



De ondergetekende:

Mr Drs Cornelis Johannes Groffen, notaris met plaats van vestiging te Amsterdam, verklaart over de statuten (de "**Statuten**") van de naamloze vennootschap: **Factor Beleggingsfondsen N.V.**, statutair gevestigd te Amsterdam (de "**Vennootschap**"), het volgende:

- (i) de Statuten luiden overeenkomstig de aan deze verklaring gehechte tekst;
- (ii) de Statuten zijn voor het laatst gewijzigd bij akte (de "**Akte**"), verleden voor Mr Drs C.J. Groffen, notaris te Amsterdam, op 26 november 2005; in de Akte wordt vermeld dat de ministeriële verklaring dat van bezwaren niet is gebleken werd afgegeven op 24 augustus 2005 onder nummer N.V. 349.223.

Ik, Mr Drs C.J. Groffen, notaris, heb mij bij het afgeven van de hiervoor onder (i) en (ii) opgenomen verklaringen uitsluitend gebaseerd op de gegevens die zijn vermeld in het uittreksel uit het handelsregister van de inschrijving van de Vennootschap en een afschrift van de Akte.

Getekend te Amsterdam op 28 november 2005.



STATUTEN

van:

Factor Beleggingsfondsen N.V.

statutair gevestigd te Amsterdam

d.d. 26 november 2005

Definities.

Artikel 1.

1.1. De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt:

Aandeelhoudersregister	:	het in artikel 9, lid 2, omschreven register;
Aangesloten Instelling	:	degene die krachtens de Wet giraal effectenverkeer als aangesloten instelling is toegelaten en een verzameldepot in de zin van de wet kan aanhouden;
Accountant	:	de registeraccountant die de opdracht heeft de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393, lid 3, Burgerlijk Wetboek;
Algemene Vergadering	:	de algemene vergadering van aandeelhouders;
Deelgenoot	:	een deelgenoot in het verzameldepot in de zin van de Wet giraal effectenverkeer;
Fonds	:	een serie aandelen;
Necigef	:	het centraal instituut in de zin van de Wet giraal effectenverkeer; op de datum van het passeren van deze akte is als centraal instituut aangewezen: Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V.;
Officiële Prijscourant	:	de Officiële Prijscourant van de te Amsterdam gevestigde naamloze vennootschap: Euronext Amsterdam N.V.;
Prioriteit	:	de vergadering van houders van prioriteitsaandelen;
Vergadergerechtigden	:	de vruchtgebruiker en pandhouder van aandelen in de vennootschap die stemrecht hebben.

1.2. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het enkelvoud de betekenis als in lid 1 is omschreven. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt,

heeft een begrip dat in lid 1 is omschreven in het enkelvoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde beschrijving, in het meervoud de betekenis als in lid 1 is omschreven.

Naam. Zetel. Typering.

Artikel 2.

- 2.1. De naamloze vennootschap draagt de naam: Factor Beleggingsfondsen N.V.
- 2.2. De vennootschap is gevestigd te Amsterdam.
- 2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal in de zin van artikel 2:76a Burgerlijk Wetboek.

Doel.

Artikel 3.

De vennootschap heeft ten doel het beleggen van vermogen in effecten en andere vermogensbestanddelen met toepassing van het beginsel van risicospreiding teneinde de aandeelhouders in de opbrengst van de beleggingen te doen delen.

Kapitaal.

Artikel 4.

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt negenendertig miljoen tweehonderdvierenvijftigduizend vierhonderdzestig euro (EUR 39.254.460,--). Het maatschappelijk kapitaal is verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen van zes euro (EUR 6,--) en achttien (18) series gewone aandelen, aangeduid met 2 en 4 tot en met 20, alle van nominaal zes euro (EUR 6,--). Een serie aandelen wordt hierna aangeduide als fonds.

Fonds 2 bestaat uit vijf miljoen tweehonderdveertigduizend (5.240.000) gewone aandelen.

Fonds 4 bestaat uit tweehonderdzestigduizend (260.000) gewone aandelen.

Fonds 5 bestaat uit tweehonderdzestigduizend (260.000) gewone aandelen.

Fonds 6 bestaat uit tweehonderdzestigduizend (260.000) gewone aandelen.

Fonds 7 bestaat uit tweehonderdzestigduizend (260.000) gewone aandelen.

Fonds 8 bestaat uit tweehonderdzestigduizend (260.000) gewone aandelen.

Fonds 9 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 10 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 11 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 12 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 13 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 14 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 15 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 16 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 17 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 18 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 19 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Fonds 20 bestaat uit tweehonderd (200) gewone aandelen.

Elke serie aandelen vormt een aparte soort aandelen.

Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen en aandeelhouders, zijn daaronder de aandelen van elke soort respectievelijk de houders van aandelen van elke soort

begrepen, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt. Waar in deze statuten wordt gesproken van gewone aandelen, zijn daaronder begrepen de gewone aandelen van elke serie, tenzij het tegendeel uitdrukkelijk blijkt.

- 4.2. De gestorte bedragen op de aandelen van een Fonds zullen tot het bedrag van de nominale waarde van de desbetreffende aandelen per Fonds worden geboekt op een aandelenrekening die per Fonds door de vennootschap wordt aangehouden. De bedragen die op de aandelen van een Fonds worden gestort boven de nominale waarde van de desbetreffende aandelen zullen per Fonds worden geboekt op een agiorekening die per Fonds door de vennootschap wordt aangehouden.
De aandelenrekening, de agiorekening en de reserverekening, als bedoeld in artikel 26, lid 2, van een bepaald Fonds worden afzonderlijk geadmistreerd en de bedragen op deze rekeningen worden tezamen per Fonds belegd ten behoeve van de houders van aandelen van het desbetreffende Fonds.
- 4.3. De directie kan bij een uitgifte van aandelen van een bepaald Fonds besluiten tot uitgifte van meer aandelen van dat Fonds dan het aantal aandelen van het desbetreffende Fonds dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen van het desbetreffende Fonds dat kan worden uitgegeven gelijk is aan het aantal aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van de uitgifte niet is uitgegeven.
- 4.4. Bij een uitgifte als bedoeld in lid 3 wordt het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van het Fonds waarvan de desbetreffende aandelen worden uitgegeven verhoogd met het aantal aandelen waarmee het aantal uitgegeven aandelen van dat Fonds het ten tijde van de uitgifte in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van dat Fonds overschrijdt.
- 4.5. Bij een besluit tot uitgifte als bedoeld in lid 3 bepaalt de directie op welke aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen Fondsen het aantal als bedoeld in lid 4 in mindering wordt gebracht. Door de uitgifte als bedoeld in lid 3 komt het totale aantal als bedoeld in lid 4 in mindering op de aantallen aandelen van de in het maatschappelijk kapitaal begrepen Fondsen als is bepaald in het directiebesluit bedoeld in de vorige zin.
- 4.6. Een besluit tot uitgifte als bedoeld in lid 3 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijld nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het in lid 3 bedoelde besluit vermeldt:
- a. het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van het desbetreffende Fonds wordt verhoogd; en
 - b. de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen aandelen van de desbetreffende Fondsen worden verlaagd.
- De directie doet van een besluit als bedoeld in lid 3 onverwijld mededeling aan de op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen bevoegde autoriteit.
- 4.7. De directie kan besluiten tot omzetting van een door de vennootschap gehouden aandeel in een bepaald Fonds in aandelen van een ander Fonds. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een Fonds omgezet in een aandeel van een ander Fonds. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting: van welk Fonds aandelen worden omgezet,

het aantal aandelen dat wordt omgezet en in aandelen van welk ander Fonds omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voorzover een besluit tot omzetting zou leiden tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een Fonds dan het aantal aandelen van het desbetreffende Fonds dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 3 tot en met 6 van overeenkomstige toepassing.

Uitgifte van aandelen. Voorkeursrecht.

Artikel 5.

- 5.1. De directie is bevoegd tot verdere uitgifte van aandelen.
- 5.2. De directie stelt de koers en de verdere voorwaarden van uitgifte vast, met inachtneming van het overigens daaromtrent in deze statuten bepaalde.
- 5.3. Uitgifte van aandelen geschiedt nimmer beneden pari, onverminderd het bepaalde in artikel 2:80, lid 2, Burgerlijk Wetboek.
- 5.4. Aandeelhouders hebben bij uitgifte van aandelen geen voorkeursrecht op uit te geven aandelen, tenzij in het besluit tot uitgifte anders wordt bepaald.

Storting.

Artikel 6.

- 6.1. Aandelen worden slechts tegen volstorting uitgegeven.
- 6.2. Storting moet in geld geschieden, voorzover niet een andere inbreng is overeengekomen.
- 6.3. De directie is zonder goedkeuring van de Algemene Vergadering, bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen, als bedoeld in artikel 2:94, lid 1, Burgerlijk Wetboek.

Inkoop en vervreemding van eigen aandelen.

Artikel 7.

- 7.1. De directie is bevoegd onder de voorwaarden, als door haar te bepalen, de vennootschap volgestorte aandelen in haar eigen kapitaal onder bezwarende titel te doen verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal van de vennootschap, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, ten minste een/tiende van het maatschappelijk kapitaal moet bedragen.
- 7.2. De directie is bevoegd tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal. Ten aanzien van zodanige vervreemding is het bepaalde in artikel 5 van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat zodanige vervreemding ook beneden pari zal kunnen geschieden.
- 7.3. De vennootschap kan aan aandelen in haar eigen kapitaal geen recht op enige uitkering ontlenen.

Kapitaalvermindering.

Artikel 8.

- 8.1. De Algemene Vergadering kan, op voorstel van de directie en met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek, besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het nominale bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen. In dit besluit moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangewezen en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

- 8.2. Een besluit tot intrekking kan slechts betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt of waarvan zij de certificaten houdt of, mits met terugbetaling van hun nominale bedrag, alle aandelen van een Fonds.
- 8.3. Gedeeltelijke terugbetaling van het nominale bedrag van de aandelen geschiedt op alle aandelen of uitsluitend ten aanzien van de aandelen van een Fonds.
Een gedeeltelijke terugbetaling moet naar evenredigheid op alle betrokken aandelen geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 8.4. Vermindering van het nominale bedrag van aandelen zonder terugbetaling moet naar evenredigheid op alle aandelen of, indien zulks uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort plaatsvindt, naar evenredigheid op alle aandelen van die soort, geschieden. Van het vereiste van evenredigheid mag worden afgeweken met instemming van alle betrokken aandeelhouders.
- 8.5. De Algemene Vergadering kan, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, een besluit tot kapitaalvermindering slechts nemen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.
- 8.6. Een besluit tot kapitaalvermindering behoeft bovendien de goedkeuring, voorafgaand of gelijktijdig, van de vergadering van elke groep houders van aandelen van eenzelfde soort aan wier rechten afbreuk wordt gedaan. Op de besluitvorming in een dergelijke vergadering is het in lid 5 bepaalde van overeenkomstige toepassing.

Aandelen. Aandeelhoudersregister. Gemeenschap. Vruchtgebruikers en pandhouders.

Geen medewerking aan certificering van aandelen.

Artikel 9.

- 9.1. De aandelen zijn op een door de directie te bepalen wijze genummerd. De prioriteitsaandelen luiden op naam. De gewone aandelen luiden ter keuze van de houder, hetzij op naam, hetzij aan toonder. Voor aandelen op naam worden geen aandeelbewijzen afgegeven.
- 9.2. De directie houdt een Aandeelhoudersregister waarin de namen en adressen van alle houders van aandelen op naam zijn opgenomen, met vermelding van de soort van de aandelen, de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, de datum van erkenning of betekening, en voor wat betreft de gewone aandelen, het Fonds waartoe die aandelen behoren.
In het Aandeelhoudersregister worden tevens de namen en adressen opgenomen van hen die blijkens mededeling aan de vennootschap een recht van vruchtgebruik of een pandrecht op de aandelen hebben, met vermelding of aan hen aan de desbetreffende aandelen verbonden rechten overeenkomstig de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 89 Burgerlijk Wetboek, toekomen en, zo ja, welke, alsmede met vermelding van de datum waarop zij het recht hebben verkregen en de datum van erkenning of betekening.
- 9.3. Het Aandeelhoudersregister wordt regelmatig bijgehouden.
- 9.4. De directie verstrekt desgevraagd aan een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder kosteloos een niet verhandelbaar uittreksel uit het Aandeelhoudersregister met betrekking tot zijn recht op een aandeel op naam. Rust op het aandeel een recht

- van vruchtgebruik of een pandrecht, dan vermeldt het uittreksel aan wie de in de leden 2, 3 en 4 van de artikelen 2:88 en 89 Burgerlijk Wetboek, bedoelde rechten toekomen.
- 9.5. Iedere houder van aandelen op naam, zomede een ieder, die een recht van vruchtgebruik of pandrecht op die aandelen heeft, is verplicht aan de directie zijn adres op te geven.
- 9.6. Indien aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten van deze gemeenschap zich slechts door een schriftelijk door hen gezamenlijk daartoe aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen. Het bepaalde in de vorige zin is niet van toepassing op aandelen die behoren tot een gemeenschap als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.
- 9.7. Aan de vruchtgebruiker of pandhouder van aandelen, die geen stemrecht heeft, komen niet de rechten toe, die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van een vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.
- 9.8. De vennootschap is niet bevoegd mede te werken aan de uitgifte van certificaten van aandelen.

Aandeelbewijs voor gewone aandelen aan toonder.

Artikel 10.

- 10.1. Alle gewone aandelen aan toonder worden per Fonds belichaamd in een aandeelbewijs.
- 10.2. Bij de inschrijving op uit te geven gewone aandelen ontvangt degene die jegens de vennootschap recht op een gewoon aandeel verkrijgt een recht terzake van een gewoon aandeel aan toonder op de hierna bepaalde wijze.
- 10.3. De vennootschap doet de in lid 1 bedoelde aandeelbewijzen voor de rechthebbende(n) bewaren door Necigef.
- 10.4. De vennootschap kent aan een rechthebbende een recht ter zake van een gewoon aandeel toe doordat (a) Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het desbetreffende aandeelbewijs bij te (doen) schrijven en (b) de rechthebbende een Aangesloten Instelling aanwijst die hem dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar verzameldepot crediteert.
- 10.5. Onverminderd het bepaalde in artikel 20, lid 8, is het beheer over de aandeelbewijzen onherroepelijk aan Necigef opgedragen en is Necigef onherroepelijk gevolmachtigd namens de rechthebbende(n) ter zake van de desbetreffende aandelen al het nodige te doen, waaronder aanvaarden, leveren en medewerken aan bijschrijving op en afschrijving van de aandeelbewijzen.
- 10.6. Indien een Deelgenoot van de Aangesloten Instelling uitlevering wenst van een of meer gewone aandelen aan toonder tot ten hoogste een hoeveelheid waarvoor hij Deelgenoot is, zal (a) Necigef bij akte de aandelen aan de rechthebbende leveren, (b) de vennootschap de levering erkennen, (c) Necigef de vennootschap in staat stellen de aandelen van het desbetreffende aandeelbewijs af te (doen) schrijven, (d) de desbetreffende Aangesloten Instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar verzameldepot debiteren en (e) de vennootschap de houder als houder van een aandeel op naam in het Aandeelhoudersregister (doen) inschrijven.
- De vennootschap mag de aandeelhouder die zijn aandelen op naam of aan toonder

doet stellen op grond van het bepaalde in dit lid of in lid 7 niet meer dan de kosten daarvan in rekening brengen.

- 10.7. Een houder van een gewoon aandeel op naam kan dit te allen tijde aan toonder doen stellen doordat (a) de rechthebbende dit aandeel bij akte aan Necigef levert, (b) de vennootschap de levering erkent, (c) Necigef de vennootschap in staat stelt een aandeel op het desbetreffende aandeelbewijs bij te (doen) schrijven, (d) een door de rechthebbende aangewezen Aangesloten Instelling de rechthebbende dienovereenkomstig als Deelgenoot in haar verzameldepot crediteert en (e) de vennootschap de rechthebbende als houder van het desbetreffende aandeel uit het Aandeelhoudersregister uitschrijft/doeschrijven.
- 10.8. Ieder aandeelbewijs wordt eigenhandig getekend door een directeur.
- 10.9. Indien een aandeelbewijs in het ongereede is geraakt, kan daarvoor door de directie een duplicaatbewijs worden uitgegeven, onder zodanige voorwaarden als de directie daaraan zal verbinden.
- Na uitgifte van dit stuk, dat het woord duplicaat zal dragen, is het oorspronkelijke stuk ten opzichte van de vennootschap waardeloos.

Oproepingen, kennisgevingen en mededelingen.

Artikel 11.

- 11.1. Alle oproepingen van of kennisgevingen aan aandeelhouders en Vergadergerechtigden geschieden bij advertentie in ten minste een landelijk verspreid dagblad, alsmede, indien en zolang aandelen in de vennootschap zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V., in de Officiële Prijscourant.
- 11.2. Mededelingen en kennisgevingen, welke krachtens de wet of de statuten aan de Algemene Vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming, hetzij in de oproeping tot een Algemene Vergadering, hetzij in een stuk, dat ter kennisneming ten kantore van de vennootschap - waaronder in ieder geval een plaats te Amsterdam - mits daarvan in de oproeping melding wordt gemaakt. Aandeelhouders en Vergadergerechtigden kunnen van een zodanig stuk alsdan kosteloos afschrift verkrijgen.

Wijze van levering van aandelen op naam.

Artikel 12.

- 12.1. Indien en zolang aandelen in de vennootschap zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. of indien ten tijde van de desbetreffende rechtshandeling op goede gronden kan worden verwacht dat aandelen in de vennootschap spoedig zullen zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V., is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c Burgerlijk Wetboek. Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:
- de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend; of
 - de akte aan de vennootschap is betekend,

- alles met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86c Burgerlijk Wetboek.
- 12.2. Indien en zolang aandelen in de vennootschap niet zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. en ten tijde van de desbetreffende rechtshandeling niet op goede gronden kan worden verwacht dat de aandelen in de vennootschap spoedig zullen zijn genoteerd aan de officiële markt van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V., is voor de levering van aandelen op naam of van een recht van vruchtgebruik op aandelen op naam, dan wel de vestiging of afstand van een recht van vruchtgebruik of van een pandrecht op aandelen op naam vereist een daartoe bestemde notariële akte met inachtneming van het bepaalde in artikel 2:86 Burgerlijk Wetboek.
- Behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij de rechtshandeling partij is, kunnen, indien de eerste zin van dit lid toepassing vindt, de aan een aandeel verbonden rechten eerst worden uitgeoefend nadat:
- de vennootschap de rechtshandeling heeft erkend;
 - de akte aan de vennootschap is betekend; of
 - de vennootschap de rechtshandeling eigener beweging heeft erkend door inschrijving in het aandeelhoudersregister;
- alles met inachtneming van het bepaalde in de artikelen 2:86a en 86b Burgerlijk Wetboek.
- 12.3. De aandeelhouder die een of meer aandelen op naam wil overdragen, behoeft daartoe de goedkeuring van de directie.
- 12.4. De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend of wordt geacht te zijn verleend.
- 12.5. De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend, indien de directie niet gelijktijdig met de weigering van de goedkeuring aan de verzoeker opgaaf doet van een of meer gegadigden, die bereid zijn al de aandelen op naam, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen, tegen de prijs, vastgesteld op de wijze als omschreven in artikel 12, lid 6; de vennootschap zelf kan slechts met goedkeuring van de verzoeker als gegadigde worden aangewezen. De goedkeuring wordt eveneens geacht te zijn verleend, indien de directie niet binnen zes weken na het verzoek om goedkeuring op dat verzoek heeft beslist.
- 12.6. De verzoeker en de door hem aanvaarde gegadigden zullen in onderling overleg de prijs van de aandelen op naam vaststellen. Bij gebreke van overeenstemming geschiedt de vaststelling van de prijs door een onafhankelijke deskundige, aan te wijzen door de directie en de verzoeker in onderling overleg.

Bestuur. Toezicht op bestuur.

Artikel 13.

- 13.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, onder toezicht van een raad van commissarissen. De directie bestaat uit ten minste een rechtspersoon danwel uit ten minste twee natuurlijke personen. De Prioriteit bepaalt het aantal directeuren met inachtneming van het bepaalde in de eerste zin van dit artikel en bepaalt het aantal commissarissen. Een rechtspersoon kan wel tot directeur maar niet tot commissaris worden benoemd.

- 13.2. De Prioriteit stelt de beloning en de verdere voorwaarden, waaronder de directeuren hun diensten of arbeid verrichten, vast.
- 13.3. De Algemene Vergadering kan aan een of meer commissarissen een beloning toekennen. Kosten worden hun vergoed.

Benoeming, schorsing en ontslag van directeuren en commissarissen. Belet of ontstentenis directeuren.

Artikel 14.

- 14.1. Directeuren en commissarissen worden benoemd door de Algemene Vergadering. Indien moet worden overgegaan tot benoeming van een directeur, zal de Prioriteit een bindende voordracht opmaken, als bedoeld in de volgende zin. Te dien einde zal de directie de Prioriteit uitnodigen om binnen acht weken een voordracht op te maken, zodanig dat voor elke benoeming een keuze kan worden gedaan uit ten minste twee voorgedragen personen, welke voordracht bindend zal zijn, behoudens het bepaalde in artikel 2:133, lid 2, Burgerlijk Wetboek.
- Deze voordracht wordt in de oproeping tot de Algemene Vergadering, waarin de benoeming aan de orde wordt gesteld, opgenomen, dan wel in de oproeping wordt medegedeeld, dat niet of niet tijdig een voordracht is opgemaakt.
- Is een bindende voordracht niet of niet tijdig opgemaakt, dan is de Algemene Vergadering in haar benoeming vrij.
- 14.2. Bij een voordracht tot benoeming van een commissaris worden van de kandidaat medegedeeld zijn leeftijd, zijn beroep, het bedrag aan door hem gehouden aandelen in het kapitaal van de vennootschap en de betrekkingen die hij bekleedt of die hij heeft bekleed voor zover die van belang zijn in verband met de vervulling van de taak van een commissaris. Tevens wordt vermeld aan welke rechtspersonen hij reeds als commissaris is verbonden, waarbij, indien zich daaronder rechtspersonen bevinden, die tot eenzelfde groep behoren, met de aanduiding van die groep kan worden volstaan. De voordracht tot benoeming van een commissaris wordt met redenen omkleed.
- 14.3. Directeuren en commissarissen kunnen te allen tijde geschorst en ontslagen worden door de Algemene Vergadering bij een besluit, genomen met volstrekte meerderheid van stemmen, indien het voorstel tot schorsing, dan wel ontslag is uitgegaan van de Prioriteit.
- 14.4. Directeuren en commissarissen kunnen zonder een voorstel, als in lid 3 bedoeld, te allen tijde worden geschorst en ontslagen door de Algemene Vergadering op grond van een besluit, genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, welke meerderheid meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt. De raad van commissarissen is te allen tijde bevoegd een directeur te schorsen.
- 14.5. Ten aanzien van het nemen van een besluit tot benoeming, schorsing of ontslag van een directeur en een commissaris is het bepaalde in artikel 2:120, lid 3, Burgerlijk Wetboek, niet van toepassing.
- 14.6. Een commissaris houdt op commissaris te zijn op het tijdstip van sluiting van de eerstvolgende jaarlijkse algemene vergadering, die wordt gehouden nadat vier jaren sinds de dag van zijn benoeming zijn verlopen.

- 14.7. Indien hetzij de Algemene Vergadering hetzij de raad van commissarissen een directeur heeft geschorst, dan wel indien de Algemene Vergadering een commissaris heeft geschorst, dient zij binnen drie maanden na ingang van de schorsing te besluiten, hetzij tot ontslag, hetzij tot opheffing of handhaving van de schorsing; bij gebreke daarvan vervalt de schorsing. Een besluit tot handhaving van de schorsing kan slechts eenmaal worden genomen en de schorsing kan daarbij ten hoogste worden gehandhaafd voor drie maanden, ingaande op de dag, waarop de Algemene Vergadering het besluit tot handhaving heeft genomen.
- Indien de Algemene Vergadering niet binnen de in de vorige zin gestelde termijn tot ontslag of tot opheffing van de schorsing heeft besloten, vervalt de schorsing. Een geschorste directeur of een geschorste commissaris wordt in de gelegenheid gesteld zich in de Algemene Vergadering te verantwoorden en zich daarbij door een raadsman te doen bijstaan.
- 14.8. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de raad van commissarissen tijdelijk met het bestuur belast; de raad van commissarissen is alsdan bevoegd om een of meer tijdelijke bestuurders aan te wijzen. Ingeval van ontstentenis neemt de raad van commissarissen zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.

Procuratiehouders.

Artikel 15.

De directie kan aan een of meer personen, al dan niet in dienst van de vennootschap, procuratie of anderszins doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheid verlenen. Tevens kan de directie aan personen als in de vorige zin bedoeld, alsook aan andere personen, mits in dienst van de vennootschap, zodanige titel toekennen, als zij zal verkiezen.

Vertegenwoordiging.

Artikel 16.

- 16.1. De directie is bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen. Indien er meer dan een directeur in functie is, kan de vennootschap ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende directeuren. De vennootschap kan ook worden vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende procuratiehouders met inachtneming van de hen verleende bevoegdheid.
- 16.2. Indien een directeur in privé een overeenkomst met de vennootschap sluit of in privé enigerlei procedure tegen de vennootschap voert, kan de vennootschap, met inachtneming van het in het eerste lid bepaalde, ter zake worden vertegenwoordigd, hetzij door de directie casu quo de overige directeuren hetzij door een door de raad van commissarissen aan te wijzen commissaris, alles tenzij de Algemene Vergadering daartoe een persoon aanwijst of de wet op andere wijze in de aanwijzing voorziet. Zodanige persoon kan ook zijn de directeur, te wiens aanzien het strijdig belang bestaat. Indien een directeur op een andere wijze dan in de voorlaatste zin omschreven een belang heeft, dat strijdig is met dat van de vennootschap, is hij, evenals de directie casu quo de overige directeuren, met inachtneming van het in het eerste lid bepaalde, bevoegd de vennootschap te vertegenwoordigen.

Raad van commissarissen.

Artikel 17.

- 17.1. Het toezicht op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming wordt uitgeoefend door de raad van commissarissen. Hij staat de directie met raad ter zijde. Bij de vervulling van hun taak richten de commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De directie verschaft de raad van commissarissen tijdig de voor de uitoefening van zijn taak noodzakelijke gegevens.
- 17.2. Indien er meer dan een commissaris is, zal de raad van commissarissen uit zijn midden een voorzitter van de raad van commissarissen benoemen. De raad van commissarissen benoemt voorts, uit of buiten zijn midden, een secretaris. Bovendien kan de raad van commissarissen uit zijn midden een of meer gedelegeerde commissarissen benoemen die belast zijn met het onderhouden van een meer regelmatig contact met de directie; van hun bevindingen brengen zij aan de raad van commissarissen verslag uit. De functies van voorzitter van de raad van commissarissen en gedelegeerd commissaris zijn verenigbaar.
- 17.3. De raad van commissarissen kan met inachtneming van deze statuten een reglement opstellen, waarin de verdeling van zijn taak over de verschillende commissarissen wordt geregeld.
- 17.4. De raad van commissarissen kan bepalen, dat een of meer van zijn leden toegang zullen hebben tot alle bedrijfsruimten van de vennootschap en bevoegd zullen zijn inzage te nemen van alle boeken, correspondentie en andere bescheiden en kennis te nemen van alle handelingen die plaats hebben gehad, dan wel een gedeelte van deze bevoegdheden zullen kunnen uitoefenen.

Artikel 18.

- 18.1. De raad van commissarissen vergadert zo dikwijls de voorzitter van de raad van commissarissen, de gedelegeerd commissaris, ten minste twee overige leden van de raad van commissarissen of een directeur het verzoekt. Hij besluit bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
Bij staking van stemmen is het voorstel verworpen.
- 18.2. Behoudens het in lid 3 bepaalde, kan de raad van commissarissen geen besluiten nemen, wanneer niet de meerderheid van de leden aanwezig is.
- 18.3. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits dit schriftelijk, telegrafisch, per telex of per telecopier geschiedt en de meerderheid van de commissarissen zich voor het desbetreffende voorstel uitspreken.
Een dergelijk besluit wordt aangetekend in het notulenregister van de raad van commissarissen, dat door de secretaris van die raad wordt gehouden; de bescheiden, waaruit van het nemen van een dergelijk besluit blijkt, worden bij het notulenregister bewaard.
- 18.4. De directeuren zijn, indien zij daartoe worden uitgenodigd, verplicht de vergaderingen van de raad van commissarissen bij te wonen en aldaar alle door die raad verlangde inlichtingen te verstrekken.
- 18.5. De raad van commissarissen kan op kosten van de vennootschap adviezen inwinnen die de raad van commissarissen voor een juiste uitoefening van zijn taak wenselijk

acht.

- 18.6. Indien er slechts een commissaris is, heeft deze alle rechten en verplichtingen, bij de wet en bij deze statuten toegekend en opgelegd aan de raad van commissarissen en de president-commissaris.

Algemene Vergaderingen.

Artikel 19.

- 19.1. De jaarlijkse Algemene Vergadering wordt binnen zes maanden na afloop van het boekjaar gehouden.
- 19.2. De agenda voor deze vergadering bevat de volgende onderwerpen:
- a. de behandeling van het schriftelijke jaarverslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
 - b. de vaststelling van de jaarrekening;
 - c. décharge van de directeuren voor hun bestuur over het afgelopen boekjaar en van de leden van de raad van commissarissen voor hun toezicht over het afgelopen boekjaar.

Voorts wordt in deze vergadering behandeld, hetgeen met inachtneming van artikel 20, lid 3, verder op de agenda is geplaatst.

- 19.3. Buitengewone Algemene Vergaderingen worden onverminderd het in de wet bepaalde gehouden zo dikwijls de directie het wenselijk acht.
- Bovendien zal een buitengewone Algemene Vergadering worden bijeengeroepen, zodra de raad van commissarissen, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoekt.
- Indien na een verzoek daartoe van de raad van commissarissen de directie niet een buitengewone Algemene Vergadering bijeenroept zodanig, dat zij binnen twee maanden na ontvangst van bedoeld verzoek wordt gehouden, is de raad van commissarissen zelf tot de bijeenroeping bevoegd, met inachtneming van het daaromtrent in de wet en in deze statuten bepaalde.

Plaats, Oproeping, Bijwoning.

Artikel 20.

- 20.1. De Algemene Vergaderingen worden gehouden in de gemeente Amsterdam.
- 20.2. Aandeelhouders en Vergadergerechtigden worden tot de Algemene Vergadering opgeroepen door een directeur; tot zodanige oproeping is tevens de directie als zodanig bevoegd. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag voor de dag van de vergadering.
- 20.3. Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld, tenzij de agenda ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen - waaronder in ieder geval een plaats te Amsterdam - als bij de oproeping zal worden medegedeeld, ter inzage voor aandeelhouders en Vergadergerechtigden - die daarvan alsdan kosteloos afschrift kunnen verkrijgen - wordt nedergelegd en daarvan bij de oproeping mededeling wordt gedaan.
- Van een voorstel tot statutenwijziging of tot kapitaalvermindering moet - onverminderd het bepaalde in lid 9 - echter steeds bij de oproeping zelf mededeling worden gedaan. De oproeping tot een vergadering, waarin een voorstel tot kapitaalvermindering wordt

gedaan, vermeldt voorts het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering.

Indien het betreft een voorstel tot statutenwijziging of kapitaalvermindering wordt tegelijkertijd met de oproeping een afschrift van het voorstel, waarin de voorgestelde statutenwijziging woordelijk respectievelijk waarin het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering is/zijn opgenomen, tot de afloop van de Algemene Vergadering, waarin het besluit omtrent dat voorstel is genomen, voor iedere aandeelhouder en Vergadergerechtigde ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen - waaronder in ieder geval een plaats te Amsterdam - als bij de oproeping zal worden medegedeeld. De afschriften zijn op vorenbedoelde plaatsen voor aandeelhouders en Vergadergerechtigden gratis verkrijgbaar.

Omtrent onderwerpen, ten aanzien waarvan niet is voldaan aan het hiervoor in dit lid bepaalde en waarvan de behandeling niet alsnog op overeenkomstige wijze en met inachtneming van de voor de oproeping gestelde termijn is aangekondigd, kunnen geen geldige besluiten worden genomen.

- 20.4. Iedere aandeelhouder en Vergadergerechtigde is bevoegd de Algemene Vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en - voorzover hem het stemrecht op de aandelen toekomt - stem uit te brengen.
- 20.5. Aandeelhouders en Vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 20.6. Alvorens tot een vergadering te worden toegelaten moet een aandeelhouder, een Vergadergerechtigde of zijn gevolmachtigde een presentielijst tekenen, onder vermelding van zijn naam en, voorzover van toepassing, van het aantal stemmen, dat door hem kan worden uitgebracht. Indien het een gevolmachtigde van een aandeelhouder of een Vergadergerechtigde betreft, wordt/worden tevens de naam (namen) vermeld van degene(n), voor wie de gevolmachtigde optreedt.
- 20.7. Een houder van aandelen op naam, zomede een vruchtgebruiker of een pandhouder van aandelen op naam aan wie het stemrecht op de aandelen toekomt, dan wel zijn gevolmachtigde heeft slechts toegang tot de Algemene Vergadering, indien hij of degene, voor wie hij optreedt, als zodanig is ingeschreven in het Aandeelhoudersregister en de vennootschap van zijn voornemen de vergadering bij te wonen schriftelijk bericht heeft ontvangen ter plaatse en uiterlijk op de dag, gelijk in lid 8 omschreven.
- 20.8. Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht van houders van gewone aandelen aan toonder zal de vennootschap als aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een Aangesloten Instelling inhoudende dat de in die verklaring per Fonds genoemde hoeveelheid gewone aandelen aan toonder behoort tot haar verzameldepot en dat de in de verklaring genoemde persoon tot de genoemde gewone aandelen Deelgenoot in haar verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring tijdig is gedeponereerd ten kantore van de vennootschap of op een door de directie te bepalen andere plaats.
Het in de vorige zin bepaalde is van overeenkomstige toepassing op een Vergadergerechtigde die een recht van vruchtgebruik of pandrecht heeft met betrekking tot een of meer gewone aandelen aan toonder.

In de oproeping tot de vergadering zal worden vermeld de plaats waar de verklaring van de Aangesloten Instelling moet worden gedeponereerd en de dag waarop de kennisgeving aan de directie respectievelijk de deponering van de verklaring van de Aangesloten Instelling uiterlijk moet plaatshebben; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor de dag van de vergadering.

- 20.9. De oproeping tot een Algemene Vergadering zal steeds melding maken van het hiervoor in de leden 7 en 8 bepaalde.

Leiding van de vergadering. Notulen.

Artikel 21.

- 21.1. De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van commissarissen, die evenwel, ook indien hij zelf ter vergadering aanwezig is, een ander in zijn plaats met de leiding van de vergadering kan belasten. Bij afwezigheid van de voorzitter van de raad van commissarissen, zonder dat hij een ander met de leiding van de vergadering belast heeft, benoemen de ter vergadering aanwezige commissarissen een van hen tot voorzitter. Bij afwezigheid van alle commissarissen benoemt de vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.

- 21.2. Van het ter vergadering verhandelde worden notulen gehouden, tenzij daarvan een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering, dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende vergadering ondertekend.

In de notulen of het proces-verbaal wordt op basis van de in artikel 20, lid 6 bedoelde presentielijst het aantal ter vergadering vertegenwoordigde aandelen en het aantal uit te brengen stemmen vermeld; de in artikel 20, lid 6 bedoelde presentielijst maakt geen deel uit van de notulen respectievelijk het proces-verbaal en zal niet ter beschikking van een aandeelhouder of een Vergadergerechtigde worden gesteld, tenzij hij aantoonst dat hij daarbij een redelijk belang heeft ter toetsing van een juist verloop van de desbetreffende vergadering.

De notulen respectievelijk het proces-verbaal liggen na de vaststelling door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering respectievelijk na het verlijden van de notariële akte in afschrift voor de aandeelhouders en Vergadergerechtigden ten kantore van de vennootschap ter inzage.

- 21.3. De voorzitter van de vergadering is te allen tijde bevoegd opdracht te geven tot het opmaken van een notarieel proces-verbaal op kosten van de vennootschap.
- 21.4. Alle kwesties omtrent de toelating tot de Algemene Vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht en de uitslag van de stemmingen, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden, onverminderd het in de wet bepaalde, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.
- 21.5. De voorzitter van de desbetreffende vergadering is bevoegd andere personen dan aandeelhouders en Vergadergerechtigden, hun vertegenwoordigers en directeuren tot de Algemene Vergadering toe te laten.

Stemrecht.

Artikel 22.

- 22.1. In de Algemene Vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van een stem.
- 22.2. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden als niet uitgebracht aangemerkt.
- 22.3. Besluiten worden genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, tenzij bij de wet of bij deze statuten uitdrukkelijk een grotere meerderheid wordt voorgeschreven.
- 22.4. De voorzitter bepaalt de wijze van stemming, met dien verstande, dat indien een van de stemgerechtigde aanwezigen dit verlangt, stemming over benoeming, schorsing en ontslag van personen bij gesloten, ongetekende briefjes geschiedt.
- 22.5. Mocht bij stemming omtrent de benoeming van een persoon bij eerste stemming geen volstreekte meerderheid worden verkregen, dan vindt een nieuwe vrije stemming plaats. Indien ook dan geen volstreekte meerderheid wordt verkregen, vindt herstemming plaats en wel tussen de twee personen die bij de tweede vrije stemming de meeste stemmen op zich verenigden.
- Indien twee of meer personen evenveel stemmen op zich hebben verenigd en hierdoor meer dan twee personen voor de herstemming in aanmerking zouden komen, vindt een tussenstemming plaats tussen degenen die bij de tweede vrije stemming het hoogste respectievelijk - en wel na degene op wie het hoogste aantal stemmen werd uitgebracht - het op een na hoogste aantal stemmen op zich verenigden.
- Leidt een tussenstemming of een herstemming tengevolge van gelijkheid van het aantal uitgebrachte stemmen niet tot een beslissing, dan komt geen besluit tot stand. Indien echter die tussenstemming of herstemming twee personen betreft, die op een bindende voordracht zijn geplaatst, wordt degene van hen, die als eerste op die voordracht wordt genoemd, geacht de meeste stemmen te hebben verkregen.
- 22.6. Bij staking van stemmen over andere onderwerpen dan de benoeming van personen is het voorstel verworpen.

Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.

Artikel 23.

Een vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort wordt bijeengeroepen indien zulks door de wet, de statuten, de directie of de raad van commissarissen wordt verlangd. Op een dergelijke vergadering is het bepaalde in de artikelen 20 tot en met 22 van overeenkomstige toepassing.

Boekjaar. Jaarrekening.

Artikel 24.

- 24.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 24.2. Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de directie een jaarrekening op en legt hij deze voor de aandeelhouders en Vergadergerechtigden ter inzage ten kantore van de vennootschap.
- De jaarrekening gaat vergezeld van de verklaring van de Accountant, van het jaarverslag en de in artikel 2:392, lid 1, Burgerlijk Wetboek bedoelde overige gegevens, echter, voor wat de overige gegevens betreft, voorzover het daar bepaalde op de vennootschap van toepassing is.
- De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren en alle commissarissen; ontbreekt de ondertekening van een of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgaaf

- van de reden melding gemaakt.
- 24.3. De vennootschap zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de in lid 2 bedoelde overige gegevens vanaf de dag van de oproeping tot de Algemene Vergadering, bestemd tot hun behandeling, aanwezig zijn ten kantore van de vennootschap en op zodanige plaatsen als bij de oproeping zal worden medegedeeld. De aandeelhouders en de Vergadergerechtigden kunnen die stukken aldaar inzien en daarvan kosteloos een afschrift verkrijgen.
- 24.4. Indien de Algemene Vergadering geen kennis heeft kunnen nemen van de verklaring van de Accountant kan de jaarrekening niet worden vastgesteld, tenzij onder de overige gegevens, bedoeld in lid 2, tweede zin, een wettige grond wordt medegedeeld waarom die verklaring ontbreekt.

Accountant.

Artikel 25.

- 25.1. De Algemene Vergadering verleent aan de Accountant de opdracht de door de directie opgemaakte jaarrekening te onderzoeken overeenkomstig het bepaalde in artikel 2:393, lid 3, Burgerlijk Wetboek. Gaat de Algemene Vergadering niet over tot het verlenen van de in de vorige zin bedoelde opdracht, dan is de raad van commissarissen bevoegd of, zo tijdelijk geen commissarissen in functie zijn of hij in gebreke blijft, de directie. De aan de Accountant verleende opdracht kan te allen tijde worden ingetrokken door de Algemene Vergadering alsook door degene die de opdracht heeft verleend; de door de directie verleende opdracht kan bovendien door de raad van commissarissen worden ingetrokken. De Accountant brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de raad van commissarissen en de directie en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer.
- 25.2. Zowel de directie als de raad van commissarissen kan aan de Accountant of aan een andere accountant op kosten van de vennootschap opdrachten verstrekken.

Winst en verlies.

Artikel 26.

- 26.1. Uit de winst die in enig boekjaar is behaald, wordt allereerst, zo mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd gelijk aan vijf procent (5%) van hun nominale bedrag. Op de prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering geschieden.
- 26.2. De vennootschap houdt per Fonds een reserverekening aan.
- 26.3. Van de blijkens de vastgestelde jaarrekening behaalde winst wordt vastgesteld het bedrag dat aan inkomsten is behaald met het vermogen dat wordt toegerekend aan elk Fonds, zulks na aftrek van de kosten en belastingen terzake van de op de desbetreffende aandelenrekening en agiorekening gestorte bedragen voor zover deze niet worden toegerekend aan de agiorekening, alsmede na aftrek van de overige op het Fonds betrekking hebbende kosten (daaronder met name begrepen de beheerkosten, voor zover deze niet worden toegerekend aan de koersverschillen), alsmede het ten laste van het desbetreffende Fonds komende aandeel in de algemene kosten en lasten van de vennootschap. De directie bepaalt per Fonds welk gedeelte van het in de vorige zin bedoelde bedrag wordt toegevoegd aan de voor het desbetreffende Fonds aangehouden reserverekening. Hetgeen na de in de vorige zin bedoelde toevoeging resteert

staat, onverminderd het bepaalde in artikel 27, lid 1, aan de Algemene Vergadering ter beschikking, met dien verstande dat dividenduitkeringen uitsluitend kunnen plaatsvinden overeenkomstig de per Fonds door de directie opgemaakte voorstellen.

Ingeval het hiervoor bedoelde saldo van inkomsten en kosten negatief is, wordt dit bedrag afgeboekt van de reserverekening van het desbetreffende Fonds.

Koersverschillen ten aanzien van het vermogen van een Fonds worden rechtstreeks geboekt op de reserverekening van het desbetreffende Fonds.

Een reserverekening kan zowel een positief als een negatief saldo hebben.

- 26.4. De in lid 3 bedoelde algemene kosten en lasten van de vennootschap worden aan elk van de Fondsen toegerekend naar rato van het vermogen van elk Fonds.
- 26.5. Tot het vermogen van een Fonds zijn uitsluitend gerechtigd de houders van aandelen in het desbetreffende Fonds en wel naar rato van ieders bezit aan aandelen van het desbetreffende Fonds.

Uitkeringen.

Artikel 27.

- 27.1. Winstuitkeringen en andere uitkeringen kunnen slechts worden gedaan, voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden. Indien en voor zover in enig jaar door de vennootschap wettelijke reserves moeten worden gevormd of verhoogd, zal dit plaatsvinden in gelijke verhouding ten laste van de reserverekeningen van de Fondsen waarvan aandelen zijn geplaatst. Indien en voor zover een wettelijke reserve vrijvalt, zullen de vrijkomende bedragen worden toegevoegd aan de reserverekeningen van de Fondsen ten laste waarvan de wettelijke reserve is gevormd of verhoogd. Alle uitkeringen vinden plaats naar rato van het aantal gehouden aandelen in een bepaald Fonds.
- 27.2. Onverminderd het bepaalde in lid 7 kan uitkering van winst niet eerder geschieden dan na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 27.3. Uitkeringen ten laste van een agiorekening en/of een reserverekening en een volledige opheffing van een agiorekening en/of een reserverekening kunnen, mits met inachtneming van het bepaalde in lid 1, te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de Algemene Vergadering, doch uitsluitend op voorstel van zowel de directie, onder goedkeuring van de Prioriteit, als de vergadering van houders van aandelen van het desbetreffende Fonds. Uitkering ten laste van een reserverekening kan slechts plaatsvinden tot het bedrag van het positief saldo van de reserverekening.
- 27.4. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de directie te bepalen datum uiterlijk veertien dagen na vaststelling respectievelijk na een besluit tot uitkering.
- 27.5. De betaalbaarstelling van een uitkering, de samenstelling van een uitkering, alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden medegedeeld aan aandeelhouders en Vergadergerechtigden met inachtneming van het bepaalde in artikel 11, lid 1.
- 27.6. Alle uitkeringen die binnen vijf jaren, nadat zij opeisbaar zijn geworden, niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.
- 27.7. De directie kan besluiten tot tussentijdse winstuitkeringen, mits met inachtneming van

het bepaalde in artikel 2:105, lid 4, Burgerlijk Wetboek.

- 27.8. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de directie, onder goedkeuring van de Prioriteit, besluiten dat uitkeringen geheel of gedeeltelijk in de vorm van een door de directie, onder goedkeuring van de Prioriteit, te bepalen aantal aandelen kunnen plaatsvinden. Hetgeen aan een aandeelhouder van de in de vorige zin bedoelde uitkering toekomt wordt hem in contanten of in de vorm van aandelen, dan wel deels in contanten en deels in de vorm van aandelen, een en ander, zo de directie zulks bepaalt, ter keuze van de aandeelhouder, ter beschikking gesteld.

Statutenwijziging. Ontbinding.

Artikel 28.

- 28.1. Een besluit tot wijziging van deze statuten of het besluit tot ontbinding van de vennootschap kan door de Algemene Vergadering slechts worden genomen op voorstel van de Prioriteit.
- 28.2. Een dergelijk besluit kan slechts worden genomen met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering, waarin ten minste twee derden van het geplaatste kapitaal zijn vertegenwoordigd. Zijn in een algemene vergadering, waarin een voorstel tot het nemen van een besluit, als in de vorige zin bedoeld, aan de orde is gesteld, niet ten minste twee derden van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd, dan zal een tweede vergadering worden bijeengeroepen, te houden uiterlijk vier weken na de eerste, die alsdan, ongeacht het vertegenwoordigd kapitaal met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen een geldig zodanig besluit kan nemen. Bij de oproeping tot de nieuwe vergadering moet worden vermeld, dat en waarom een besluit kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

Vereffening.

Artikel 29.

- 29.1. Indien de vennootschap wordt ontbonden ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering, geschiedt de vereffening door de directie onder toezicht van de raad van commissarissen, indien en voorzover de Prioriteit niet anders bepaalt.
- 29.2. Tijdens de vereffening blijven deze statuten voorzover mogelijk van kracht. Het bepaalde in artikel 26, lid 3, is van overeenkomstige toepassing op het resultaat van de vereffening zoals dat blijkt uit de rekening en verantwoording van de vereffening.
- 29.3. Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van de vennootschap is overgebleven, wordt, zo mogelijk, allereerst aan de houders van de prioriteitsaandelen het nominale bedrag van hun prioriteitsaandelen uitgekeerd. Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen:
- a. de houders van gewone aandelen ontvangen zo mogelijk de som van de saldi van de aandelenrekening, de agiorekening en de reserverekening van het Fonds waarvan zij aandelen houden, zulks na aftrek van het ten laste van de desbetreffende reserverekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de in artikel 26, lid 3, bedoelde kosten en de liquidatiekosten en -lasten van de vennootschap, welke worden omgeslagen op de wijze als in artikel 26, lid 3, is be-

- paald;
- b. een eventueel negatief saldo van een reserverekening van een Fonds dat niet wordt gecompenseerd door de saldi van de aandelenrekening en de agiorekening van dat Fonds komt ten laste van de reserverekeningen van de andere Fondsen naar rato van de som van het vermogen van elk Fonds per de dag van ontbinding van de vennootschap;
 - c. een eventueel restant wordt uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen;
 - d. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders van gewone aandelen en aan houders van aandelen van een bepaald Fonds worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende aandelen, in verhouding van het aantal gehouden gewone aandelen respectievelijk het aantal gehouden aandelen van het desbetreffende Fonds.
- 29.4. Na de vereffening blijven gedurende zeven jaren de boeken en bescheiden van de vennootschap berusten onder degene, die daartoe door de raad van commissarissen is aangewezen.

Overgangsbepalingen.

Artikel 30.

- 30.1. Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat vijf miljoen vijfhonderdtweeënveertigduizend vierhonderdtien (5.542.410) aandelen zijn geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal éénhonderdachtendertig miljoen vijfhonderdzestigduizend tweehonderdvijftig euro (EUR 138.560.250,--), verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de Fondsen naar rato van het aantal aandelen van een Fonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.
- 30.2. Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat zesentwintig miljoen zeshonderdtwaalfduizend vijftig (26.712.050) aandelen zijn geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal zeshonderdzevenenzestig miljoen achthonderdéénderduizend tweehonderdvijftig euro (EUR 667.801.250,--), verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de Fondsen naar rato van het aantal aandelen van een Fonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.
- 30.3. Vanaf de datum dat de directie aan het handelsregister opgave heeft gedaan dat éénhonderdtweeëndertig miljoen vijfhonderdzestigduizend tweehonderdvijftig (132.560.250) aandelen zijn geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal drie miljard driehonderdveertien miljoen zesduizend tweehonderdvijftig euro (EUR 3.314.006.250,--), verdeeld in tien (10) prioriteitsaandelen en voor het overige verdeeld over de Fondsen naar rato van het aantal aandelen van een Fonds dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal.
- 30.4. De directie doet van een opgave aan het handelsregister als bedoeld in de leden 1 tot en met 4 onverwijld mededeling aan de op grond van de Wet toezicht beleggingsinstellingen bevoegde autoriteit.
- 30.5. Op basis van de slotkoersen op Eurolist gehouden door Euronext Amsterdam van fonds 1, fonds 2 en fonds 3 op vijftiende november tweeduizendvijf worden:

- de aandelen van fonds 1 geconverteerd in aandelen van fonds 2.
- de aandelen van fonds 3 geconverteerd in aandelen van fonds 2.

Voor zover een houder van een aandeel van fonds 1 of fonds 3 krachtens deze ruilverhouding na conversie van al zijn aandelen van één fonds recht zouden hebben op een gedeelte van één aandeel, krijgt deze aandeelhouder een overdraagbare schuldvordering jegens de vennootschap toegekend, met dien verstande dat de houder van een aandeel in fonds 1 of fonds 3, door de conversie ten minste één aandeel in fonds 2 verkrijgt. De schuldvordering bedoeld in de vorige zin geeft deze aandeelhouder van respectievelijk de fondsen 1 en 3 recht op een direct opeisbare vordering in geld.