sus servicios a la Sociedad y por cualquier cantidad pagada o incurrida por dicha persona en el pago de la misma cuando todos los puntos anteriores sean atribuibles a cualquier negligencia, dolo, incumplimiento del deber o abuso de confianza por parte de dicho Consejero, Directivo o empleado;
 - (ii) los términos "reclamación", "acción", "demanda" o "procedimiento" se aplicarán a todas las reclamaciones, acciones, demandas o procedimientos (civil, penal, administrativo, legislativo, investigativo u otro, incluida cualquier recurso) e incluirán, entre otros, costes legales, gastos, juicios, cantidades pagadas en acuerdos, multas, sanciones y otras responsabilidades;
 - (iii) el derecho a indemnización aquí otorgado podrá estar asegurado por las políticas mantenidas de la Sociedad, deberá ser separable, no afectar a ningún otro derecho al que cualquier Consejero, Directivo, empleado o agente pueda ahora o en el futuro pueda tener, y deberá continuar para cualquier persona que haya dejado su cargo como Consejero, Directivo, empleado o agente y se aplicará para el beneficio de herederos, ejecutores y administradores de dicha persona;
 - (iv) la Sociedad podrá realizar avances de los gastos incurridos en la defensa de cualquier reclamación, acción, pleito o procedimiento contra cualquier persona

que la Sociedad esté obligada a indemnizar con arreglo al Artículo 34(a) del presente;

- (v) la Sociedad podrá indemnizar al Gestor de inversión y a cualquier agente de la Sociedad hasta el límite permitido por la ley y con sujeción a las disposiciones relacionadas con la indemnización contempladas en el Artículo 34(a) del presente.
- (b) El Depositario tendrá derecho a dicha indemnización por parte de la Sociedad con arreglo a dichas condiciones y excepciones y con derecho a recurrir a los activos de la Sociedad para cumplir y saldar los costes pertinentes según se indique en su contrato con la Sociedad, siempre que ninguna parte de dicha indemnización se extienda a asuntos derivados de negligencia, fraude o conducta dolosa de la persona indemnizada y, en el caso del Depositario, esa indemnización no podrá extenderse a los asuntos derivados de un incumplimiento de la responsabilidad estándar que corresponda al Depositario con arreglo al Reglamento.
- (c) La Sociedad, el Administrador, el Gestor de inversiones y el Depositario tendrán derecho a basarse totalmente en cualquier declaración recibida de un Miembro o su agente sobre la residencia de dicho Miembro y no tendrán ninguna responsabilidad por cualquier acción tomada o sufrida por ninguno de ellos por fiarse de buena fe de cualquier documento que se crea ser verdadero y que haya sido sellado o firmado por las partes debidas ni tampoco serán responsables por ninguna firma falsificada o no autorizada o por cualquier sello estampado en dicho documento o por actuar o ejecutar dicha firma falsificada o no autorizada o estampar dicho sello pero tendrán derecho, aunque de forma no vinculante, a solicitar que la firma de cualquier persona sea verificada por un banquero, agente u otra persona responsable para que la verifiquen a su entera satisfacción.
- (d) La Sociedad, el Administrador, el Gestor de inversiones y el Depositario no tendrán ninguna responsabilidad para con los Miembros por cumplir con cualquier ley o regulación presente o futura, o por ningún decreto, orden o juicio de cualquier tribunal, o por cualquier solicitud, anuncio o acción similar (tanto vinculante legalmente o no) que pudiera tomarse o realizarse por parte de cualquier persona u organización que actúe o afirme actuar para ejercer la autoridad de cualquier gobierno (de forma legal o no). Si por cualquier motivo fuera imposible o impracticable llevar a cabo cualquiera de las disposiciones aquí expuestas, ni la Sociedad ni el Administrador ni el Gestor de inversiones ni el Depositario tendrán ninguna responsabilidad ante ello. No obstante, este Artículo no exonerará a la Sociedad, al Administrador, al Gestor de inversiones o al Depositario de ninguna responsabilidad en la que pudieran incurrir como resultado de un fallo a la hora de cumplir con las obligaciones indicadas en el Reglamento o cualquier responsabilidad incurrida como resultado de un fraude por parte de la Sociedad, el Administrador, el Gestor de inversiones o el Depositario.
- (e) Para evitar cualquier duda, ningún Consejero será responsable de cualquier acto u omisión de cualquier Consejero.

35. **DESTRUCCIÓN DE DOCUMENTOS**

- (a) La Sociedad podrá destruir:
 - (i) cualquier mandato de dividendo o formulario de solicitud de asignación de acciones o cualquier variación o cancelación del mismo o cualquier notificación de cambio de nombre o dirección tras el vencimiento de dos años a partir de la fecha de dicho mandato, solicitud de variación, cancelación o notificación que fuera registrada por la Sociedad;

- (ii) cualquier instrumento de transferencia de acciones que haya sido registrado en cualquier momento después del vencimiento de seis años desde la fecha de su registro; y
- (iii) cualquier otro documento en base al cual se realice una entrada en el Registro en cualquier momento después del vencimiento de diez años desde la fecha en que se realizó una primera entrada en el Registro al respecto;

y se presumirá concluyentemente en favor de la Sociedad que cualquier instrumento de transferencia destruido era un instrumento válido y efectivo debidamente registrado y que cualquier otro instrumento aquí mencionado que fuera destruido era un documento válido y efectivo con arreglo a los particulares registrados en los libros o registros de la Sociedad SIEMPRE QUE:

- (i) las disposiciones anteriores de este Artículo se apliquen únicamente para la destrucción de un documento de buena fe y sin aviso expreso a la Sociedad de que la preservación de dicho documento era en relación a una reclamación;
- (ii) ningún punto de este Artículo deberá considerarse como que impone sobre la Sociedad cualquier responsabilidad por la destrucción de dicho documento anteriormente o en cuando las condiciones de la disposición (i) anterior no fueran llevadas a cabo; y
- (iii) Las referencias en este documento a la destrucción de cualquier documento incluyen referencias a cualquier método de eliminación.

36. INDEPENDENCIA DE LAS CLÁUSULAS

Si cualquier término, disposición, pacto o restricción de estos Artículos es considerado por un tribunal de jurisdicción competente u otra autoridad como inválido, nulo, inaplicable o contra la política regulatoria, el resto de estos términos, disposiciones, pactos y restricciones de estos Artículos seguirán siendo de aplicación completa y en ningún modo se verán afectados, dañados o invalidados.

37. RECONSTRUCCIÓN Y FUSIÓN

- (a) Los Consejeros tendrán el poder de proponer e implementar una reconstrucción y/o fusión de la Sociedad o cualquier fondo en base a los términos y condiciones aprobados por los Consejeros y con sujeción a las siguientes condiciones:
 - (i) que la aprobación anterior del Banco Central haya sido obtenida; y
 - (ii) que los Miembros del fondo relevante hayan recibido lo particulares del plan de reconstrucción y/o fusión de un modo aprobado por los Consejeros y que se haya aprobado una Resolución Especial de los Miembros del fondo pertinente respecto a dicho plan.
- (b) El plan relevante de reconstrucción y/o fusión deberá tener efecto una vez se cumplan dichas condiciones o en una fecha posterior estipulada por el plan o los Consejeros y con arreglo a los términos de dicho plan que serán de aplicación a todos los Miembros y los Consejeros tendrán el poder para realizar todos los actos y acciones que crean necesarios para la implementación de dichos términos.

38. CANCELACIÓN DE FONDOS

- (a) Un fondo podrá cancelarse y/o todas las acciones de un fondo (o cualquier clase de un fondo) podrán ser recompradas por los Consejeros, a su entera discreción, en cualquiera de los siguientes casos:
- (i) si no ha sido nombrado ningún Depositario sustituto durante un período de 90 días comenzando en la fecha en la que el Depositario o cualquier sustituto del mismo haya notificado a la Sociedad su deseo de retirarse como custodio o haya dejado de estar aprobado por el Banco Central; o
 - (i) si en cualquier momento el valor nominal o Valor liquidativo del fondo relevante es inferior a la cantidad determinada por los Consejeros respecto a dicho fondo;
 - (ii) si cualquier ley aprobada hace que sea ilegal o, según los Consejeros, impracticable o desaconsejable continuar con el fondo relevante;
 - (iii) si dicha terminación se indica en el Folleto; o
 - (iv) si los Consejeros consideran que es para el mejor interés de los Miembros del fondo.

La decisión de los Consejeros sobre los casos especificados aquí será final y vinculante para todas las partes concernidas pro los Consejeros no tendrán ninguna obligación por cualquier fallo a la hora de terminar con el fondo relevante con arreglo a este Artículo.

Los Consejeros deberán notificar la terminación de un fondo a los Miembros del fondo relevante y en dicha notificación fijar la fecha en la que dicha terminación tendrá lugar, cuya fecha deberá ser para el periodo después del servicio de dicha notificación que los Consejeros determinen a su entera discreción.

Con efecto a partir de la fecha en la que el fondo vaya a terminar o en el caso de (i) inferior cualquier otra fecha que los Consejeros determinen:

- (i) Ninguna acción del fondo relevante podrá ser emitida o vendida por la Sociedad;
- (ii) El Gestor de inversiones deberá, bajo las instrucciones de los Consejeros, realizar todas las Inversiones comprendidas entonces en el fondo relevante (cuya realización deberá llevarse a cabo y completarse de la forma y en el plazo posterior a la terminación del fondo relevante que los Consejeros crean conveniente);
- (iii) El Depositario deberá, bajo las instrucciones de los Consejeros, distribuir entre los Miembros del fondo relevante y en proporción a sus respectivos intereses en los activos del fondo relevante todas las ganancias netas en efectivo derivados de la realización del fondo relevante y disponibles para los fines de dicha distribución, siempre que el Depositario no esté obligado (salvo en el caso de la distribución final) a distribuir el dinero entonces en su haber de una cantidad que sea insuficiente para pagar 1 euro o una cantidad equivalente en la divisa pertinente respecto a cada acción del fondo relevante y siempre que el Depositario tenga derecho a retener cualquier dinero en su haber como parte del fondo relevante para el pago total de todos los costes, comisiones, gastos, reclamaciones y demandas incurridos, realizados u ocasionados por el Depositario o los Consejeros en relación con la terminación del fondo

relevante y con el dinero retenido para indemnizar y liberar cualquiera de dichos costes, comisiones, gastos, reclamaciones y demandas; y

- (iv) Todas las distribuciones aquí indicadas deberán realizarse del modo que los Consejeros determinen a su entera discreción, pero únicamente deberán realizarse tras el suministro de los certificados o warrants en relación a las acciones del fondo relevante si fueran emitidas respecto a lo cual se realiza la misma acción tras la entrega al Depositario de cualquier forma de solicitud de pago que este requiera a su entera discreción. Todos los certificados deberán, en el caso de una distribución temporal, presentarse ante el Depositario con un balance de pagos realizados y en el caso de la distribución final deberá entregarse al Depositario. Cualquier ingreso no reclamado u otro efectivo en el haber del Depositario, tras el vencimiento de doce meses a partir de la fecha en que fueran pagaderos, podrá pagarse al tribunal con sujeción a los derechos del Depositario para deducir de los mismos cualquier gasto en el que pudiera incurrir al realizar dicho pago.
- (v) Independientemente de cualquier disposición que indique lo contrario, siempre que la Sociedad haya cumplido con la política de terminación del fondo que podrá ser adoptada por el Consejo pertinentemente en relación con la terminación de cualquier fondo y/o la liquidación de la Sociedad, cualquier reclamación de los Miembros respecto a cualquier activo residual de la Sociedad tanto en la forma de dividendos no reclamados, ingresos de recompra no pagados o similar y cualquier obligación de la Sociedad en relación con lo aquí expuesto serán anuladas.

39. **INVERSIÓN CRUZADA**

Con sujeción las disposiciones de la Ley y a los Requisitos del Banco Central, la Sociedad, en nombre de un fondo, podrá adquirir acciones en otro fondo.

40. **DESIGNACIÓN DE UNA SOCIEDAD GESTORA**

- (a) Los Consejeros, en nombre de la Sociedad, podrán designar a cualquier persona, sociedad o corporación que esté cualificada para actuar como sociedad gestora de un OICVM con arreglo al Reglamento y que haya sido autorizada previamente por el Banco Central para actuar como sociedad gestora de la Sociedad, y podrá confiar a la sociedad gestora designada cualquiera de los poderes que ellos pueden ejercer como Consejeros, incluidos los que figuran en el Artículo 25 (i) y (j), en los términos y condiciones, incluyendo el derecho a recibir una remuneración de la Sociedad y el derecho a pagar una cantidad pagadera en virtud de provisiones de indemnización otorgadas por la Sociedad (que constituirán gastos y comisiones a pagar por la Sociedad además de los que figuran en el Artículo 2(c)) y con las restricciones que consideren adecuadas, y bien junto con sus poderes o excluyendo sus propios poderes.
- (b) Las disposiciones del Artículo 34 (c) y (d) aplicables a la Sociedad, el Administrador, el Gestor de Inversiones y el Depositario también se aplicarán a la sociedad gestora designada.
- (c) Si la designación de una sociedad gestora finalizara, los Consejeros harán todo lo posible para encontrar a una corporación que esté dispuesta a actuar como sociedad gestora y tenga las cualificaciones mencionadas en el presente para actuar como sociedad gestora y,

después de hacerlo, los Consejeros podrán designar a esa corporación para que sea la sociedad gestora en lugar de la anterior sociedad gestora. La designación de una nueva sociedad gestora o la sustitución de una sociedad gestora estarán sujetas a la aprobación previa del Banco Central y esa nueva sociedad gestora o la sociedad gestora sustituta deberán estar autorizadas para actuar como sociedad gestora de un OICVM con arreglo al Reglamento.

Nombres, direcciones y descripciones de los que suscriben

Sarah Cunniff
En nombre y representación de
Skandia Fund Management (Ireland) Limited (Irlanda),
80 Harcourt Street,
Dublín 2
Miembro corporativo

Carl O'Sullivan,
Laurel Lodge,
Brighton Avenue,
Monkstown,
Co. Dublín.
Abogado

Jacqueline McGowan-Smyth,
12 Meadow Vale,
Blackrock,
Co. Dublín.
Secretario Certificado

David Martin,
10 Dorney Court,
Shankill,
Co. Dublín.
Secretario de la Sociedad

Susan Flynn,
3 Killakee Park,
Firhouse,
Dublín 24
Secretario

Carol Ann Egan,
229 Grace Park Heights,
Drumcondra,
Dublín 9
Secretario

Sarah Cunniff,
57 Wellington Road,
Dublín 4
Abogado

a 26 de agosto de 1997

Testigos de las firmas anteriores: Audrey McKay
41/45 St. Stephen's Green,
Dublín 2

LEY DE SOCIEDADES DE 2014

y

**REGLAMENTO DE LAS COMUNIDADES EUROPEAS (REGLAMENTO SOBRE
ORGANISMOS
DE INVERSIÓN COLECTIVA EN VALORES MOBILIARIOS)
DE 2011 (Y SUS ENMIENDAS)**

ACTA CONSTITUTIVA Y ESTATUTOS

DE

**MERIAN GLOBAL INVESTORS SERIES
PUBLIC LIMITED COMPANY
UNA SOCIEDAD DE INVERSIÓN
CON CAPITAL VARIABLE**

**UN FONDO CON ESTRUCTURA PARAGUAS Y RESPONSABILIDAD
SEGREGADA ENTRE SUBFONDOS**

(según lo adoptado por Resolución Especial incluyendo la Resolución Especial con fecha de
19 de septiembre de 2018)