

## Annual General Meeting of Shareholders

Rolinco N.V.

To be held on 27 May 2026 at 15.30h

1. Advertisement
2. Agenda
3. Proxy Form

## **Robeco Afrika Fonds N.V. Robeco Global Stars Equities Fund N.V. Rolinco N.V.**

*(les «Sociétés»; sociétés d'investissement à capital variable de droit néerlandais)*

### **Les Assemblées générales annuelles des actionnaires (les «AGA»)**

se tiendront au siège des Sociétés, Weena 850 à Rotterdam aux Pays-Bas, le 27 mai 2026 à :

10.00h pour Robeco Afrika Fonds N.V.

14.00h pour Robeco Global Stars Equities Fund N.V.

15.30h pour Rolinco N.V.

### **Ordre du jour pour les AGA:**

1. Ouverture et communications
2. Rapport du directoire sur la marche des affaires et sur la gestion de l'exercice écoulé
3. Arrêt des comptes annuels pour l'exercice 2025 (décision)
4. Détermination de la répartition du bénéfice (décision)
5. Quitus au directoire (décision)
6. Mandat de certification des comptes annuels à délivrer à Forvis Mazars Accountants N.V. pour l'exercice 2026 (décision)
7. Proposition de modification des statuts (décision)
8. Clôture

Les ordres du jour de ces assemblées et les changements proposés des statuts peuvent être consultés par les actionnaires et autres personnes autorisées à l'adresse du siège des Sociétés (Weena 850, NL-3014 DA Rotterdam). Les ordres du jour, les rapports annuels des trois dernières années, les prospectus et le document d'information clé en néerlandais et en anglais sont également disponibles gratuitement via [www.robeco.be](http://www.robeco.be), et auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch qui assure le service financier (Avenue du Port 86C Bte 320 à Bruxelles). La valeur nette d'inventaire est communiquée sur le site Internet de BEAMA ([www.beama.be/niw](http://www.beama.be/niw)). Les rapports annuels 2025 seront disponibles à partir du 30 avril 2026. En cas d'approbation de la proposition de modification des statuts lors de l'assemblée, cette décision ne sera pas communiquée séparément.

Les directoires des Sociétés ont déterminé comme ayant droit de vote et étant habilitées à assister à l'assemblée, les personnes qui au 29 avril 2026 (la «Date d'enregistrement») sont enregistrées en tant qu'actionnaires d'une ou plusieurs des Sociétés susmentionnées. À cette fin, le nombre d'actions après traitement de tous les ajouts et suppressions à la Date d'enregistrement dans l'administration d'un établissement affilié à Euroclear Nederland sera pris en compte.

Les actionnaires qui souhaitent participer à une assemblée ou donner une procuration peuvent s'inscrire à partir du 30 avril 2026 jusqu'au 20 mai 2026 inclus auprès d'ING Bank N.V. par l'intermédiaire de l'établissement financier où elles détiennent un compte-titres pour les séries d'actions de Robeco Afrika Fonds - EUR E, Robeco Global Stars Equities Fund - EUR E et Rolinco - EUR E. Les détenteurs de toutes les autres parts peuvent à partir du 30 avril 2026 jusqu'au 20 mai 2026 s'inscrire auprès de la société concernée via [meetings@robeco.nl](mailto:meetings@robeco.nl). Toutes les inscriptions doivent être accompagnées d'une déclaration de cet établissement financier dans laquelle est indiqué le nombre d'actions détenues à la Date d'enregistrement par l'actionnaire concerné.

Les droits de vote et d'assister aux assemblées peuvent, si cela est souhaité, être exercés par un mandataire détenant une procuration écrite. Les formulaires de procuration sont disponibles gratuitement au siège des Sociétés, via [www.robeco.com/riam](http://www.robeco.com/riam) et auprès de CACEIS Bank, Belgium Branch (comme mentionné ci-dessus). Pour donner une procuration, l'actionnaire doit enregistrer ses actions de la manière décrite ci-dessus. Le formulaire de procuration dûment rempli, y compris les instructions de vote, doit être reçu à l'une des adresses indiquées dans le formulaire au plus tard le 20 mai 2026. Le mandataire doit présenter la preuve de son inscription et une copie de la procuration au bureau d'inscription le jour de l'assemblée avant l'ouverture de l'assemblée.

## **Rolinco N.V.**

*(the 'Company', investment company with variable capital)*

### **ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS**

to be held on 27 May 2026 at 15:30 hours at the office of the Company, Weena 850, Rotterdam.

#### **A G E N D A**

**1. Opening and announcements**

**2. Report of the management board for the past financial year**

**3. Adoption of the annual financial statements for the 2025 financial year (decision)**

It is proposed to approve the annual financial statements for the year 2025 as published.

**4. Confirmation of the profit appropriation (decision)**

**N.B.: this is a revised proposal**

This proposal is based mainly on the taxable profits for the purposes of the tax distribution requirement and the number of shares outstanding on 31 December 2025. If legislation and regulations or changes to the number of outstanding shares necessitate this, an amended dividend proposal will be submitted to the General Meeting of Shareholders.

It is proposed to pay out the following (gross) dividends:

- on shares Rolinco – EUR E: EUR 1.00 (was EUR 0.80)
- on shares Rolinco – EUR G: EUR 1.00 (was EUR 0.80)

with payment date 29 June 2026.

The fund is required to deduct 15% Dutch dividend tax on these dividend payments, which will be borne by the shareholders.

**5. Discharge of the management board (decision)**

It is proposed to grant a release from liability [*"decharge"*] to the management board for its management.

**6. Assignment of the audit of the 2026 annual financial statements to Forvis Mazars Accountants N.V. (decision)**

It is proposed to grant the assignment to audit the financial statements for the 2026 financial year to Forvis Mazars Accountants N.V.

**7. Proposal to amend the Articles of Association (decision)**

The Management Board and the meeting of holders of the priority shares propose to amend the Company's Articles of Association, in accordance with the draft notarial deed of amendment of the Articles of Association prepared by NautaDutilh N.V., which is available for inspection at the Company's offices, at [www.robeco.com/riam](http://www.robeco.com/riam), and attached to this agenda (Dutch text, English translation below).

The Articles of Association have been modernized in many places and brought in line with current practice and applicable (and proposed) legislation, such as the Securities Transactions Act, Book 2 of the Dutch Civil Code, and the proposed Digital General Meeting Act for Private Legal Entities. In connection with the

national implementation of the amended Directive 2009/65/EU in the Netherlands, it is proposed to include an article regarding liquidity instruments chosen by the Management Board. Furthermore, the proposed amendments aim to align the Articles of Association more closely with the Articles of Association of other companies also managed by Robeco Institutional Asset Management B.V., as fund manager, so that they are more consistent. This contributes to more efficient work processes and reporting by and of the fund manager. The current Articles of Association and the proposed Articles of Association, with a more detailed explanation of the proposed amendments, are included in a triptych available at the Company's offices, at [www.robeco.com/riam](http://www.robeco.com/riam), and attached to this agenda (Dutch text, English translation below).

The General Meeting of Shareholders is requested to resolve to amend the Company's Articles of Association, in accordance with the aforementioned draft of the notarial deed of amendment. The resolution also entails authorizing every (candidate) notary, notarial assistant, and lawyer working at the offices of NautaDutilh N.V. to have the notarial deed of amendment executed, in accordance with the aforementioned draft deed. A 2/3 majority of the votes cast is required for this resolution.

## **8. Closure**

**DRIELUIK**  
**WIJZIGING VAN DE STATUTEN VAN ROLINCO N.V.**  
**BELEGGINGSMAATSCHAPPIJ MET VERANDERLIJK KAPITAAL**

In dit drieluik zijn de in agendapunt 7 van de agenda voor de algemene vergadering van Rolinco N.V., te houden op 27 mei 2026, voorgestelde wijzigingen van de statuten van Rolinco N.V. opgenomen. Rolinco N.V. stelt voor haar statuten te wijzigen overeenkomstig de concept statuten in dit drieluik.

De voorgestelde wijzigingen houden verband met de modernisering van de statuten, nu deze voor het laatst zijn gewijzigd in 2013 en sindsdien verschillende wettelijke regelingen zijn gewijzigd. Daarnaast is met de voorgestelde wijzigingen beoogd om de statuten in zekere mate te harmoniseren met de statuten van andere fondsen die worden beheerd door Robeco Institutional Asset Management B.V., hetgeen bijdraagt aan efficiëntere werkprocessen en verslaggeving van en door de fondsbeheerder. Dergelijke wijzigingen worden toegelicht in dit document.

Het voorstel tot wijziging van de statuten voorziet ook in tekstuele wijzigingen, zoals aanpassing van nummering en hoofdletters in verband met de gehanteerde definities. Dergelijke wijzigingen worden niet telkens in dit drieluik toegelicht.

De eerste kolom bevat de tekst van de huidige statuten. De tweede kolom bevat de tekst van de voorgestelde wijzigingen, opgenomen in [blauw](#) (teksttoevoegingen) en in ~~rood~~ (te verwijderen tekst). In de derde kolom worden de voorgestelde wijzigingen toegelicht.

HUDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<u><b>Definities en begripsbepaling.</b></u> <u><b>Artikel 1.</b></u> 1.1. De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt: <b>Aangesloten Instelling</b> : degene die krachtens de Wge als aangesloten instelling is toegelaten en een	<u><b>Definities en begripsbepaling.</b></u> <u><b>Artikel 1.</b></u> 1.1. De volgende begrippen hebben in deze statuten de hierna omschreven betekenis, tenzij uitdrukkelijk anders blijkt: <del><b>Aangesloten Instelling</b></del> ÷ <del>degene die krachtens de Wge als aangesloten instelling is toegelaten en een Verzameldepot kan aanhouden;</del>	De wijzigingen in de definities zijn voorgesteld om de voorgestelde statuten van te moderniseren en in lijn te brengen met de geldende wet- en regelgeving, Boek 2 BW en de Wet giraal effectenverkeer.  Vervangen door ‘Intermediair’ wegens wijziging van de Wet giraal effectenverkeer.

HUIDIGE STATUTEN		CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
	Verzameldepot kan aanhouden;		
<b>Algemene Vergadering</b>	: het orgaan, de algemene vergadering van aandeelhouders;	<b>Algemene Vergadering</b> : het orgaan, <del>de</del> <a href="#">dat wordt gevormd door aandeelhouders en andere stemgerechtigden, danwel de bijeenkomst van aandeelhouders en andere Vergadergerechtigden</a> ;	In de huidige statuten wordt vanaf artikel 12 e.v. gesproken van ‘algemene vergadering van aandeelhouders’, terwijl de wettelijke term is vervangen door ‘algemene vergadering’. De wijziging in de definitie maakt duidelijk dat er een onderscheid is tussen de algemene vergadering als vennootschappelijk orgaan waaraan bepaalde bevoegdheden zijn toegekend (vergader- en stemrecht, recht op uitkering etc), en de vergadering als bijeenkomst van dat orgaan.
<b>Centraal Instituut</b>	: het centraal instituut als bedoeld in de Wge;	<b>Centraal Instituut</b> : <del>het</del> <a href="#">een</a> centraal instituut als bedoeld in de Wge;	
<b>Deelgenoot</b>	: een deelgenoot in het Verzameldepot;	<b>Deelgenoot</b> : een deelgenoot in het Verzameldepot;	In deze statuten wordt deze definitie toegevoegd in het kader van de keuze van de directie voor liquiditeitsinstrumenten/LMT's, ter implementatie van het voorstel Implementatiewet gewijzigde
<b>Dochtermaatschappij</b>	: een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a Burgerlijk Wetboek;	<b>Dochtermaatschappij</b> : een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a Burgerlijk Wetboek;	
		<b>Girodepot</b> : een girodepot als bedoeld in de Wge;	
		<u><a href="#">ICBE-richtlijn</a></u> : <a href="#">Richtlijn 2009/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van dertien juli tweeduizend negen tot</a>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p><b>Kapitaalrekening</b> : de per soort gewone aandelen aangehouden rekening die met dezelfde letter wordt aangeduid als de desbetreffende soort gewone aandelen en waarop worden geboekt de bedragen die gestort worden en de waarde van hetgeen gestort wordt op de aandelen behorende tot iedere soort gewone aandelen</p>	<p><u>coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende</u> bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PbEU 2009, L 302), zoals gewijzigd van tijd tot tijd;</p> <p><u>Intermediair</u> : <u>een intermediair in de zin van de Wge;</u></p> <p><b>Kapitaalrekening</b> : de per soort gewone aandelen aangehouden rekening die met dezelfde letter wordt aangeduid als de desbetreffende soort gewone aandelen en waarop worden geboekt de bedragen die gestort worden en de waarde van hetgeen gestort wordt op de aandelen behorende tot <del>iedere</del><u>de desbetreffende soort</u></p>	<p>AIFM-richtlijn en ICBE-richtlijn (UCITS) (36833) en het daarop aangepaste artikel 4:45a Wft (en 4:37h Wft). Zie ook het voorgestelde art. 4C hierna.</p>

HUIDIGE STATUTEN		CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
	(daaronder mede begrepen agio);	soort gewone aandelen (daaronder mede begrepen agio);	
<b>Prioriteit</b>	: de vergadering van houders van prioriteitsaandelen;		
<b>Vergadergerechtigden</b>	: de houders van aandelen, de vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen, met uitzondering van hen waaraan het stemrecht is onthouden bij de vestiging van het vruchtgebruik respectievelijk het pandrecht of bij de overdracht of overgang van het vruchtgebruik respectievelijk pandrecht;	<b>Prioriteit</b> : <u>het orgaan dat wordt gevormd door</u> de vergadering van houders van prioriteitsaandelen; <del>Vergadergerechtigden</del> : <del>de houders van aandelen, de vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen, met uitzondering van hen waaraan het stemrecht is onthouden bij de vestiging van het vruchtgebruik respectievelijk het pandrecht of bij de overdracht of overgang van het vruchtgebruik</del>	Nu de wet aangeeft wie vergadergerechtigd is (zie art 2:110(5) BW e.v.) en de toevoeging van artikelen 6.4 en 6.5 is deze definitie niet meer nodig. Dit is ook aangepast in de artikelen 12.4, 12.7, 14, 16.3 en 19.2 van deze concept statuten hierna.



HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p><b>Verzameldepot</b> : een verzameldepot als bedoeld in de Wge;</p> <p><b>Wge</b> : de Wet giraal effectenverkeer</p> <p><b>Winstreserverekening</b> : de in artikel 20 omschreven rekening die per soort gewone aandelen door de vennootschap wordt aangehouden.</p> <p>1.2. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen of aandeelhouders zonder nadere aanduiding worden daaronder verstaan zowel prioriteitsaandelen, cumulatief preferente aandelen, aandelen A, aandelen B als aandelen C respectievelijk houders daarvan.</p>	<p><del>respectievelijk pandrecht;</del></p> <p><b>Verzameldepot</b> : een verzameldepot als bedoeld in de Wge;</p> <p><b>Wge</b> : de Wet giraal effectenverkeer;</p> <p><b>Winstreserverekening</b> : de in artikel 20 omschreven rekening die per soort gewone aandelen door de vennootschap wordt aangehouden.</p> <p>1.2. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen of aandeelhouders zonder nadere aanduiding worden daaronder verstaan zowel prioriteitsaandelen, aandelen A als aandelen B, respectievelijk houders daarvan.</p> <p><u>1.3. Verwijzingen naar wettelijke bepalingen zijn naar die bepalingen zoals deze van tijd tot tijd luiden.</u></p> <p><u>1.4. Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd hebben een overeenkomstige betekenis in het meervoud en vice versa.</u></p> <p><u>1.5. Onder de term schriftelijk wordt tevens begrepen langs elektronische weg verzonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.</u></p>	<p>De toevoeging van deze interpretatiebepalingen wordt voorgesteld ter verduidelijking en modernisering.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p><b><u>Naam; zetel; typering.</u></b>  <b><u>Artikel 2.</u></b>  2.1. De vennootschap draagt de naam: <b>Rolinco N.V.</b>  2.2. Zij is gevestigd te Rotterdam.  2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.</p>		
<p><b><u>Doel.</u></b>  <b><u>Artikel 3.</u></b>  De vennootschap heeft ten doel het beleggen van haar vermogen in financiële instrumenten, deposito's en (hypothecaire) schuldvorderingen en wel zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen, en voorts het verrichten van al hetgeen dat in de meest uitgebreide zin geacht kan worden daartoe te behoren, daartoe dienstig te zijn of daarmee in verband te staan.</p>		
<p><b><u>Kapitaal en aandelen.</u></b>  <b><u>Artikel 4.</u></b>  4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt éénhonderdvijftig miljoen euro (EUR 150.000.000,--), verdeeld in vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen, elk nominaal groot veertig euro (EUR 40,--), tien (10) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot een euro (EUR 1,--), zestig miljoen</p>	<p><b><u>Kapitaal en aandelen.</u></b>  <b><u>Artikel 4.</u></b>  4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt één miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 1.500.000,--) verdeeld in:  a. vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen, <del>elk nominaal groot veertig euro</del> (EUR 40,--);</p>	<p>Omwille van de leesbaarheid is dit artikel qua inhoud verder opgesplitst:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- art. 4 ziet op aandelen en kapitaal, waaronder herverdeling kapitaal, geen certificering, beurshandel, omzetting kapitaal en steunverlening;</li> </ul>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>4.2. (60.000.000) aandelen A, elk nominaal groot een euro (EUR 1,--), zestig miljoen (60.000.000) aandelen B, elk nominaal groot een euro (EUR 1,--), en negen miljoen negenhonderdnegenennegentigduizend negenhonderdnegentig (9.999.990) aandelen C, elk nominaal groot een euro (EUR 1,--). De cumulatief preferente aandelen, de prioriteitsaandelen, de aandelen A, de aandelen B en de aandelen C vormen elk afzonderlijk een aparte soort aandelen. De aandelen A, de aandelen B en de aandelen C worden tezamen ook aangeduid als gewone aandelen. De gelden en andere goederen die zijn gestort op en/of worden toegerekend aan een met een soort gewone aandelen corresponderende Kapitaalrekening worden afzonderlijk geadministreerd ten behoeve van de houders van de betreffende soort gewone aandelen en worden belegd zoals door de directie voor de desbetreffende soort gewone aandelen wordt bepaald.</p> <p>4.3. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd, de cumulatief preferente aandelen van CP1 af, de prioriteitsaandelen van P1 af, de aandelen A van A1 af, de aandelen B van B1 af en de aandelen C van C1 af.</p>	<p><u>b.</u> tien (10) prioriteitsaandelen, <del>elk nominaal groot een euro (EUR 1,--);</del></p> <p><u>c.</u> zestig miljoen (60.000.000) aandelen A, <del>elk nominaal groot een euro (EUR 1,--);</del> en</p> <p><u>c.</u> zestig miljoen (60.000.000) aandelen B, <del>elk nominaal groot een euro (EUR 1,--);</del> en</p> <p><u>d.</u> negen miljoen negenhonderdnegenennegentigduizend negenhonderdnegentig (9.999.990) aandelen C, <del>elk nominaal groot een euro (EUR 1,--).</del></p> <p><u>Elk cumulatief preferent aandeel heeft een nominale waarde van veertig euro (EUR 40,--). Elk prioriteitsaandeel, elk aandeel A, elk aandeel B en elk aandeel C heeft een nominale waarde van één euro (EUR 1,--).</u></p> <p>4.3. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd, de cumulatief preferente aandelen van CP1 af, de prioriteitsaandelen van P1 af, de aandelen A van A1 af, de aandelen B van B1 af en</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- in art. 4A is opgenomen de uitgifte, verkrijging en vervreemding van aandelen;</li> <li>- in art. 4B is conform de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023) een artikel inzake kapitaalvermindering (cf. artikel 2:99 BW) opgenomen;</li> <li>- in art. 4C is nu het liquiditeitsbeheer gezien de Aangepaste Richtlijn opgenomen.</li> </ul> <p>Deze toevoeging wordt voorgesteld nu de directie in de huidige praktijk het beste gepositioneerd is om het gebruik van nummering te beoordelen en om te voorzien in</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>4.4. De directie is bevoegd om de ongeplaatste aandelen geheel of gedeeltelijk te plaatsen onder voorwaarden als door haar zal worden bepaald. Plaatsing onder parikoers en anders dan tegen volstorting zal niet geoorloofd zijn, behoudens artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek.</p> <p>4.5. De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen A, B of C dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen dat aan een soort aandelen kan worden toegevoegd gelijk is aan het aantal gewone aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.</p> <p>4.6. Bij een besluit als bedoeld in lid 5 tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort gewone aandelen dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen zal tegelijkertijd het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de soort gewone aandelen ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt verlaagd worden met een zodanig aantal aandelen dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.</p> <p>4.7. Een besluit als bedoeld in lid 5 kan alleen worden genomen onder de opschortende</p>	<p>de aandelen C van C1 af, <u>indien en voor zover de directie daartoe besluit.</u></p> <p><del>4.4. De directie is bevoegd om de ongeplaatste aandelen geheel of gedeeltelijk te plaatsen onder voorwaarden als door haar zal worden bepaald. Plaatsing onder parikoers en anders dan tegen volstorting zal niet geoorloofd zijn, behoudens artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek.</del></p> <p><del>4.5</del>4.4. De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen A, <u>aandelen</u> B of <u>aandelen</u> C dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen dat aan een soort aandelen kan worden toegevoegd gelijk is aan het aantal gewone aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.</p> <p><del>4.6</del>4.5. Bij een besluit als bedoeld in lid <del>5</del>4 tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort gewone aandelen dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen zal tegelijkertijd het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de soort gewone aandelen ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt verlaagd worden met een zodanig aantal aandelen dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.</p> <p><del>4.7</del>4.6. Een besluit als bedoeld in lid <del>5</del>4 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van</p>	<p>enige flexibiliteit.</p> <p>Dit lid is verplaatst en in gewijzigde vorm opgenomen onder artikel 4A.1 van de concept statuten (hierna).</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>voorwaarde van onverwijld nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het in lid 5 bedoelde besluit vermeldt:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de desbetreffende soort gewone aandelen wordt verhoogd; en</li> <li>de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen aandelen van de desbetreffende soort gewone aandelen worden verlaagd.</li> </ol> <p>4.8. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk is vermeld of uit het zinsverband kennelijk blijkt, geldt hetgeen in deze statuten is bepaald met betrekking tot aandelen en aandeelhouders voor elk aandeel en voor iedere houder van aandelen, van welke soort dan ook.</p> <p>4.9. De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.</p>	<p>onverwijld nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het in lid <del>5</del><u>4</u> bedoelde besluit vermeldt:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de desbetreffende soort gewone aandelen wordt verhoogd; en</li> <li>de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen aandelen van de desbetreffende soort gewone aandelen worden verlaagd.</li> </ol> <p><del>4.8</del><u>4.7</u>.</p> <p><del>4.9</del><u>4.8</u>.</p> <p><del>4.10</del><u>4.9</u>. <u>De directie kan besluiten tot omwisseling van een door de vennootschap gehouden aandeel van een bepaalde soort gewone aandelen in een andere soort gewone aandelen. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een bepaalde soort omgezet in één aandeel van een andere soort. De directie</u></p>	<p>Dit lid is verplaatst en was eerder opgenomen in art. 4.14 van de huidige statuten.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>4.10. Aan de directie wordt uitdrukkelijk de bevoegdheid verleend tot het aangaan van de rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 lid 1 Burgerlijk Wetboek.</p>	<p><u>bepaalt in het besluit tot omzetting: (i) van welke soort de aandelen worden omgezet, (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet en (iii) in aandelen van welke soort omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voorzover een besluit tot omzetting leidt tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een soort dan het aantal aandelen van de betreffende soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 4 tot en met 6 van overeenkomstige toepassing.</u></p> <p><u><b>Uitgifte, verkrijging en vervreemding van aandelen. Artikel 4A.</b></u></p> <p><u>4A.1. De vennootschap kan slechts aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de directie. Artikel 2:96 Burgerlijk Wetboek is niet van toepassing. Uitgifte geschiedt uitsluitend tegen volstorting en niet eerder dan nadat de uitgifteprijs door de vennootschap is ontvangen. Het besluit tot uitgifte houdt tevens in de koers (die behoudens artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek niet beneden pari mag zijn) en de verdere voorwaarden.</u></p> <p><u>4A.102.</u></p>	<p>Dit lid was eerder in aangepaste vorm opgenomen onder artikel 4.4 van de huidige statuten. Deze aanpassingen betreffen uitsluitend tekstuele wijzigingen voorgesteld ter modernisering en om de statuten in lijn te brengen met de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023). Er zijn geen inhoudelijke wijzigingen beoogd.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>4.11. De directie is bevoegd voor de vennootschap eigen aandelen onder bezwarende titel te verwerven. Het geplaatste kapitaal, verminderd met het bedrag van de aandelen die de vennootschap zelf houdt, moet ten minste één tiende van het maatschappelijk kapitaal bedragen.</p> <p>De directie is bevoegd de aldus verworven aandelen te vervreemden.</p> <p>4.12. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een Dochtermaatschappij daarvan kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een van hen de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar Dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een Dochtermaatschappij daarvan toebehoorde.</p> <p>Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor</p>	<p>4A.113. De <del>directie</del><u>vennootschap</u> is bevoegd <del>voor de vennootschap eigen volgestorte</del> aandelen <u>in het kapitaal van de vennootschap anders dan om niet te verkrijgen</u> <del>onder bezwarende titel te verwerven. Het totale, met dien verstande dat het</del> geplaatste kapitaal <u>van de vennootschap</u>, verminderd met het bedrag van de aandelen die zij zelf houdt, <del>moet</del> ten minste één tiende van het <del>totale</del>-maatschappelijk kapitaal <u>moet</u> bedragen.</p> <p>De directie is <u>namens de vennootschap</u> bevoegd de aldus <del>verworven</del><u>verkregen</u> aandelen te vervreemden.</p> <p>4A.124</p>	<p>Dit betreft uitsluitend tekstuele wijzigingen ter modernisering en om de statuten in lijn te brengen met de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023). Er is geen inhoudelijke wijziging beoogd.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>geen stem kan worden uitgebracht. Op deze aandelen worden geen uitkeringen gedaan en bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen deze aandelen niet mee.</p> <p>4.13. De aandelen A, de aandelen B, zodra de directie daartoe besluit, de aandelen C, zodra de directie daartoe besluit, en de cumulatief preferente aandelen zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam by NYSE Euronext en worden verhandeld via Euronext Fund Service. De vennootschap koopt en verkoopt via Euronext Fund Service eigen aandelen A, aandelen B en aandelen C en cumulatief preferente aandelen tegen een prijs die gelijk is aan de intrinsieke waarde van een gewoon aandeel respectievelijk een cumulatief preferent aandeel met toepassing van een door de directie vastgestelde op- of afslag. Eventuele koop en verkoop van eigen aandelen A, aandelen B, zodra deze zijn genoteerd, en aandelen C, zodra deze zijn genoteerd, en cumulatief preferente aandelen door de vennootschap buiten Euronext Fund Service om, zal plaatsvinden op grond van de in de vorige zin bedoelde prijs. De intrinsieke waarde van een cumulatief preferent aandeel wordt vastgesteld aan de hand van het</p>	<p>4A.135. De aandelen A, en indien de directie daartoe besluit, de aandelen B zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam <del>by NYSE Euronext</del> en worden verhandeld via Euronext Fund Service. De vennootschap koopt en verkoopt via Euronext Fund Service aandelen A en aandelen B tegen een prijs die gelijk is aan de intrinsieke waarde van een aandeel A en een aandeel B met toepassing van een door de directie vastgestelde op- of afslag. Eventuele koop en verkoop door de vennootschap van aandelen A en indien de aandelen B zijn genoteerd, de aandelen B buiten Euronext Fund Service om, zal plaatsvinden op grond van de in de vorige zin bedoelde prijs. De intrinsieke waarde van een gewoon aandeel wordt vastgesteld door de som van activa en passiva waartoe een gewoon aandeel recht geeft te delen door het aantal uitstaande gewone aandelen van de desbetreffende soort, gecorrigeerd voor de winstgerechtigdheid van de uitstaande prioriteitsaandelen. Alle activa en passiva worden gewaardeerd op basis van hun nominale waarde tenzij de directie die niet representatief acht. De</p>	<p>Sinds 2014 is deze beurs genaamd Euronext Amsterdam (niet langer onderdeel van of genaamd NYSE Euronext).</p>



HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>op een cumulatief preferent aandeel gestorte bedrag, vermeerderd met het bedrag aan aangegroeid maar nog niet betaalbaar gesteld dividend. De intrinsieke waarde van een gewoon aandeel wordt vastgesteld door de som van de activa en passiva, verminderd met het bedrag dat op de cumulatief preferente aandelen en de prioriteitsaandelen is gestort en verminderd met de winst waartoe de prioriteitsaandelen en de cumulatief preferente aandelen recht geven, te delen door het aantal uitstaande aandelen van de desbetreffende soort. Beursgenoteerde gewone aandelen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende koers, of indien de directie die niet representatief acht, op basis van maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen. Beleggingen in beleggingsinstellingen die worden beheerd door de directie of een groepsmaatschappij van de directie, worden gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde. Overige beleggingen worden gewaardeerd – naar maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen – op basis van reële waarde. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. De baten en lasten worden toegerekend</p>	<p>financiële beleggingen worden in beginsel gewaardeerd tegen reële waarde. Beleggingen met beursnotering worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers, dan wel indien de directie die niet representatief acht, op basis van maatstaven die in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd. Beleggingen in beleggingsinstellingen die worden beheerd door de directie of een groepsmaatschappij van de directie, worden gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde. De baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.</p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>aan de periode waarop zij betrekking hebben.</p> <p>4.14. De directie kan besluiten tot omwisseling van een door de vennootschap gehouden aandeel van een bepaalde soort gewone aandelen in een andere soort gewone aandelen. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een bepaalde soort omgezet in één aandeel van een andere soort. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting: (i) van welke soort de aandelen worden omgezet, (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet en (iii) in aandelen van welke soort omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voorzover een besluit tot omzetting leidt tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een soort dan het aantal aandelen van de betreffende soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 5 tot en met 7 van overeenkomstige toepassing.</p> <p>4.15. De vennootschap kan met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, leningen verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan.</p>	<p><del>4.14. De directie kan besluiten tot omwisseling van een door de vennootschap gehouden aandeel van een bepaalde soort gewone aandelen in een andere soort gewone aandelen. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een bepaalde soort omgezet in één aandeel van een andere soort. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting: (i) van welke soort de aandelen worden omgezet, (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet en (iii) in aandelen van welke soort omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voorzover een besluit tot omzetting leidt tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een soort dan het aantal aandelen van de betreffende soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 7 tot en met 9 van overeenkomstige toepassing.</del></p> <p>4A.156. De vennootschap kan met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, leningen verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan.</p> <p><u>Kapitaalvermindering.</u> <u>Artikel 4B.</u></p>	<p>Dit artikel is verplaatst en nu opgenomen in art. 4.11 in de concept statuten (hiervoor).</p> <p>In de concept statuten is nu een artikel inzake kapitaal-</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
	<p><u>4B.1. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de directie en met inachtneming van artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.</u></p> <p><u>4B.2. Intrekking van aandelen kan betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt en alle aandelen van een bepaalde soort, mits met terugbetaling van ten minste hun nominale bedrag. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen geschiedt hetzij op alle aandelen hetzij uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort.</u></p> <p><u>4B.3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting 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.</u></p> <p><u>4B.4. De oproeping tot een Algemene Vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de</u></p>	<p>vermindering conform artikel 2:99 BW toegevoegd, gebaseerd op het artikel daarvoor opgenomen in de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
	<p><u>kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangegeven en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.</u></p> <p><b><u>Liquiditeitsbeheer.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 4C.</u></b></p> <p><u>Met inachtneming van het bepaalde in de Wet op het financieel toezicht kiest de directie – naast de instrumenten voor het liquiditeitsbeheer van de vennootschap als bedoeld in punt 1 (opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen; <i>suspension of subscriptions, repurchases and redemptions</i>) en punt 9 (<i>side pockets</i>) zoals opgenomen in Bijlage IIbis die is aangehecht aan de ICBE-richtlijn – om de volgende instrumenten voor het liquiditeitsbeheer van de vennootschap in te zetten:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>punt 3 (verlenging van een kennisgevingstermijn; <i>extension notice periods</i>);</u></li> <li>- <u>punt 5 (<i>swing pricing</i>).</u></li> </ul> <p><u>Daarnaast kan de directie indien en voor zover wenselijk geacht of de wet- of regelgeving dit voorschrijft, tevens als instrumenten voor het liquiditeitsbeheer van de vennootschap selecteren:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <u>punt 2 (beperking op terugbetalingsverzoeken; <i>redemption gate/gating</i>);</u></li> <li>- <u>punt 4 (terugbetalingsvergoeding; <i>redemption fee</i>);</u></li> </ul>	<p>Gezien het wetsvoorstel Implementatiewet gewijzigde AIFM-richtlijn en icbe-richtlijn (36833) en het voorgestelde artikel 4:45a Wft (voor beheerders van icbe's) en de overige toelichting van de AFM om de keuze voor instrumenten voor het liquiditeitsbeheer van de vennootschap op te nemen in de statuten, is dit artikel voorgesteld, conform de keuze van de directie.</p> <p>Bij punt 3 gaat het om de kennisgevingstermijn (<i>extension notice periods</i>) die aandeelhouders aan de directie (fondsbeheerder) moeten geven, die wordt verlengd tot na een voor de vennootschap passende minimumperiode, wanneer zij hun</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
	<p>- <a href="#">punt 7 (anti-verwateringsheffing; <i>anti-dilution levy</i>); en/of</a></p> <p>- <a href="#">punt 8 (terugbetaling in natura; <i>redemption in kind</i>).</a></p>	<p>aandelen laten inkopen en intrekken.</p> <p>Bij punt 5 betreft het een vooraf bepaald mechanisme waarmee de intrinsieke waarde van de aandelen in de vennootschap wordt aangepast door de toepassing van een factor (“swing factor”) die de kosten van liquiditeit (<i>costs of liquidity</i>) weerspiegelt.</p> <p>Naast deze keuzes is de directie bevoegd ook om andere instrumenten, punten 2, 4, 7 en 8, zo nodig in te zetten voor het liquiditeitsbeheer, hetgeen voorziet in flexibiliteit.</p>
<p><b><u>Aandeelhoudersregister.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 5.</u></b></p> <p>5.1. Door de directie wordt een register gehouden waarin ten aanzien van iedere aandeelhouder die geen Deelgenoot is, worden vermeld zijn naam en adres, met vermelding van het aantal en de soort van de door hem gehouden aandelen, indien van toepassing, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op</p>	<p><b><u>Aandeelhoudersregister.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 5.</u></b></p> <p>5.1. Door de directie wordt een register gehouden waarin ten aanzien van iedere aandeelhouder die geen Deelgenoot is, worden vermeld <del>zijn</del><a href="#">diens</a> naam en <a href="#">(e-mail)</a>adres, met vermelding van het aantal en de soort van de door hem gehouden aandelen, indien van toepassing, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder</p>	<p>Dit betreft uitsluitend tekstuele wijzigingen gezien de gehanteerde definities in deze voorgestelde statuten. Er is geen inhoudelijke wijziging beoogd.</p> <p>De toevoeging van verwijzing naar</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>ieder aandeel gestorte bedrag en alle andere gegevens die daarin krachtens de wet moeten worden opgenomen.</p> <p>5.2. Ten aanzien van aandelen die zijn geleverd aan een Aangesloten Instelling ter opname in een Verzameldepot of aan het Centraal Instituut ter opname in het girodepot, worden de naam en het adres van de Aangesloten Instelling respectievelijk het Centraal Instituut opgenomen in het register, met vermelding van de datum waarop die aandelen zijn gaan behoren tot een Verzameldepot respectievelijk het girodepot alsmede, indien van toepassing, de datum van erkenning of betekening.</p>	<p>aandeel gestorte bedrag en alle andere gegevens die daarin krachtens de wet moeten worden opgenomen.</p> <p>5.2. Ten aanzien van aandelen die zijn geleverd aan een <del>Aangesloten Instelling</del><a href="#">Intermediair</a> ter opname in een Verzameldepot of aan het Centraal Instituut ter opname in het Girodepot, worden de naam en het adres van de <del>Aangesloten Instelling</del><a href="#">Intermediair</a> respectievelijk het Centraal Instituut opgenomen in het register, met vermelding van de datum waarop die aandelen zijn gaan behoren tot een Verzameldepot respectievelijk het Girodepot alsmede, indien van toepassing, de datum van erkenning of betekening.</p>	<p>de e-mailadressen is voorgesteld, anticiperend op het voorstel Wet digitale algemene vergadering privaatrechtelijke rechtspersonen (zie ook artikel 14.10 van de concept statuten hierna).</p>
<p><b><u>Levering van een aandeel op naam.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 6.</u></b></p> <p>Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering.</p> <p>De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan.</p> <p>Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte</p>	<p><b><u>Levering van een aandeel op naam. <a href="#">Vruchtgebruik en pandrecht.</a></u></b></p> <p><b><u>Artikel 6.</u></b></p> <p><u>6.1.</u> Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering.</p> <p>De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan.</p>	<p>In deze statuten is nu een artikel inzake vruchtgebruik en pandrecht conform de artikelen 2:88 and 2:89 BW toegevoegd, gebaseerd op het artikel daarvoor in de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.</p>	<p>Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.</p> <p><a href="#">6.2. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. Het stemrecht verbonden aan aandelen die met vruchtgebruik zijn belast komt uitsluitend toe aan de vruchtgebruiker indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.</a></p> <p><a href="#">6.3. Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd. Het stemrecht verbonden aan aandelen die zijn verpand komt uitsluitend toe aan de pandhouder indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald.</a></p> <p><a href="#">6.4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen.</a></p> <p><a href="#">6.5. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de rechten als bedoeld in lid 4 niet toe.</a></p>	
<p><b><u>Gemeenschap.</u></b> <b><u>Artikel 7.</u></b> Indien aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen. De</p>	<p><b><u>Gemeenschap.</u></b> <b><u>Artikel 7.</u></b> Indien aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de</p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan een persoon aanwijzen.</p> <p>Indien de gemeenschap aandelen omvat, kunnen de gezamenlijke deelgenoten - mits eenstemmig - bij de aanwijzing of later bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waarvoor hij in de gemeenschap is gerechtigd.</p>	<p>vennootschap doen vertegenwoordigen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan een persoon aanwijzen.</p> <p>Indien de gemeenschap aandelen omvat, kunnen de gezamenlijke deelgenoten - mits eenstemmig - bij de aanwijzing of later bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waarvoor hij in de gemeenschap is gerechtigd.</p> <p><a href="#">Het bepaalde in dit artikel is niet van toepassing op aandelen die behoren tot een Verzameldepot of Girodepot.</a></p>	<p>Dit betreft uitsluitend een tekstuele toevoeging ter modernisering en om de statuten in lijn te brengen met de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>
<p><b><u>Directie.</u></b> <b><u>Artikel 8.</u></b></p> <p>8.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit één of meer directeuren.</p> <p>8.2. De Prioriteit stelt het aantal directeuren vast.</p> <p>8.3. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.</p>		
<p><b><u>Benoeming directeuren.</u></b> <b><u>Artikel 9.</u></b></p> <p>9.1. De directeuren worden benoemd door de Algemene Vergadering uit een voordracht op te maken door de Prioriteit waarop ten minste het minimum aantal door de wet voorgeschreven personen is opgenomen.</p> <p>9.2. Bij het ontstaan van een vacature nodigt de directie de Prioriteit uit binnen drie maanden na de uitnodiging een voordracht op te maken.</p>	<p><b><u>Benoeming, schorsing en ontslag directeuren.</u></b> <b><u>Artikel 9.</u></b></p> <p>9.1. De directeuren worden benoemd door de Algemene Vergadering uit een voordracht op te maken door de Prioriteit <del>waarop ten minste het minimum aantal door de wet voorgeschreven personen is opgenomen.</del> <a href="#">Indien de voordracht één kandidaat voor een te vervullen plaats bevat, heeft een besluit over de voordracht tot gevolg dat de kandidaat is</a></p>	<p>Dit betreft inhoudelijke wijzigingen om aan te sluiten bij het huidige artikel 2:133 (3) BW (zie ook art 9.4 hierna), zoals dit luidt sinds 1 januari 2013.</p>



HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>9.3. De Algemene Vergadering is vrij in de benoeming indien de Prioriteit niet binnen de voorgeschreven termijn aan de uitnodiging heeft gevolg gegeven.</p> <p>9.4. Een tijdig door de Prioriteit opgemaakte voordracht is bindend. De Algemene Vergadering kan met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend ten minste de helft van het geplaatste kapitaal, de voordracht afwijzen. Indien de Algemene Vergadering bij meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen de voordracht afwijst, maar deze meerderheid niet ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigde, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen.</p> <p>9.5. Iedere directeur kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst en ontslagen.</p> <p>9.6. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de Prioriteit kan de Algemene Vergadering slechts besluiten met een meerderheid van ten minste twee derden van de</p>	<p><u>benoemd, tenzij het bindend karakter aan de voordracht wordt ontnomen.</u></p> <p>9.2. Bij het ontstaan van een vacature nodigt de directie de Prioriteit uit binnen drie maanden na de uitnodiging een voordracht op te maken.</p> <p>9.3. De Algemene Vergadering is vrij in de benoeming indien de Prioriteit niet <u>of niet</u> binnen de voorgeschreven termijn <del>aan de uitnodiging</del><u>voordracht</u> heeft <del>gevolg gegeven</del><u>opgemaakt</u>.</p> <p>9.4. Een tijdig door de Prioriteit opgemaakte voordracht is bindend. De Algemene Vergadering kan <del>met een meerderheid van</del> <u>echter aan zodanige voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met</u> ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, <del>vertegenwoordigend ten minste</del><u>die meer dan</u> de helft van het geplaatste kapitaal <del>de voordracht afwijzen. Indien de Algemene Vergadering bij meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen de voordracht afwijst, maar deze meerderheid niet ten minste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigde, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen waarin de voordracht kan worden afgewezen met meerderheid van ten minste</del></p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>9.7. uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd, doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing.</p>	<p>9.5. <del> twee derden van de uitgebrachte stemmen</del> <u>vertegenwoordigen</u>.</p> <p>9.6. Iedere directeur kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst en ontslagen.</p> <p>9.7. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de Prioriteit kan de Algemene Vergadering slechts besluiten met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.</p> <p>9.7. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd, doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing <u>van rechtswege</u>.</p>	
<p><b><u>Bezoldiging directie.</u></b> <b><u>Artikel 10.</u></b></p> <p>10.1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de in artikel 2:383c tot en met e Burgerlijk Wetboek omschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen.</p> <p>10.2. De bezoldiging en de verdere</p>	<p><b><u>Bezoldiging directie.</u></b> <b><u>Artikel 10.</u></b></p> <p>10.1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de <del>in artikel 2:383c tot en met e</del> <u>Burgerlijk Wetboek omschreven wettelijk voorgeschreven</u> onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen.</p>	<p>Dit voorstel betreft een meer neutrale verwijzing naar de huidige wettekst.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>10.3. arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden met inachtneming van het beleid, bedoeld in lid 1, vastgesteld door de Prioriteit. De Prioriteit legt ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen een voorstel ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de directie mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Prioriteit niet aan.</p>		
<p><b><u>Besluitvorming directie; vertegenwoordiging.</u></b>  <b><u>Artikel 11.</u></b>  11.1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap, waaronder begrepen het zodanig beleggen van het vermogen van de vennootschap dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde haar aandeelhouders in de opbrengst te doen delen.  11.2. Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van</p>	<p><b><u>Besluitvorming directie; vertegenwoordiging.</u></b>  <b><u>Artikel 11.</u></b>  11.1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap, <del>waaronder begrepen het zodanig beleggen van het vermogen.</del>  <u>Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang</u> van de vennootschap <del>dat en de risico's daarvan worden gespreid teneinde haar aandeelhouders in de</del></p>	<p>Dit betreft een inhoudelijke toevoeging ter aansluiting bij het huidige artikel 2:129 lid 5 BW. De verwijzing naar het doel van de vennootschap is niet nodig en</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;</li> <li>b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma (na het van kracht worden van titel 7.13 (vennootschap) Burgerlijk Wetboek, een openbare vennootschap), indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;</li> <li>c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens</li> </ul>	<p><del>opbrengst te doen delen met haar verbonden onderneming.</del></p> <p>11.2. Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;</li> <li>b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma (<del>na het van kracht worden van titel 7.13 (vennootschap) Burgerlijk Wetboek, een openbare vennootschap</del>), indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;</li> <li>c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de</li> </ul>	<p>komt te vervallen.</p> <p>Dit betreft een verwijzing naar het Wetsvoorstel Modernisering Personenvennootschappen (oorspronkelijk titel 7.13 BW), die in 2011 is ingetrokken, zodat dit kan komen te vervallen.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij.</p> <p>11.3. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in lid 2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.</p> <p>11.4. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie. Voorts wordt de vennootschap vertegenwoordigd door twee leden van de directie, één lid van de directie en één procuratiewaarder of door twee procuratiewaarders, zulks voor wat betreft de twee gezamenlijk handelende procuratiewaarders met inachtneming van de beperkingen aan hun bevoegdheid gesteld en bij het Handelsregister opgegeven.</p> <p>11.5. De directie is bevoegd tot het aanstellen van één of meer procuratiewaarders. Zij stelt hun werkzaamheden alsmede de wijze waarop en de gevallen waarin zij de vennootschap tegenover derden kunnen vertegenwoordigen vast. De directie kan aan procuratiewaarders desgewenst de titel van onderdirecteur of zodanige andere titulatuur als zij gewenst zal achten, toekennen. De directie kan een secretaris van de</p>	<p>geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij.</p> <p>11.4. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie. Voorts wordt de vennootschap vertegenwoordigd door twee leden van de directie, één lid van de directie en één procuratiewaarder of door twee procuratiewaarders, zulks voor wat betreft de twee gezamenlijk handelende procuratiewaarders met inachtneming van de beperkingen aan hun bevoegdheid gesteld en bij het <del>Handelsregister</del> <a href="#">handelsregister</a> opgegeven.</p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>vennootschap aanwijzen. Indien jegens derden moet blijken van een besluit van een orgaan van de vennootschap, is een door de secretaris getekend besluit voldoende.</p> <p>11.6. Indien een directeur direct of indirect een persoonlijk tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap, mag hij de vennootschap ter zake niet vertegenwoordigen. De vennootschap wordt in dat geval vertegenwoordigd door andere directeuren, met inachtneming van lid 4. Indien op grond van de eerste zin de vennootschap niet vertegenwoordigd kan worden, wordt de vennootschap vertegenwoordigd door degene(n) die de Prioriteit daartoe aanwijst.</p> <p>11.7. Indien een directeur op een andere wijze dan in lid 6 omschreven een tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap, kan de vennootschap niettemin worden vertegenwoordigd door de personen die daartoe op grond van lid 4 of lid 5 bevoegd zijn.</p> <p>11.8. De leden 6 en 7 laten de bevoegdheid van de Algemene Vergadering om in geval van een direct of indirect persoonlijk tegenstrijdig belang van een directeur met de vennootschap een of meer vertegenwoordigingsbevoegde personen aan te wijzen onverlet. De directie zal</p>	<p>11.6. <del>Indien een</del>Een directeur <del>neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een</del> direct of indirect <del>een</del>persoonlijk <del>tegenstrijdig</del>belang heeft <del>dat tegenstrijdig is</del> met <del>het belang van</del> de vennootschap, <del>mag hij en</del> de <del>vennootschap ter zake niet vertegenwoordigen. De vennootschap wordt in dat geval vertegenwoordigd door andere directeuren, met inachtneming van lid 4. Indien op grond van de eerste zin de vennootschap niet vertegenwoordigd kan worden, wordt de vennootschap vertegenwoordigd</del><u>met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen</u> door <del>degene(n) die</del> de Prioriteit <del>daartoe aanwijst.</del></p> <p><del>11.7. Indien een directeur op een andere wijze dan in lid 6 omschreven een tegenstrijdig belang heeft met de vennootschap, kan de vennootschap niettemin worden vertegenwoordigd door de personen die daartoe op grond van lid 4 of lid 5 bevoegd zijn.</del></p> <p><del>11.8. De leden 6 en 7 laten de bevoegdheid van de Algemene Vergadering om in geval van een direct of indirect persoonlijk tegenstrijdig belang van een directeur met de vennootschap een of meer vertegenwoordigingsbevoegde personen aan te wijzen</del></p>	<p>Met deze aanpassing wordt aangesloten bij de wettelijke regeling van art. 2:129 lid 6 BW. De artikelen 11.7, 11.8 en 11.9 komen te vervallen, nu dit niet langer mogelijk is onder de huidige wet.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>de Algemene Vergadering tijdig in staat stellen om van haar bevoegdheid als bedoeld in de vorige zin gebruik te maken.</p> <p>11.9. Ook een directeur ten aanzien van wie het tegenstrijdig belang bestaat, kan als vertegenwoordigingsbevoegde persoon als bedoeld in lid 6 en lid 8 worden aangewezen.</p> <p>11.10. Ingeval van ontstentenis of belet van een directeur, is of zijn de overige directeur(en) tijdelijk met het gehele bestuur belast. Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de persoon die de Prioriteit daartoe heeft aangewezen casu quo zal aanwijzen, tijdelijk met het bestuur belast.</p> <p>Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.</p>	<p><del>onverlet. De directie zal de Algemene Vergadering tijdig in staat stellen om van haar bevoegdheid als bedoeld in de vorige zin gebruik te maken.</del></p> <p><del>11.9. Ook een directeur ten aanzien van wie het tegenstrijdig belang bestaat, kan als vertegenwoordigingsbevoegde persoon als bedoeld in lid 6 en lid 8 worden aangewezen.</del></p> <p><del>11.10</del><a href="#">11.7.</a></p> <p><a href="#">11.8. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien het desbetreffende voorstel aan alle directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.</a></p>	<p>In deze statuten is nu een artikel toegevoegd inzake de mogelijkheid om schriftelijk te besluiten (anders dan in een fysieke of digitale vergadering), enigszins gebaseerd op het artikel daarvoor opgenomen in de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p><b><u>Algemene vergadering van aandeelhouders; oproeping. Artikel 12.</u></b></p> <p>12.1. Algemene vergaderingen van aandeelhouders zullen worden gehouden zo dikwijls de directie dit wenselijk acht of de wet of deze statuten zulks voorschrijven.</p> <p>12.2. Een algemene vergadering van aandeelhouders zal tevens bijeen worden geroepen, zodra een of meer personen, tezamen gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste een tiende gedeelte van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.</p> <p>12.3. De oproepingen tot algemene vergaderingen van aandeelhouders geschieden door de directie. De oproeping geschiedt op een wettelijk toegestane wijze daaronder mede begrepen een schriftelijke oproepingsbrief, een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar bericht of een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging.</p> <p>12.4. Indien de directie in gebreke blijft de bij artikel 17 voorgeschreven algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen of in gebreke blijft aan het verzoek, bedoeld in lid 2, gevolg</p>	<p><b><u>Algemene <del>V</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del>; oproeping. Artikel 12.</u></b></p> <p>12.1. Algemene <del>V</del>Vergaderingen <del>van aandeelhouders</del> zullen worden gehouden zo dikwijls de directie dit wenselijk acht of de wet of deze statuten zulks voorschrijven.</p> <p>12.2. Een <del>a</del>Algemene <del>V</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del> zal tevens bijeen worden geroepen, zodra een of meer personen, tezamen gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste een tiende gedeelte van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.</p> <p>12.3. De oproepingen tot <del>a</del>Algemene <del>V</del>Vergaderingen <del>van aandeelhouders</del> geschieden door de directie. De oproeping geschiedt op een wettelijk toegestane wijze daaronder mede begrepen een schriftelijke <del>oproepingsbrief, een langs elektronische weg toegezonden leesbaar en reproduceerbaar</del> bericht of een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging.</p> <p>12.4. Indien de directie in gebreke blijft de bij artikel 17 voorgeschreven <del>a</del>Algemene <del>V</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del> bijeen te roepen of in gebreke blijft aan het verzoek, bedoeld in lid 2, gevolg te geven, kunnen <del>V</del>vergadergerechtigden die daartoe op</p>	<p>Dit betreft uitsluitend tekstuele wijzigingen gezien de gehanteerde definities in deze voorgestelde statuten. Er is geen inhoudelijke wijziging beoogd.</p>



HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>te geven, kunnen Vergadergerechtigden die daartoe op grond van de wet bevoegd zijn, op de wijze, in de wet bepaald, door de president van de rechtbank, binnen welk rechtsgebied de vennootschap is gevestigd, worden gemachtigd om daartoe zelf over te gaan.</p> <p>12.5. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.</p> <p>12.6. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.</p> <p>12.7. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer Vergadergerechtigden die daartoe op grond van de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.</p> <p>12.8. Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 2:110, eerste lid en artikel 2:114a, eerste lid Burgerlijk Wetboek kunnen elektronisch worden vastgelegd.</p>	<p>grond van de wet bevoegd zijn, op de wijze, in de wet bepaald, door de <del>president van de rechtbank</del><u>voorzieningenrechter</u>, binnen welk rechtsgebied de vennootschap is gevestigd, worden gemachtigd om daartoe zelf over te gaan.</p> <p>12.5. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.</p> <p>12.6. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.</p> <p>12.7. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer <del>V</del><u>y</u>vergadergerechtigden die daartoe op grond van de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen <del>en mits geen zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet.</del></p> <p>12.8. Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 2:110, eerste lid en artikel 2:114a, eerste lid Burgerlijk Wetboek kunnen elektronisch worden vastgelegd.</p>	<p>Dit betreft een inhoudelijke wijziging om aan te sluiten bij het huidige artikel 2:110 BW.</p> <p>Dit betreft een inhoudelijke wijziging om aan te sluiten bij het huidige artikel 2:114a BW.</p>
<p><b><u>Algemene vergadering van aandeelhouders; plaats, notulen, vergaderorde.</u></b></p>	<p><b><u>Algemene <del>v</del><u>V</u>ergadering <del>van aandeelhouders</del>; plaats, notulen, vergaderorde.</u></b></p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p><b><u>Artikel 13.</u></b></p> <p>13.1. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden gehouden in de gemeenten Rotterdam, Amsterdam, Utrecht of Den Haag.</p> <p>13.2. De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de directie. Bij diens afwezigheid wijzen de aanwezige directeuren uit hun midden een voorzitter aan. Is geen directeur ter vergadering aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding. Als secretaris van de vergadering fungeert de secretaris van de vennootschap. Is deze afwezig, dan kan de voorzitter een ander als secretaris van de vergadering aanwijzen.</p> <p>13.3. De secretaris maakt de notulen van de vergadering op, die door hem met de voorzitter worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend worden.</p> <p>13.4. De voorzitter kan de vergadering ook doen bijwonen door een notaris, aan wie hij de opdracht kan geven de notulen bij notariële akte vast te stellen.</p> <p>13.5. Alle kwesties omtrent de toelating tot de algemene vergadering van aandeelhouders, omtrent de uitoefening van het stemrecht,</p>	<p><b><u>Artikel 13.</u></b></p> <p>13.1. De <del>a</del>Algemene <del>v</del>Vergaderingen <del>van aandeelhouders</del> worden gehouden <del>in de gemeenten</del><u>te</u> Rotterdam, <del>Amsterdam, Utrecht of Den Haag</del><u>tenzij deze uitsluitend toegankelijk zijn langs elektronische weg als bedoeld in artikel 14.10.</u></p> <p>13.2. De <del>a</del>Algemene <del>v</del>Vergaderingen <del>van aandeelhouders</del> van aandeelhouders worden geleid door de voorzitter van de directie. Bij diens afwezigheid wijzen de aanwezige directeuren uit hun midden een voorzitter aan. Is geen directeur ter vergadering aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding. Als secretaris van de vergadering fungeert de secretaris van de vennootschap. Is deze afwezig, dan kan de voorzitter een ander als secretaris van de vergadering aanwijzen.</p>	<p>Dit betreft uitsluitend een tekstuele aanpassing ter modernisering en om de statuten in lijn te brengen met de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden onverminderd artikel 2:13 Burgerlijk Wetboek, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.</p>		
<p><b><u>Algemene vergadering van aandeelhouders; uitoefenen stemrecht.</u></b>  <b><u>Artikel 14.</u></b>  14.1. Vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.  14.2. Uitsluitend indien de wet geen vast registratietijdstip voorschrijft, stelt de directie met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, een registratietijdstip voor de algemene vergadering van aandeelhouders vast. Vergadergerechtigd zijn zij die op het registratietijdstip die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de algemene vergadering van aandeelhouders vergadergerechtigd zou zijn indien een registratietijdstip als bedoeld in dit lid niet zou zijn vastgesteld. Bij de oproeping voor de vergadering wordt het registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop</p>	<p><b><u>Algemene <del>▼</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del>; uitoefenen vergaderrecht en stemrecht.</u></b>  <b><u>Artikel 14.</u></b>  14.1. Vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.  14.2. <del>Uitsluitend indien de wet geen vast registratietijdstip voorschrijft, stelt de directie met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, een registratietijdstip voor de algemene vergadering van aandeelhouders vast.</del>  Vergadergerechtigd zijn zij die op <u>de dag van het</u> registratie<del>tijdstip</del> die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de <del>a</del><u>Algemene <del>▼</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del> de rechthebbende op de aandelen is vergadergerechtigd zou zijn indien een registratietijdstip als bedoeld in dit lid niet zou zijn vastgesteld.</u> <u>De dag van registratie is de achtentwintigste dag voor die van de vergadering.</u></p>	<p>Dit betreft een inhoudelijke wijziging om aan te sluiten bij de wettelijke registratiedatum opgenomen in de huidige artikelen 2:119(3) en 2:117b (3) BW.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>Vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.</p> <p>14.3. De directie kan besluiten dat stemgerechtigde Vergadergerechtigden binnen een door de directie vast te stellen periode voorafgaande aan de algemene vergadering van aandeelhouders, welke periode niet eerder kan aanvangen dan het in het vorige lid bedoelde registratietijdstip, via een door de directie te bepalen elektronisch communicatiemiddel en/of per brief hun stem kunnen uitbrengen. Stemmen uitgebracht in overeenstemming met het in de vorige zin bepaalde, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.</p> <p>14.4. Maakt de directie geen gebruik van de in lid 2 bedoelde bevoegdheid, dan zullen Vergadergerechtigden om de algemene vergadering van aandeelhouders te kunnen bijwonen en (voor zover stemgerechtigd) aan de stemmingen te kunnen deelnemen, van tevoren de directie van hun voornemen daartoe schriftelijk op de hoogte moeten brengen. Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de vennootschap met overeenkomstige toepassing van de artikelen 2:88 en 2:89</p>	<p>Bij de oproeping voor de vergadering wordt <u>de dag van het</u> registratietijdstip vermeld alsmede de wijze waarop <del>V</del>vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.</p> <p>14.3. De directie kan besluiten dat stemgerechtigden <u>Vergadergerechtigden</u> binnen een door de directie vast te stellen periode voorafgaande aan de <del>a</del>Algemene <del>v</del>Vergadering <u>van aandeelhouders</u>, welke periode niet eerder kan aanvangen dan <del>het</del>de in het vorige lid bedoelde <del>registratietijdstip</del><u>dag van registratie</u>, via een door de directie te bepalen elektronisch communicatiemiddel en/of per brief hun stem kunnen uitbrengen. Stemmen uitgebracht in overeenstemming met het in de vorige zin bepaalde, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.</p> <p>14.4. <u>Iedere vergadergerechtigde dient de vennootschap schriftelijk kennis te geven van zijn identiteit en van zijn voornemen om de Algemene Vergadering bij te wonen. Deze kennisgeving moet door de vennootschap uiterlijk</u> <del>Maakt de directie geen gebruik van de in lid 2 bedoelde bevoegdheid, dan zullen Vergadergerechtigden om de algemene vergadering van aandeelhouders te kunnen bijwonen en (voor zover stemgerechtigd) aan de stemmingen te kunnen deelnemen, van tevoren de</del></p>	<p>Deze bepaling wordt gewijzigd ter aansluiting bij de in de praktijk gebruikelijk dag van aanmelding, mede gezien de aanpassing van Artikel 14.2 hiervoor en nu inbewaringgeving van bewijstukken niet kan worden voorgeschreven voor beursgenoteerde aandelen (zie art 2:117(3) BW - statutaire toelating vergadering).</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>Burgerlijk Wetboek tevens als aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een Aangesloten Instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid aandelen A respectievelijk aandelen B respectievelijk aandelen C behoort tot haar Verzameldepot en dat de in die verklaring genoemde personen tot de genoemde hoeveelheid aandelen A respectievelijk aandelen B respectievelijk aandelen C Deelgenoot in haar Verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring tijdig ten kantore van de vennootschap is gedeponerd.</p> <p>In de oproeping tot de vergadering zal de dag waarop de kennisgeving aan de directie respectievelijk de deponering van de verklaring van de Aangesloten Instelling uiterlijk moet plaatshebben, worden vermeld; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor die van de vergadering.</p> <p>14.5. Een Vergadergerechtigde, die zich door een schriftelijk gevolmachtigde ter algemene</p>	<p><del>directie van hun voornemen daartoe schriftelijk op de hoogte moeten brengen.</del></p> <p><del>Wat betreft het stemrecht en/of vergaderrecht zal de vennootschap met overeenkomstige toepassing van de artikelen 2:88 en 2:89 Burgerlijk Wetboek tevens als aandeelhouder beschouwen degene genoemd in een schriftelijke verklaring van een Aangesloten Instelling inhoudende dat de in die verklaring genoemde hoeveelheid aandelen A respectievelijk aandelen B behoort tot haar Verzameldepot en dat de in die verklaring genoemde personen tot de genoemde hoeveelheid aandelen A respectievelijk aandelen B Deelgenoot in haar Verzameldepot is en tot na de vergadering zal blijven, mits de desbetreffende verklaring tijdig ten kantore van de vennootschap is gedeponerd.</del></p> <p><del>In de oproeping tot de vergadering zal de dag waarop de kennisgeving aan de directie respectievelijk de deponering van de verklaring van de Aangesloten Instelling uiterlijk moet plaatshebben, worden vermeld; deze dag kan niet vroeger worden gesteld dan op de zevende dag voor die van de vergadering zijn ontvangen, <u>tenzij bij de oproeping van die Algemene Vergadering anders is bepaald.</u></del></p> <p>14.5. Een <del>V</del><u>v</u>ergadergerechtigde, die zich door een schriftelijk gevolmachtigde ter <del>a</del><u>A</u>lgemene</p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>vergadering van aandeelhouders wil doen vertegenwoordigen, is verplicht de volmacht voor de vergadering op het kantoor van de vennootschap in te leveren binnen de in de oproeping te vermelden dag.</p> <p>14.6. Geschillen over de vraag of een Vergaderinggerechtigde of gevolmachtigde zich voldoende heeft gelegitimeerd ter bijwoning van de algemene vergadering van aandeelhouders en ter uitoefening van het stemrecht en alle andere vragen die verband houden met de goede gang van zaken in de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de vergadering.</p> <p>14.7. De directie kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering.</p> <p>14.8. De directie kan besluiten dat iedere (stemgerechtigde) Vergaderinggerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te oefenen en/of aan de algemene vergadering van aandeelhouders deel te nemen. Daartoe is vereist dat de (stemgerechtigde)</p>	<p><del>V</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del> wil doen vertegenwoordigen, is verplicht de volmacht voor de vergadering op het kantoor van de vennootschap in te leveren binnen de in de oproeping te vermelden periode.</p> <p>14.6. Geschillen over de vraag of een <del>V</del>vergaderinggerechtigde of gevolmachtigde zich voldoende heeft gelegitimeerd ter bijwoning van de <del>A</del>Algemene <del>V</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del> en ter uitoefening van het stemrecht en alle andere vragen die verband houden met de goede gang van zaken in de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de vergadering.</p> <p>14.7. De directie kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering.</p> <p>14.8. De directie kan besluiten dat iedere (<del>stem- of gerechtigde</del>) <del>V</del>vergaderinggerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te oefenen en/of aan de <del>A</del>Algemene <del>V</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del> deel te nemen. Daartoe is vereist dat de (<del>stem- of gerechtigde</del>) <del>V</del>vergaderinggerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd</p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering. De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders bekend worden gemaakt en op de website van de vennootschap worden geplaatst.</p>	<p>en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.</p> <p><u>14.9.</u> De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping tot de <del>a</del>Algemene <del>y</del>Vergadering <del>van aandeelhouders</del> bekend worden gemaakt en op de website van de vennootschap worden geplaatst.</p> <p><u>14.10.</u> <u>Indien en wanneer wettelijk toegestaan kan in de plaats (en onder het vervallen) van het bepaalde in de leden 7 en 8, door de directie worden bepaald dat de Algemene Vergadering tevens of uitsluitend toegankelijk is langs elektronische weg met inachtneming van het bepaalde in de wet. Voor deelname aan de Algemene Vergadering op grond van de vorige zin is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks voor zover van toepassing het stemrecht kan uitoefenen en via een tweezijdig audiovisueel communicatiemiddel kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering alsmede rechtstreeks kan deelnemen aan de beraadslaging. Bij de oproeping tot de Algemene Vergadering wordt de procedure voor deelname aan de Algemene Vergadering langs elektronische weg en</u></p>	<p>Dit betreft een inhoudelijke toevoeging om te voorzien in de wettelijke mogelijkheden die gaan bestaan na inwerkingtreding van het voorstel Wet digitale algemene vergadering privaatrechtelijke rechtspersonen, hetgeen voorzien in aanpassingen van art. 2:117a (2) en (1) BW (deelname hybride/digitale vergadering) en het nieuwe art. 2:117aa (2) BW (beperking digitale vergadering: 2. <i>De statuten kunnen bepalen dat: a. de algemene vergadering waarin een besluit tot vaststelling van de jaarrekening wordt genomen tevens toegankelijk is langs elektronische weg; en b. een andere algemene vergadering dan bedoeld onder a tevens of</i></p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
	<a href="#"><u>het uitoefenen van het stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel vermeld.</u></a>	<i>uitsluitend toegankelijk is langs elektronische weg.).</i>
<p><b><u>Besluitvorming Algemene Vergadering.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 15.</u></b></p> <p>15.1. Elk aandeel A, elk aandeel B, elk aandeel C en elk prioriteitsaandeel geeft recht op één stem. Elk cumulatief preferent aandeel geeft recht op veertig stemmen.</p> <p>15.2. Alle besluiten waaromtrent bij de wet of deze statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden genomen bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.</p>	<p><a href="#"><u>15.3. Indien aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, stelt de vennootschap voor elk genomen besluit vast:</u></a></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. <a href="#"><u>het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht;</u></a></li> <li>b. <a href="#"><u>het percentage dat het aantal onder a. bedoelde aandelen vertegenwoordigt in het geplaatste kapitaal;</u></a></li> <li>c. <a href="#"><u>het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen;</u></a></li> <li>d. <a href="#"><u>het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen.</u></a></li> </ul> <p><a href="#"><u>hetgeen ook binnen de daarvoor gegeven wettelijke termijn op de website van de vennootschap wordt gepubliceerd.</u></a></p>	<p>Dit betreft een inhoudelijke toevoeging ter aansluiting bij het huidige artikel 2:120 lid 5 BW inzake het publiceren van stemuitslagen.</p>



HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p><b><u>Statutenwijziging; ontbinding.</u></b>  <b><u>Artikel 16.</u></b></p> <p>16.1. De Algemene Vergadering is bevoegd, doch slechts op voorstel van de Prioriteit, om binnen de grenzen door de wet gesteld, de statuten te wijzigen en om tot ontbinding van de vennootschap te besluiten.</p> <p>16.2. Voor een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap wordt vereist een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte geldige stemmen.</p> <p>16.3. Wanneer aan een Algemene Vergadering een voorstel wordt gedaan tot wijziging van de statuten, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering worden gemeld en moet tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap voor iedere Vergaderinggerechtigde tot na afloop van de vergadering ter inzage worden gelegd. Zij kunnen van dat voorstel kosteloos een afschrift verkrijgen.</p>	<p>16.3. Wanneer aan <del>een</del> <u>de</u> Algemene Vergadering een voorstel wordt gedaan tot wijziging van de statuten, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering worden gemeld en moet tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap voor iedere <del>V</del><u>y</u> vergaderinggerechtigde tot na afloop van de vergadering ter inzage worden gelegd. Zij kunnen van dat voorstel kosteloos een afschrift verkrijgen.</p>	
<p><b><u>Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.</u></b>  <b><u>Artikel 17.</u></b></p> <p>17.1. Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering van aandeelhouders gehouden en wel uiterlijk binnen zes maanden na afloop van</p>	<p><b><u>Jaarlijkse <del>a</del>Algemene <del>v</del>Vergadering <u>van aandeelhouders</u>.</u></b>  <b><u>Artikel 17.</u></b></p> <p>17.1. Jaarlijks wordt ten minste één <del>a</del><u>A</u>lgemene <del>v</del><u>V</u>ergadering <u>van aandeelhouders</u> gehouden en wel uiterlijk binnen zes (6) maanden na afloop van het</p>	<p>Dit betreft uitsluitend tekstuele wijzigingen gezien de gehanteerde definities in deze voorgestelde statuten. Er is geen inhoudelijke wijziging beoogd.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>het boekjaar van de vennootschap.</p> <p>17.2. De agenda van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders omvat in ieder geval de volgende punten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. verslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;</li> <li>b. vaststelling van de jaarrekening over het afgelopen boekjaar;</li> <li>c. goedkeuring van het door de directie gevoerde bestuur.</li> </ul>	<p>boekjaar van de vennootschap.</p> <p>17.2. De agenda van de jaarlijkse <del>algemene</del> <del>Vergadering van aandeelhouders</del> omvat in ieder geval de volgende punten:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. verslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;</li> <li>b. vaststelling van de jaarrekening over het afgelopen boekjaar;</li> <li>c. <u>verlenen van kwijting aan goedkeuring van het door de directieuren voor het</u> gevoerde bestuur;</li> <li><del>d. — voorziening in ontstane vacatures;</del></li> <li><del>e. — voorstellen, overeenkomstig de bepalingen in deze statuten ingediend.</del></li> </ul>	<p>Deze aanpassingen worden voorgesteld om de statuten in lijn te brengen met de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>
<p><b><u>Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 18.</u></b></p> <p>18.1. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls de bepalingen van de wet of van deze statuten dit noodzakelijk maken.</p> <p>18.2. Voorts wordt een vergadering als in het vorige lid bedoeld bijeengeroepen zo dikwijls de directie dit nodig acht en zo dikwijls een houder van een cumulatief preferent aandeel dit voorstelt en ten slotte indien één of meer aandeelhouders tezamen ten minste één tiende</p>		

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>gedeelte van de in de betreffende soort geplaatste aandelen vertegenwoordigende dit, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen, schriftelijk aan de directie verzoeken. Indien de directie aan een dergelijk verzoek geen gevolg geeft zodanig dat de vergadering binnen vier weken plaatsvindt, zijn de verzoekers bevoegd zelf tot de bijeenroeping over te gaan.</p> <p>18.3. De oproeping van houders van prioriteitsaandelen respectievelijk van houders van cumulatief preferente aandelen geschiedt bij brief gericht aan de adressen van deze houders vermeld in het aandeelhoudersregister niet later dan op de zesde dag voor die van de vergadering.</p> <p>18.4. De vergadering voorziet zelf in haar leiding.</p> <p>18.5. Artikel 13, artikel 14 leden 1, 5 en 6 en artikel 15 zijn van overeenkomstige toepassing.</p> <p>18.6. Houders van prioriteitsaandelen respectievelijk houders van cumulatief preferente aandelen aan wie het stemrecht toekomt kunnen alle besluiten die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen. De directeuren worden in de gelegenheid gesteld over het voorstel advies uit te brengen, tenzij dit in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van</p>	<p>18.3. <del>De oproeping van houders van prioriteitsaandelen respectievelijk van houders van cumulatief preferente aandelen geschiedt bij brief gericht aan de adressen van deze houders vermeld in het aandeelhoudersregister niet later dan op de zesde dag voor die van de vergadering.</del>  <u>Alle besluiten van in dit artikel bedoelde vergaderingen van aandeelhouders worden genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.</u></p> <p><del>18.4. De vergadering voorziet zelf in haar leiding.</del></p> <p><del>18.5. Artikel 13, artikel 14 leden 1, 5 en 6 en artikel 15 zijn van overeenkomstige toepassing.</del></p> <p><del>18.6. Houders van prioriteitsaandelen respectievelijk houders van cumulatief preferente aandelen aan wie het stemrecht toekomt kunnen alle besluiten die zij in vergadering kunnen nemen, buiten vergadering nemen.</del></p> <p><u>18.4. Een unanieme schriftelijke verklaring van de gezamenlijke houders van prioriteitsaandelen heeft dezelfde rechtskracht als een besluit, genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle geplaatste prioriteitsaandelen zijn vertegenwoordigd.</u></p>	<p>Deze aanpassingen worden voorgesteld om de statuten in lijn te brengen met de statuten van Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn. Besluiten kunnen niet buiten vergadering worden genomen, indien cumulatief preferente aandelen zijn uitgegeven.</p> <p>Een besluit buiten vergadering is slechts geldig, indien alle stemgerechtigden schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht.</p> <p>Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, doen van het aldus genomen besluit onverwijld mededeling aan de directie.</p>	<p>De directeuren worden in de gelegenheid gesteld over het voorstel advies uit te brengen, tenzij dit in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn. Besluiten kunnen niet buiten vergadering worden genomen, indien cumulatief preferente aandelen zijn uitgegeven.</p> <p>Een besluit buiten vergadering is slechts geldig, indien alle stemgerechtigden schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht. Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, doen van het aldus genomen besluit onverwijld mededeling aan de directie.</p> <p><a href="#"><u>18.5. Voor het overige zijn de bepalingen omtrent de Algemene Vergadering zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de oproeping tot vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering geschiedt.</u></a></p> <p><a href="#"><u>18.6. De oproeping van houders van prioriteitsaandelen respectievelijk van houders van cumulatief preferente aandelen geschiedt bij brief gericht aan de adressen van deze houders vermeld in het</u></a></p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
	<u>aandeelhoudersregister niet later dan op de zesde dag voor die van de vergadering.</u>	
<p><b><u>Boekjaar, jaarrekening en winstverdeling.</u></b>  <b><u>Artikel 19.</u></b></p> <p>19.1. Het boekjaar van de vennootschap loopt van een januari tot en met eenendertig december van elk jaar.</p> <p>19.2. Jaarlijks binnen vier (4) maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt en voor de Vergadergerechtigden ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het jaarverslag over.</p> <p>19.3. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de directie; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.</p> <p>19.4. De jaarrekening wordt door de Algemene Vergadering vastgesteld.</p> <p>19.5. Goedkeuring door de Algemene Vergadering van het door de directie gevoerde bestuur strekt de directeuren tot décharge voor alle handelingen waarvan uit de jaarrekening blijkt of welker resultaat daarin is verwerkt, tenzij uitdrukkelijk voorbehoud is gemaakt en</p>	<p>19.1. Het boekjaar van de vennootschap <del>loopt van een januari tot en met eenendertig december van elk</del> <u>is gelijk aan het kalender</u>jaar.</p> <p>19.2. Jaarlijks binnen <del>vier (4) maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap, behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes (6) maanden door de algemene vergadering van aandeelhouders op grond van bijzondere omstandigheden</del> <u>de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn</u>, wordt door de directie een <del>V</del>vergadergerechtigden ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het <del>jaarverslag</del> <u>verslag van de directie</u> over.</p> <p>19.5. <del>Goedkeuring door</del> <u>De Algemene Vergadering verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een externe accountant zoals</u></p>	<p>Dit betreffen uitsluitend tekstuele wijzigingen ter modernisering van deze voorgestelde statuten. Er zijn geen inhoudelijke wijzigingen beoogd.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>onverminderd hetgeen in de wet daaromtrent is of zal worden bepaald.</p>	<p><a href="#">bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek</a>. Gaat de Algemene Vergadering <del>van het door</del><a href="#">daartoe niet over, dan is</a> de directie <del>gevoerde bestuur strekt de directeuren tot décharge voor alle handelingen waarvan uit de jaarrekening blijkt of welke resultaat daarin is verwerkt, tenzij uitdrukkelijk voorbehoud is gemaakt en onverminderd hetgeen in de wet daaromtrent is of zal worden bepaald.</del><a href="#">bevoegd</a>.</p>	
<p><b><u>Winstbestemming en verdeling. Uitkeringen.</u></b>  <b><u>Artikel 20.</u></b>  20.1. Van de winst zoals deze blijkt uit de vastgestelde jaarrekening wordt allereerst, zo mogelijk, op elk cumulatief preferent aandeel een dividend uitgekeerd ten bedrage van zes en een half procent (6,5%) van het op het betreffende cumulatief preferente aandeel oorspronkelijk gestorte bedrag.  Indien de in enig boekjaar behaalde winst niet toereikend is om deze uitkering te doen, vinden in de volgende jaren de eerste zin van dit lid en de leden 2, 4 en 5 eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald.  20.2. Uit de na toepassing van lid 1 overblijvende winst wordt, zo mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd ten bedrage van zes procent (6%) van het nominale</p>		

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>bedrag van die aandelen. Op de prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering van winst geschieden.</p> <p>20.3. Voor elke soort gewone aandelen houdt de vennootschap een Winstreserverekening aan aangeduid met de letter van de soort gewone aandelen waarop deze betrekking heeft. Houders van aandelen van een soort gewone aandelen zijn gerechtigd tot het saldo van de Winstreserverekening met dezelfde letteraanduiding en wel in verhouding van het nominale bedrag van de door hen gehouden aandelen van de desbetreffende soort aandelen.</p> <p>20.4. Van de blijkens de vastgestelde jaarrekening behaalde winst en na toepassing van de leden 1 en 2 wordt vastgesteld het bedrag dat aan inkomsten (waaronder onder meer is begrepen rente) is behaald met het vermogen dat wordt toegerekend aan elke soort gewone aandelen, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van hetgeen op iedere Kapitaalrekening is gestort en hetgeen is toegevoegd aan de Winstreserverekening met dezelfde letteraanduiding, alsmede na aftrek van de overige op de soort aandelen betrekking hebbende kosten (daaronder met name begrepen de beheersvergoeding), alsmede het</p>		

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>ten laste van de desbetreffende soort aandelen komende aandeel in de algemene kosten en lasten van de vennootschap. De directie bepaalt per soort gewone aandelen welk gedeelte van het in de vorige volzin bedoelde bedrag wordt toegevoegd aan de voor de desbetreffende soort aandelen aangehouden Winstreserverekening. (Koers)verliezen geleden op het vermogen dat wordt toegerekend aan een soort gewone aandelen worden afgeboekt op de Winstreserverekening met dezelfde letteraanduiding als die soort gewone aandelen en voor zover die onvoldoende groot is, op de Kapitaalrekening met dezelfde letteraanduiding als die soort gewone aandelen.</p> <p>20.5. Hetgeen daarna van de winst resteert staat ter beschikking van de Algemene Vergadering. Uitkering van winst vindt plaats aan de houders van aandelen van een soort naar verhouding van hun aandelen van die soort en met in achtneming van de leden 6 tot en met 8.</p> <p>20.6. Winstuitkeringen kunnen slechts gedaan worden, 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</p>		



HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>aangehouden.</p> <p>20.7. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Uitkeringen ten laste van een Kapitaalrekening en/of een Winstreserverekening en een volledige opheffing van een Kapitaalrekening en/of een Winstreserverekening kunnen te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de Algemene Vergadering, doch uitsluitend op voorstel van zowel de directie als de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende soort.</p> <p>20.8. De directie kan besluiten dat uitkeringen op aandelen A, B en C geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in geld zullen worden gedaan, waaronder begrepen deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen waarvan de directie of een groepsmaatschappij van de directie de beheerder is.</p> <p>20.9. Het vastgestelde dividend is betaalbaar op de bij de vaststelling daarvoor door de Algemene Vergadering op voorstel van de directie te bepalen datum en anders dadelijk na die vaststelling.</p> <p>20.10. De directie kan besluiten een interim-dividend uit te keren of tussentijds uitkeringen ten laste</p>		

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>van de reserves te doen, zulks met inachtneming van artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek.</p> <p>20.11. Vorderingen tot betaling van uitkeringen verjaren door een tijdsverloop van vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn.</p>		
<p><b><u>Ontbinding en vereffening.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 21.</u></b></p> <p>21.1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de Algemene Vergadering is de directie belast met de vereffening van het vermogen van de vennootschap.</p> <p>21.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.</p> <p>21.3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt allereerst, zo mogelijk, aan de houders van cumulatief preferente aandelen naar verhouding van het aantal gehouden cumulatief preferente aandelen uitgekeerd het oorspronkelijk gestorte bedrag van de betreffende cumulatief preferente aandelen, vermeerderd met het in vorige jaren te weinig daarop uitgekeerde dividend en met het dividend over de periode na afloop van het laatste boekjaar waarover de jaarrekening is</p>	<p>21.1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de Algemene Vergadering is de directie belast met de vereffening van het vermogen van de vennootschap, <a href="#">behoudens het bepaalde in artikel 2:23 lid 2 Burgerlijk Wetboek</a>.</p> <p>21.3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt allereerst, zo mogelijk, aan de houders van cumulatief preferente aandelen naar verhouding van het aantal gehouden cumulatief preferente aandelen uitgekeerd het oorspronkelijk gestorte bedrag van de betreffende cumulatief preferente aandelen, vermeerderd met het in vorige jaren te weinig daarop uitgekeerde dividend en met het dividend over de periode na afloop van het laatste boekjaar waarover de jaarrekening is vastgesteld. Uit hetgeen daarna overblijft wordt</p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>vastgesteld. Uit hetgeen daarna overblijft wordt aan de houders van de prioriteits aandelen uitgekeerd het nominaal bedrag van de prioriteits aandelen. Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. de houders van gewone aandelen ontvangen zo mogelijk de som van de saldi van de Kapitaalrekening en de Winstreserverekening van de soort waarvan zij aandelen houden, zulks na aftrek van het ten laste van de desbetreffende Winstreserverekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de in artikel 20 bedoelde kosten en de liquidatiekosten en lasten van de vennootschap;</li> <li>b. een eventueel restant wordt uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen;</li> <li>c. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders van gewone aandelen worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende soort aandelen, in verhouding van het aantal gehouden aandelen van de desbetreffende soort.</li> </ul> <p>21.4. Nadat de vennootschap heeft opgehouden te</p>	<p>aan de houders van de prioriteits aandelen uitgekeerd het nominaal bedrag van de prioriteits aandelen. Hetgeen daarna resteert wordt als volgt uitgekeerd aan de houders van gewone aandelen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. de houders van gewone aandelen ontvangen zo mogelijk de som van de saldi van de Kapitaalrekening en de Winstreserverekening van de soort waarvan zij aandelen houden, zulks na aftrek van het ten laste van de desbetreffende Winstreserverekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de in artikel 20 <a href="#">lid 4</a> bedoelde kosten en de liquidatiekosten en lasten van de vennootschap;</li> <li>b. een eventueel restant wordt uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen;</li> <li>c. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders van gewone aandelen worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende soort aandelen, in verhouding van het aantal gehouden aandelen van de desbetreffende soort.</li> </ul>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>bestaan blijven haar boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.</p>		
<p><b><u>Overgangsbepaling I.</u></b> <b><u>Artikel 22.</u></b></p> <p>22.1. Na deponering van een verklaring van de directie bij het handelsregister dat ten minste éénhonderdtwintig miljoen euro (EUR 120.000.000,--) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap éénhonderdtachtig miljoen euro (EUR 180.000.000,--), verdeeld in vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen, elk nominaal groot veertig euro (EUR 40,--), tien (10) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot een euro (EUR 1,--), en voor het overige verdeeld over de soorten gewone aandelen naar rato van het aantal gewone aandelen van een soort dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, van welke verdeling opgave zal worden gedaan aan het handelsregister.</p>	<p><b><u>Overgangsbepaling <del>I</del> hefboom.</u></b> <b><u>Artikel 22.</u></b></p> <p>22.1. Na deponering van een verklaring van de directie bij het handelsregister dat ten minste éénhonderdtwintig miljoen euro (EUR 120.000.000,--) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap éénhonderdtachtig miljoen euro (EUR 180.000.000,--), verdeeld in:</p> <p><u>a.</u> vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen; <del>elk nominaal groot veertig euro (EUR 40,--), tien (10) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot een euro (EUR 1,--), en;</del></p> <p><u>b.</u> <u>tien (10) prioriteitsaandelen; en</u></p> <p><u>c.</u> voor het overige verdeeld over de soorten gewone aandelen naar rato van het aantal gewone aandelen van een soort dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, van welke verdeling</p>	<p>Deze bepaling beoogt flexibiliteit in het maatschappelijk kapitaal te creëren, waarbij voor deze aanpassingen in de drempel bedragen naar het huidige geplaatste kapitaal is gekeken.</p>

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
<p>22.2. Na deponering van een verklaring van de directie bij het handelsregister dat ten minste éénhonderdzesig miljoen euro (EUR 160.000.000,--) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt een tweehonderd miljoen euro (EUR 200.000.000,--), verdeeld in vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen, elk nominaal groot veertig euro (EUR 40,--), tien (10) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot een euro (EUR 1,--), en voor het overige verdeeld over de soorten gewone aandelen naar rato van het aantal gewone aandelen van een soort dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, van welke verdeling opgave zal worden gedaan aan het handelsregister.</p>	<p>opgave zal worden gedaan aan het handelsregister.</p> <p><u>Elk cumulatief preferent aandeel heeft een nominale waarde van veertig euro (EUR 40,--).</u>  <u>Elk prioriteitsaandeel, elk aandeel A, elk aandeel B en elk aandeel C heeft een nominale waarde van één euro (EUR 1,--).</u></p> <p>22.2. Na deponering van een verklaring van de directie bij het handelsregister dat ten minste éénhonderdzesig miljoen euro (EUR 160.000.000,--) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt <del>een</del> tweehonderd miljoen euro (EUR 200.000.000,--), verdeeld in:</p> <p><u>a.</u> vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen, <del>elk nominaal groot veertig euro (EUR 40,--), tien (10) prioriteitsaandelen, elk nominaal groot een euro (EUR 1,--), en</del></p> <p><u>b.</u> <u>tien (10) prioriteitsaandelen; en</u></p> <p><u>c.</u> voor het overige verdeeld over de soorten gewone aandelen naar rato van het aantal gewone aandelen van een soort dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, van welke verdeling opgave zal worden gedaan aan het handelsregister.</p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
	<p><a href="#">Elk cumulatief preferent aandeel heeft een nominale waarde van veertig euro (EUR 40,--).</a></p> <p><a href="#">Elk prioriteitsaandeel, elk aandeel A, elk aandeel B en elk aandeel C heeft een nominale waarde van één euro (EUR 1,--).</a></p>	
<p><b><u>Overgangsbepaling II.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 23.</u></b></p> <p>23.1. Een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder die hun rechten ontlennen aan een (onder)aandeel aan toonder, kunnen de aan dat aandeel verbonden rechten niet (doen) uitoefenen, zolang de aandelen niet zijn geleverd aan een Aangesloten Instelling ter opname in een Verzameldepot. Onderaandelen kunnen alleen worden geleverd als bedoeld in de vorige zin indien deze een of meerdere aandelen vormen. De uitlevering van aandelen is door een besluit van de directie van zesentwintig augustus tweeduizendnegen uitgesloten.</p> <p>23.2. Levering als bedoeld in het vorige lid kan slechts plaatsvinden tegen afgifte van het aandeelbewijs tezamen met het daarbij behorende dividendbewijs en talon. Voor de hiervoor in dit artikel bedoelde levering kan de vennootschap vanaf dertien augustus</p>	<p><b><u>OVERGANGSBEPALING II.</u></b></p> <p><b><u>Artikel 23:</u></b></p> <p><del>23.1. Een aandeelhouder, een vruchtgebruiker en een pandhouder die hun rechten ontlennen aan een (onder)aandeel aan toonder, kunnen de aan dat aandeel verbonden rechten niet (doen) uitoefenen, zolang de aandelen niet zijn geleverd aan een Aangesloten Instelling ter opname in een Verzameldepot. Onderaandelen kunnen alleen worden geleverd als bedoeld in de vorige zin indien deze een of meerdere aandelen vormen. De uitlevering van aandelen is door een besluit van de directie van zesentwintig augustus tweeduizendnegen uitgesloten.</del></p> <p><del>23.2. Levering als bedoeld in het vorige lid kan slechts plaatsvinden tegen afgifte van het aandeelbewijs tezamen met het daarbij behorende dividendbewijs en talon. Voor de hiervoor in dit artikel bedoelde levering kan de vennootschap vanaf dertien augustus tweeduizendtwaalf kosten in rekening brengen.</del></p>	

HUIDIGE STATUTEN	CONCEPT STATUTEN	TOELICHTING
tweeduizendtwaalf kosten in rekening brengen.		
<b><u>Overgangsbepaling III.</u></b> <b><u>Artikel 24.</u></b> Door het passeren van deze akte wordt elk gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap omgezet in een aandeel A.	<del><b><u>Overgangsbepaling III.</u></b></del> <del><b><u>Artikel 24.</u></b></del> <del>Door het passeren van deze akte wordt elk gewoon aandeel in het kapitaal van de vennootschap omgezet in een aandeel A.</del> <del>Ten slotte verklaart de comparant dat het geplaatste en gestorte kapitaal van de vennootschap ten gevolge van het passeren van deze akte zestig miljoen zevenhonderdnegentienduizend vijfhonderdvijftig euro (EUR 60.719.550,-) bedraagt.</del>	

**AKTE VAN STATUTENWIJZIGING  
ROLINCO N.V.**

Heden, *[datum]*, verscheen voor mij, Obbo Maarten Buma, notaris te Amsterdam:  
*[gemachtigde NautaDutilh werknemer]*.

De comparant verklaarde dat de algemene vergadering van **Rolinco N.V.**, een naamloze vennootschap, een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, statutair gevestigd te Rotterdam, met adres: Weena 850, 3014 DA Rotterdam, en handelsregisternummer: 24107720 (de "**Vennootschap**"), in een algemene vergadering gehouden te Rotterdam op zevenentwintig mei tweeduizend zesentwintig, onder meer besloten heeft om de statuten van de Vennootschap (de "**Statuten**") integraal te wijzigen, op voorstel van de vergadering van houders van de prioriteitsaandelen in de Vennootschap.

Een kopie van de notulen van voornoemde vergadering (de "**Notulen**") zal aan deze akte worden gehecht als bijlage.

De Statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte verleden op dertien augustus tweeduizend dertien voor Cornelis Johannes Groffen, destijds notaris te Amsterdam.

Ter uitvoering van voornoemd besluit tot statutenwijziging verklaarde de comparant de Statuten bij deze als volgt integraal te wijzigen:

**STATUTEN**

**Definities en begripsbepaling.**

**Artikel 1.**

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

<b>Algemene Vergadering</b>	: het orgaan dat wordt gevormd door aandeelhouders en andere stemgerechtigden, danwel de bijeenkomst van aandeelhouders en andere vergadergerechtigden;
<b>Centraal Instituut</b>	: een centraal instituut als bedoeld in de Wge;
<b>Deelgenoot</b>	: een deelgenoot in het Verzameldepot;
<b>Dochtermaatschappij</b>	: een dochtermaatschappij als bedoeld in artikel 2:24a Burgerlijk Wetboek;
<b>Girodepot</b>	: een girodepot als bedoeld in de Wge;
<b>ICBE-richtlijn</b>	: Richtlijn 2009/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van dertien juli tweeduizend negen tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (PbEU 2009, L 302), zoals gewijzigd van tijd tot tijd;
<b>Intermediair</b>	: een intermediair in de zin van de Wge;
<b>Kapitaalrekening</b>	: de per soort gewone aandelen aangehouden rekening die met dezelfde letter wordt aangeduid als de desbetreffende soort gewone aandelen en waarop worden geboekt de



- bedragen die gestort worden en de waarde van hetgeen gestort wordt op de aandelen behorende tot de desbetreffende soort gewone aandelen (daaronder mede begrepen agio);
- Prioriteit** : het orgaan dat wordt gevormd door de vergadering van houders van prioriteitsaandelen;
- Verzameldepot** : een verzameldepot als bedoeld in de Wge;
- Wge** : de Wet giraal effectenverkeer;
- Winstreserverekening** : de in artikel 20 omschreven rekening die per soort gewone aandelen door de vennootschap wordt aangehouden.
- 1.2. Waar in deze statuten gesproken wordt van aandelen of aandeelhouders zonder nadere aanduiding worden daaronder verstaan zowel prioriteitsaandelen, cumulatief preferente aandelen, aandelen A, aandelen B als aandelen C respectievelijk houders daarvan.
- 1.3. Verwijzingen naar wettelijke bepalingen zijn naar die bepalingen zoals deze van tijd tot tijd luiden.
- 1.4. Begrippen die in het enkelvoud zijn gedefinieerd hebben een overeenkomstige betekenis in het meervoud en vice versa.
- 1.5. Onder de term schriftelijk wordt tevens begrepen langs elektronische weg verzonden leesbaar en reproduceerbaar bericht.

**Naam; zetel; typering.**

**Artikel 2.**

- 2.1. De vennootschap draagt de naam: **Rolinco N.V.**
- 2.2. Zij is gevestigd te Rotterdam.
- 2.3. De vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal.

**Doel.**

**Artikel 3.**

De vennootschap heeft ten doel het beleggen van haar vermogen in financiële instrumenten, deposito's en (hypothecaire) schuldvorderingen en wel zodanig dat de risico's daarvan worden gespreid teneinde de aandeelhouders in de opbrengst te doen delen, en voorts het verrichten van al hetgeen dat in de meest uitgebreide zin geacht kan worden daartoe te behoren, daartoe dienstig te zijn of daarmee in verband te staan.

**Kapitaal en aandelen.**

**Artikel 4.**

- 4.1. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt éénhonderdvijftig miljoen euro (EUR 150.000.000,--), verdeeld in:
- a. vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen;
  - b. tien (10) prioriteitsaandelen;
  - c. zestig miljoen (60.000.000) aandelen A;

- d. zestig miljoen (60.000.000) aandelen B; en
- e. negen miljoen negenhonderdnegenennegentigduizend negenhonderdnegentig (9.999.990) aandelen C.

Elk cumulatief preferent aandeel heeft een nominale waarde van veertig euro (EUR 40,--).

Elk prioriteitsaandeel, elk aandeel A, elk aandeel B en elk aandeel C heeft een nominale waarde van één euro (EUR 1,--).

- 4.2. De cumulatief preferente aandelen, de prioriteitsaandelen, de aandelen A, de aandelen B en de aandelen C vormen elk afzonderlijk een aparte soort aandelen. De aandelen A, de aandelen B en de aandelen C worden tezamen ook aangeduid als gewone aandelen. De gelden en andere goederen die zijn gestort op en/of worden toegerekend aan een met een soort gewone aandelen corresponderende Kapitaalrekening worden afzonderlijk geadministreerd ten behoeve van de houders van de betreffende soort gewone aandelen en worden belegd zoals door de directie voor de desbetreffende soort gewone aandelen wordt bepaald.
- 4.3. De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd, de cumulatief preferente aandelen van CP1 af, de prioriteitsaandelen van P1 af, de aandelen A van A1 af, de aandelen B van B1 af en de aandelen C van C1 af, indien en voor zover de directie daartoe besluit.
- 4.4. De directie kan besluiten tot verhoging van het aantal aandelen A, aandelen B of aandelen C dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, waarbij het maximum aantal aandelen dat aan een soort aandelen kan worden toegevoegd gelijk is aan het aantal gewone aandelen begrepen in het maatschappelijk kapitaal dat ten tijde van voormeld besluit nog niet is uitgegeven.
- 4.5. Bij een besluit als bedoeld in lid 4 tot verhoging van het aantal aandelen van een bepaalde soort gewone aandelen dat in het maatschappelijk kapitaal is begrepen zal tegelijkertijd het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de soort gewone aandelen ten laste waarvan de hiervoor bedoelde verhoging plaatsvindt verlaagd worden met een zodanig aantal aandelen dat het totale maatschappelijk kapitaal gelijk blijft.
- 4.6. Een besluit als bedoeld in lid 4 kan alleen worden genomen onder de opschortende voorwaarde van onverwijld nederlegging van een afschrift van het besluit bij het handelsregister. Het in lid 4 bedoelde besluit vermeldt:
  - a. het aantal waarmee het in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantal aandelen van de desbetreffende soort gewone aandelen wordt verhoogd; en
  - b. de aantallen waarmee de in het maatschappelijk kapitaal begrepen aantallen aandelen van de desbetreffende soort gewone aandelen worden verlaagd.
- 4.7. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk is vermeld of uit het zinsverband kennelijk blijkt, geldt hetgeen in deze statuten is bepaald met betrekking tot aandelen en aandeelhouders voor elk aandeel en voor iedere houder van aandelen, van welke soort dan ook.

- 4.8. De vennootschap is niet bevoegd haar medewerking te verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen.
- 4.9. De directie kan besluiten tot omwisseling van een door de vennootschap gehouden aandeel van een bepaalde soort gewone aandelen in een andere soort gewone aandelen. Bij omzetting wordt elk om te zetten aandeel van een bepaalde soort omgezet in één aandeel van een andere soort. De directie bepaalt in het besluit tot omzetting: (i) van welke soort de aandelen worden omgezet, (ii) het aantal aandelen dat wordt omgezet en (iii) in aandelen van welke soort omzetting plaatsvindt. Omzetting als in dit lid bedoeld kan niet plaatsvinden indien op de desbetreffende aandelen beperkte rechten rusten. Voorzover een besluit tot omzetting leidt tot het geplaatst zijn van meer aandelen van een soort dan het aantal aandelen van de betreffende soort dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, is het bepaalde in de leden 4 tot en met 6 van overeenkomstige toepassing.

**Uitgifte, verkrijging en vervreemding van aandelen.**

**Artikel 4A.**

- 4A.1. De vennootschap kan slechts aandelen uitgeven ingevolge een besluit van de directie. Artikel 2:96 Burgerlijk Wetboek is niet van toepassing. Uitgifte geschiedt uitsluitend tegen volstorting en niet eerder dan nadat de uitgifteprijs door de vennootschap is ontvangen. Het besluit tot uitgifte houdt tevens in de koers (die behoudens artikel 2:80 lid 2 Burgerlijk Wetboek niet beneden pari mag zijn) en de verdere voorwaarden.
- 4A.2. Aan de directie wordt uitdrukkelijk de bevoegdheid verleend tot het aangaan van de rechtshandelingen als bedoeld in artikel 2:94 lid 1 Burgerlijk Wetboek.
- 4A.3. De vennootschap is bevoegd volgestorte aandelen in het kapitaal van de vennootschap anders dan om niet te verkrijgen, met dien verstande dat het geplaatste kapitaal, verminderd met het bedrag van de aandelen die de vennootschap zelf houdt, ten minste één tiende van het totale maatschappelijk kapitaal moet bedragen. De directie is namens de vennootschap bevoegd de aldus verkregen aandelen te vervreemden.
- 4A.4. Voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of aan een Dochtermaatschappij daarvan kan in de Algemene Vergadering geen stem worden uitgebracht; evenmin voor een aandeel waarvan een van hen de certificaten houdt. Vruchtgebruikers en pandhouders van aandelen die aan de vennootschap en haar Dochtermaatschappijen toebehoren, zijn evenwel niet van hun stemrecht uitgesloten, indien het vruchtgebruik of pandrecht was gevestigd voordat het aandeel aan de vennootschap of een Dochtermaatschappij daarvan toebehoorde. Bij de vaststelling in hoeverre aandeelhouders stemmen, aanwezig of vertegenwoordigd zijn, of in hoeverre het aandelenkapitaal verschaft wordt of vertegenwoordigd is, wordt geen rekening gehouden met aandelen waarvoor geen stem kan worden uitgebracht.

Op deze aandelen worden geen uitkeringen gedaan en bij de berekening van de verdeling van een voor uitkering op aandelen bestemd bedrag tellen deze aandelen niet mee.

- 4A.5. De aandelen A, de aandelen B, zodra de directie daartoe besluit, de aandelen C, zodra de directie daartoe besluit, en de cumulatief preferente aandelen zijn genoteerd aan Euronext Amsterdam en worden verhandeld via Euronext Fund Service. De vennootschap koopt en verkoopt via Euronext Fund Service eigen aandelen A, aandelen B en aandelen C en cumulatief preferente aandelen tegen een prijs die gelijk is aan de intrinsieke waarde van een gewoon aandeel respectievelijk een cumulatief preferent aandeel met toepassing van een door de directie vastgestelde op- of afslag. Eventuele koop en verkoop van eigen aandelen A, aandelen B, zodra deze zijn genoteerd, en aandelen C, zodra deze zijn genoteerd, en cumulatief preferente aandelen door de vennootschap buiten Euronext Fund Service om, zal plaatsvinden op grond van de in de vorige zin bedoelde prijs. De intrinsieke waarde van een cumulatief preferent aandeel wordt vastgesteld aan de hand van het op een cumulatief preferent aandeel gestorte bedrag, vermeerderd met het bedrag aan aangegroeid maar nog niet betaalbaar gesteld dividend. De intrinsieke waarde van een gewoon aandeel wordt vastgesteld door de som van de activa en passiva, verminderd met het bedrag dat op de cumulatief preferente aandelen en de prioriteitsaandelen is gestort en verminderd met de winst waartoe de prioriteitsaandelen en de cumulatief preferente aandelen recht geven, te delen door het aantal uitstaande aandelen van de desbetreffende soort. Beursgenoteerde gewone aandelen worden gewaardeerd tegen de laatst bekende koers, of indien de directie die niet representatief acht, op basis van maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen. Beleggingen in beleggingsinstellingen die worden beheerd door de directie of een groepsmaatschappij van de directie, worden gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde. Overige beleggingen worden gewaardeerd – naar maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen – op basis van reële waarde. De overige activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde. De baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.
- 4A.6. De vennootschap kan met inachtneming van het daaromtrent in de wet bepaalde, leningen verstrekken met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap of certificaten daarvan.

#### **Kapitaalvermindering.**

##### **Artikel 4B.**

- 4B.1. De Algemene Vergadering kan op voorstel van de directie en met inachtneming van artikel 2:99 Burgerlijk Wetboek besluiten tot vermindering van het geplaatste kapitaal door intrekking van aandelen of door het bedrag van de aandelen bij statutenwijziging te verminderen.
- 4B.2. Intrekking van aandelen kan betreffen aandelen die de vennootschap zelf houdt en alle aandelen van een bepaalde soort, mits met terugbetaling van ten minste hun

nominale bedrag. Gedeeltelijke terugbetaling op aandelen geschiedt hetzij op alle aandelen hetzij uitsluitend op aandelen van een bepaalde soort.

- 4B.3. Vermindering van het bedrag van aandelen zonder terugbetaling en zonder ontheffing van de verplichting tot storting dan wel gedeeltelijke terugbetaling op aandelen of ontheffing van de verplichting tot storting 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.
- 4B.4. De oproeping tot een Algemene Vergadering waarin een in dit artikel genoemd besluit wordt genomen, vermeldt het doel van de kapitaalvermindering en de wijze van uitvoering. In het besluit tot kapitaalvermindering moeten de aandelen waarop het besluit betrekking heeft, worden aangegeven en moet de uitvoering van het besluit zijn geregeld.

#### **Liquiditeitsbeheer.**

##### **Artikel 4C.**

Met inachtneming van het bepaalde in de Wet op het financieel toezicht kiest de directie – naast de instrumenten voor het liquiditeitsbeheer van de vennootschap als bedoeld in punt 1 (opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen; *suspension of subscriptions, repurchases and redemptions*) en punt 9 (*side pockets*) zoals opgenomen in Bijlage IIbis die is aangehecht aan de ICBE-richtlijn – om de volgende instrumenten voor het liquiditeitsbeheer van de vennootschap in te zetten:

- punt 3 (verlenging van een kennisgevingstermijn; *extension notice periods*);
- punt 5 (*swing pricing*).

Daarnaast kan de directie indien en voor zover wenselijk geacht of de wet- of regelgeving dit voorschrijft, tevens als instrumenten voor het liquiditeitsbeheer van de vennootschap selecteren:

- punt 2 (beperking op terugbetalingsverzoeken; *redemption gate/gating*);
- punt 4 (terugbetalingsvergoeding; *redemption fee*);
- punt 7 (anti-verwateringsheffing; *anti-dilution levy*); en/of
- punt 8 (terugbetaling in natura; *redemption in kind*).

#### **Aandeelhoudersregister.**

##### **Artikel 5.**

- 5.1. Door de directie wordt een register gehouden waarin ten aanzien van iedere aandeelhouder die geen Deelgenoot is, worden vermeld diens naam en (e-mail)adres, met vermelding van het aantal en de soort van de door hem gehouden aandelen, indien van toepassing, de datum van de erkenning of betekening, alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag en alle andere gegevens die daarin krachtens de wet moeten worden opgenomen.
- 5.2. Ten aanzien van aandelen die zijn geleverd aan een Intermediair ter opname in een Verzameldepot of aan het Centraal Instituut ter opname in het Girodepot, worden de

naam en het adres van de Intermediair respectievelijk het Centraal Instituut opgenomen in het register, met vermelding van de datum waarop die aandelen zijn gaan behoren tot een Verzameldepot respectievelijk het Girodepot alsmede, indien van toepassing, de datum van erkenning of betekening.

**Levering van een aandeel op naam. Vruchtgebruik en pandrecht.**

**Artikel 6.**

- 6.1. Voor de levering van een aandeel op naam of de levering van een beperkt recht daarop zijn vereist een daartoe bestemde akte alsmede, behoudens in het geval dat de vennootschap zelf bij die rechtshandeling partij is, schriftelijke erkenning door de vennootschap van de levering. De erkenning geschiedt in de akte, of door een gedagtekende verklaring houdende de erkenning op de akte of een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel daarvan. Met de erkenning staat gelijk de betekening van die akte of dat afschrift of uittreksel aan de vennootschap.
- 6.2. Op aandelen kan vruchtgebruik worden gevestigd. Het stemrecht verbonden aan aandelen die met vruchtgebruik zijn belast komt uitsluitend toe aan de vruchtgebruiker indien dit bij de vestiging van het vruchtgebruik is bepaald.
- 6.3. Op aandelen kan pandrecht worden gevestigd. Het stemrecht verbonden aan aandelen die zijn verpand komt uitsluitend toe aan de pandhouder indien dit bij de vestiging van het pandrecht is bepaald.
- 6.4. De aandeelhouder die geen stemrecht heeft en de vruchtgebruiker en pandhouder die stemrecht hebben, hebben de rechten die door de wet zijn toegekend aan houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen
- 6.5. Aan de vruchtgebruiker of de pandhouder die geen stemrecht heeft, komen de rechten als bedoeld in lid 4 niet toe.

**Gemeenschap.**

**Artikel 7.**

Indien aandelen tot een gemeenschap behoren, kunnen de gezamenlijke deelgenoten zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de vennootschap doen vertegenwoordigen. De gezamenlijke deelgenoten kunnen ook meer dan een persoon aanwijzen.

Indien de gemeenschap aandelen omvat, kunnen de gezamenlijke deelgenoten - mits eenstemmig - bij de aanwijzing of later bepalen dat, indien een deelgenoot dat verlangt, een zodanig aantal stemmen overeenkomstig zijn aanwijzing zal worden uitgebracht als overeenkomt met het gedeelte waarvoor hij in de gemeenschap is gerechtigd.

Het bepaalde in dit artikel is niet van toepassing op aandelen die behoren tot een Verzameldepot of Girodepot.

**Directie.**

**Artikel 8.**

- 8.1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie, bestaande uit één of meer directeuren.

8.2. De Prioriteit stelt het aantal directeuren vast.

8.3. Een rechtspersoon kan tot directeur worden benoemd.

**Benoeming, schorsing en ontslag directeuren.**

**Artikel 9.**

9.1. De directeuren worden benoemd door de Algemene Vergadering uit een voordracht op te maken door de Prioriteit. Indien de voordracht één kandidaat voor een te vervullen plaats bevat, heeft een besluit over de voordracht tot gevolg dat de kandidaat is benoemd, tenzij het bindend karakter aan de voordracht wordt ontnomen.

9.2. Bij het ontstaan van een vacature nodigt de directie de Prioriteit uit binnen drie maanden na de uitnodiging een voordracht op te maken.

9.3. De Algemene Vergadering is vrij in de benoeming indien de Prioriteit niet of niet binnen de voorgeschreven termijn de voordracht heeft opgemaakt.

9.4. Een tijdig door de Prioriteit opgemaakte voordracht is bindend.  
De Algemene Vergadering kan echter aan zodanige voordracht steeds het bindend karakter ontnemen bij een besluit genomen met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

9.5. Iedere directeur kan te allen tijde door de Algemene Vergadering worden geschorst en ontslagen.

9.6. Tot een schorsing of ontslag anders dan op voorstel van de Prioriteit kan de Algemene Vergadering slechts besluiten met een meerderheid van ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

9.7. Elke schorsing kan één of meer malen worden verlengd, doch in totaal niet langer duren dan drie maanden. Is na verloop van die tijd geen beslissing genomen omtrent de opheffing van de schorsing of ontslag, dan eindigt de schorsing van rechtswege.

**Bezoldiging directie.**

**Artikel 10.**

10.1. De vennootschap heeft een beleid op het terrein van bezoldiging van de directie. Het beleid wordt vastgesteld door de Algemene Vergadering. In het bezoldigingsbeleid komen ten minste de wettelijk voorgeschreven onderwerpen aan de orde, voor zover deze de directie betreffen.

10.2. De bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van iedere directeur worden met inachtneming van het beleid, bedoeld in lid 1, vastgesteld door de Prioriteit.

10.3. De Prioriteit legt ten aanzien van regelingen in de vorm van aandelen of rechten tot het nemen van aandelen een voorstel ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering. In het voorstel moet ten minste zijn bepaald hoeveel aandelen of rechten tot het nemen van aandelen aan de directie mogen worden toegekend en welke criteria gelden voor toekenning of wijziging. Het ontbreken van de goedkeuring van de Algemene Vergadering tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de Prioriteit niet aan.

**Besluitvorming directie; vertegenwoordiging.**

**Artikel 11.**

- 11.1. Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.  
Bij de vervulling van hun taak richten de directeuren zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 11.2. Aan de goedkeuring van de Algemene Vergadering zijn onderworpen de besluiten van de directie omtrent een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming, waaronder in ieder geval:
  - a. overdracht van de onderneming of vrijwel de gehele onderneming aan een derde;
  - b. het aangaan of verbreken van duurzame samenwerking van de vennootschap of een Dochtermaatschappij met een andere rechtspersoon of vennootschap dan wel als volledig aansprakelijke vennote in een commanditaire vennootschap of vennootschap onder firma, indien deze samenwerking of verbreking van ingrijpende betekenis is voor de vennootschap;
  - c. het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een vierde van het bedrag van de activa volgens de balans met toelichting of, indien de vennootschap een geconsolideerde balans opstelt, volgens de geconsolideerde balans met toelichting volgens de laatst vastgestelde jaarrekening van de vennootschap, door haar of een Dochtermaatschappij.
- 11.3. Het ontbreken van een goedkeuring als bedoeld in lid 2 tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of directeuren niet aan.
- 11.4. De vennootschap wordt vertegenwoordigd door de directie. Voorts wordt de vennootschap vertegenwoordigd door twee leden van de directie, één lid van de directie en één procuratiehouder of door twee procuratiehouders, zulks voor wat betreft de twee gezamenlijk handelende procuratiehouders met inachtneming van de beperkingen aan hun bevoegdheid gesteld en bij het handelsregister opgegeven.
- 11.5. De directie is bevoegd tot het aanstellen van één of meer procuratiehouders. Zij stelt hun werkzaamheden alsmede de wijze waarop en de gevallen waarin zij de vennootschap tegenover derden kunnen vertegenwoordigen vast. De directie kan aan procuratiehouders desgewenst de titel van onderdirecteur of zodanige andere titulatuur als zij gewenst zal achten, toekennen. De directie kan een secretaris van de vennootschap aanwijzen. Indien jegens derden moet blijken van een besluit van een orgaan van de vennootschap, is een door de secretaris getekend besluit voldoende.
- 11.6. Een directeur neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming indien hij daarbij een direct of indirect persoonlijk belang heeft dat tegenstrijdig is met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Wanneer hierdoor geen bestuursbesluit kan worden genomen, wordt het besluit genomen door de Prioriteit.



- 11.7. Ingeval van ontstentenis of belet van een directeur, is of zijn de overige directeur(en) tijdelijk met het gehele bestuur belast.  
Ingeval van belet of ontstentenis van alle directeuren of de enige directeur is de persoon die de Prioriteit daartoe heeft aangewezen casu quo zal aanwijzen, tijdelijk met het bestuur belast.  
Ingeval van ontstentenis neemt de in de vorige zin bedoelde persoon zo spoedig mogelijk de nodige maatregelen teneinde een definitieve voorziening te doen treffen.
- 11.8. De directie kan ook buiten vergadering besluiten, indien het desbetreffende voorstel aan alle directeuren is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verklaard.

**Algemene Vergadering; oproeping.**

**Artikel 12.**

- 12.1. Algemene Vergaderingen zullen worden gehouden zo dikwijls de directie dit wenselijk acht of de wet of deze statuten zulks voorschrijven.
- 12.2. Een Algemene Vergadering zal tevens bijeen worden geroepen, zodra een of meer personen, tezamen gerechtigd tot het uitbrengen van ten minste een tiende gedeelte van het totaal aantal stemmen dat kan worden uitgebracht, dit onder mededeling van de te behandelen onderwerpen aan de directie verzoeken.
- 12.3. De oproepingen tot Algemene Vergaderingen geschieden door de directie. De oproeping geschiedt op een wettelijk toegestane wijze daaronder mede begrepen een schriftelijk bericht of een langs elektronische weg openbaar gemaakte aankondiging.
- 12.4. Indien de directie in gebreke blijft de bij artikel 17 voorgeschreven Algemene Vergadering bijeen te roepen of in gebreke blijft aan het verzoek, bedoeld in lid 2, gevolg te geven, kunnen vergadergerechtigden die daartoe op grond van de wet bevoegd zijn, op de wijze, in de wet bepaald, door de voorzieningenrechter, binnen welk rechtsgebied de vennootschap is gevestigd, worden gemachtigd om daartoe zelf over te gaan.
- 12.5. De oproeping geschiedt met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn.
- 12.6. De oproeping vermeldt de te behandelen onderwerpen alsmede de overige krachtens de wet of deze statuten vereiste informatie.
- 12.7. Een onderwerp, waarvan de behandeling schriftelijk is verzocht door één of meer vergadergerechtigden die daartoe op grond van de wet gerechtigd zijn, wordt opgenomen in de oproeping of op dezelfde wijze aangekondigd indien de vennootschap het verzoek niet later dan op de zestigste dag voor die van de vergadering heeft ontvangen.
- 12.8. Schriftelijke verzoeken als bedoeld in artikel 2:110, eerste lid en artikel 2:114a, eerste lid Burgerlijk Wetboek kunnen elektronisch worden vastgelegd.

**Algemene Vergadering; plaats, notulen, vergaderorde.**

**Artikel 13.**

- 13.1. De Algemene Vergaderingen worden gehouden te Rotterdam, tenzij deze uitsluitend toegankelijk zijn langs elektronische weg als bedoeld in artikel 14.10.

- 13.2. De Algemene Vergaderingen worden geleid door de voorzitter van de directie. Bij diens afwezigheid wijzen de aanwezige directeuren uit hun midden een voorzitter aan. Is geen directeur ter vergadering aanwezig, dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.  
Als secretaris van de vergadering fungeert de secretaris van de vennootschap. Is deze afwezig, dan kan de voorzitter een ander als secretaris van de vergadering aanwijzen.
- 13.3. De secretaris maakt de notulen van de vergadering op, die door hem met de voorzitter worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend worden.
- 13.4. De voorzitter kan de vergadering ook doen bijwonen door een notaris, aan wie hij de opdracht kan geven de notulen bij notariële akte vast te stellen.
- 13.5. Alle kwesties omtrent de toelating tot de Algemene Vergadering, omtrent de uitoefening van het stemrecht, zomede alle andere kwesties, welke verband houden met de gang van zaken in de vergadering, worden onverminderd artikel 2:13 Burgerlijk Wetboek, beslist door de voorzitter van de desbetreffende vergadering.

**Algemene Vergadering; uitoefenen vergaderrecht en stemrecht.**

**Artikel 14.**

- 14.1. Vergadergerechtigden kunnen zich ter vergadering door een schriftelijk gevolmachtigde doen vertegenwoordigen.
- 14.2. Vergadergerechtigd zijn zij die op de dag van registratie die rechten hebben en als zodanig zijn ingeschreven in een door de directie aangewezen register, ongeacht wie ten tijde van de Algemene Vergadering de rechthebbende op de aandelen is. De dag van registratie is de achtentwintigste dag voor die van de vergadering. Bij de oproeping voor de vergadering wordt de dag van registratie vermeld alsmede de wijze waarop vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
- 14.3. De directie kan besluiten dat stemgerechtigden binnen een door de directie vast te stellen periode voorafgaande aan de Algemene Vergadering, welke niet eerder kan aanvangen dan de in het vorige lid bedoelde dag van registratie, via een door de directie te bepalen elektronisch communicatiemiddel en/of per brief hun stem kunnen uitbrengen. Stemmen uitgebracht in overeenstemming met het in de vorige zin bepaalde, worden gelijkgesteld met stemmen die ten tijde van de vergadering worden uitgebracht.
- 14.4. Iedere vergadergerechtigde dient de vennootschap schriftelijk kennis te geven van zijn identiteit en van zijn voornemen om de Algemene Vergadering bij te wonen. Deze kennisgeving moet door de vennootschap uiterlijk op de zevende dag voor die van de vergadering zijn ontvangen, tenzij bij de oproeping van die Algemene Vergadering anders is bepaald.
- 14.5. Een vergadergerechtigde, die zich door een schriftelijk gevolmachtigde ter Algemene Vergadering wil doen vertegenwoordigen, is verplicht de volmacht voor de vergadering op het kantoor van de vennootschap in te leveren binnen de in de oproeping te vermelden periode.

- 14.6. Geschillen over de vraag of een vergadergerechtigde of gevolmachtigde zich voldoende heeft gelegitimeerd ter bijwoning van de Algemene Vergadering en ter uitoefening van het stemrecht en alle andere vragen die verband houden met de goede gang van zaken in de vergadering, worden beslist door de voorzitter van de vergadering.
- 14.7. De directie kan besluiten dat door middel van een elektronisch communicatiemiddel kennis kan worden genomen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.8. De directie kan besluiten dat iedere stem- of vergadergerechtigde bevoegd is om door middel van een elektronisch communicatiemiddel, hetzij in persoon, hetzij bij een schriftelijk gevolmachtigde, het stemrecht uit te oefenen en/of aan de Algemene Vergadering deel te nemen. Daartoe is vereist dat de stem- of vergadergerechtigde via het elektronische communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd en rechtstreeks kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering.
- 14.9. De directie kan voorwaarden verbinden aan het gebruik van het elektronisch communicatiemiddel, welke voorwaarden bij de oproeping tot de Algemene Vergadering bekend worden gemaakt en op de website van de vennootschap worden geplaatst.
- 14.10. Indien en wanneer wettelijk toegestaan kan in de plaats (en onder het vervallen) van het bepaalde in de leden 7 en 8, door de directie worden bepaald dat de Algemene Vergadering tevens of uitsluitend toegankelijk is langs elektronische weg met inachtneming van het bepaalde in de wet.  
Voor deelname aan de Algemene Vergadering op grond van de vorige zin is vereist dat de vergadergerechtigde via het elektronisch communicatiemiddel kan worden geïdentificeerd, rechtstreeks voor zover van toepassing het stemrecht kan uitoefenen en via een tweezijdig audiovisueel communicatiemiddel kan kennisnemen van de verhandelingen ter vergadering alsmede rechtstreeks kan deelnemen aan de beraadslaging.  
Bij de oproeping tot de Algemene Vergadering wordt de procedure voor deelname aan de Algemene Vergadering langs elektronische weg en het uitoefenen van het stemrecht door middel van een elektronisch communicatiemiddel vermeld.

#### **Besluitvorming Algemene Vergadering.**

##### **Artikel 15.**

- 15.1. Elk aandeel A, elk aandeel B, elk aandeel C en elk prioriteitsaandeel geeft recht op één stem. Elk cumulatief preferent aandeel geeft recht op veertig stemmen.
- 15.2. Alle besluiten waaromtrent bij de wet of deze statuten geen grotere meerderheid is voorgeschreven, worden genomen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 15.3. Indien aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, stelt de vennootschap voor elk genomen besluit vast:
  - a. het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht;

- b. het percentage dat het aantal onder a. bedoelde aandelen vertegenwoordigt in het geplaatste kapitaal;
  - c. het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen;
  - d. het aantal stemmen dat voor en tegen het besluit is uitgebracht, alsmede het aantal onthoudingen,
- hetgeen ook binnen de daarvoor gegeven wettelijke termijn op de website van de vennootschap wordt gepubliceerd.

**Statutenwijziging; ontbinding.**

**Artikel 16.**

- 16.1. De Algemene Vergadering is bevoegd, doch slechts op voorstel van de Prioriteit, om binnen de grenzen door de wet gesteld, de statuten te wijzigen en om tot ontbinding van de vennootschap te besluiten.
- 16.2. Voor een besluit tot wijziging van de statuten of tot ontbinding van de vennootschap wordt vereist een meerderheid van twee derden van de uitgebrachte geldige stemmen.
- 16.3. Wanneer aan een Algemene Vergadering een voorstel wordt gedaan tot wijziging van de statuten, moet zulks steeds bij de oproeping tot de vergadering worden gemeld en moet tegelijkertijd een afschrift van dat voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, ten kantore van de vennootschap voor iedere vergadergerechtigde tot na afloop van de vergadering ter inzage worden gelegd. Zij kunnen van dat voorstel kosteloos een afschrift verkrijgen.

**Jaarlijkse Algemene Vergadering.**

**Artikel 17.**

- 17.1. Jaarlijks wordt ten minste één Algemene Vergadering gehouden, uiterlijk binnen zes (6) maanden na afloop van het boekjaar van de vennootschap.
- 17.2. De agenda van de jaarlijkse Algemene Vergadering omvat in ieder geval de volgende punten:
  - a. verslag van de directie omtrent de zaken van de vennootschap en het gevoerde bestuur;
  - b. vaststelling van de jaarrekening over het afgelopen boekjaar;
  - c. verlenen van kwijting aan de directeuren voor het gevoerde bestuur.

**Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort.**

**Artikel 18.**

- 18.1. Vergaderingen van houders van aandelen van een bepaalde soort worden gehouden zo dikwijls de bepalingen van de wet of van deze statuten dit noodzakelijk maken.
- 18.2. Voorts wordt een vergadering als in het vorige lid bedoeld bijeengeroepen zo dikwijls de directie dit nodig acht en zo dikwijls een houder van een cumulatief preferent aandeel dit voorstelt en ten slotte indien één of meer aandeelhouders tezamen ten minste één tiende gedeelte van de in de betreffende soort geplaatste aandelen vertegenwoordigende dit, onder nauwkeurige opgave van de te behandelen onderwerpen, schriftelijk aan de directie verzoeken. Indien de directie aan een

- dergelijk verzoek geen gevolg geeft zodanig dat de vergadering binnen vier weken plaatsvindt, zijn de verzoekers bevoegd zelf tot de bijeenroeping over te gaan.
- 18.3. Alle besluiten van in dit artikel bedoelde vergaderingen van aandeelhouders worden genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.
- 18.4. Een unanieme schriftelijke verklaring van de gezamenlijke houders van prioriteitsaandelen heeft dezelfde rechtskracht als een besluit, genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle geplaatste prioriteitsaandelen zijn vertegenwoordigd. De directeuren worden in de gelegenheid gesteld over het voorstel advies uit te brengen, tenzij dit in de gegeven omstandigheden naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid onaanvaardbaar zou zijn. Besluiten kunnen niet buiten vergadering worden genomen, indien cumulatief preferente aandelen zijn uitgegeven. Een besluit buiten vergadering is slechts geldig, indien alle stemgerechtigden schriftelijk of op leesbare en reproduceerbare wijze langs elektronische weg ten gunste van het desbetreffende voorstel stem hebben uitgebracht. Degenen die buiten vergadering een besluit hebben genomen, doen van het aldus genomen besluit onverwijld mededeling aan de directie.
- 18.5. Voor het overige zijn de bepalingen omtrent de Algemene Vergadering zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing, met dien verstande dat de oproeping tot vergadering van houders van aandelen van een bepaalde soort niet later dan op de vijftiende dag voor die van de vergadering geschiedt.
- 18.6. De oproeping van houders van prioriteitsaandelen respectievelijk van houders van cumulatief preferente aandelen geschiedt bij brief gericht aan de adressen van deze houders vermeld in het aandeelhoudersregister niet later dan op de zesde dag voor die van de vergadering.

#### **Boekjaar, jaarrekening en winstverdeling.**

##### **Artikel 19.**

- 19.1. Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 19.2. Jaarlijks binnen de daartoe bij of krachtens de wet gestelde termijn, wordt door de directie een jaarrekening opgemaakt en voor de vergadergerechtigden ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook het verslag van de directie over.
- 19.3. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de directie; ontbreekt de ondertekening van één of meer van hen, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt.
- 19.4. De jaarrekening wordt door de Algemene Vergadering vastgesteld.
- 19.5. De Algemene Vergadering verleent opdracht tot onderzoek van de jaarrekening aan een externe accountant zoals bedoeld in artikel 2:393 Burgerlijk Wetboek. Gaat de Algemene Vergadering daartoe niet over, dan is de directie bevoegd.

#### **Winstbestemming en verdeling. Uitkeringen.**

##### **Artikel 20.**

- 20.1. Van de winst zoals deze blijkt uit de vastgestelde jaarrekening wordt allereerst, zo mogelijk, op elk cumulatief preferent aandeel een dividend uitgekeerd ten bedrage van zes en een half procent (6,5%) van het op het betreffende cumulatief preferente aandeel oorspronkelijk gestorte bedrag.  
Indien de in enig boekjaar behaalde winst niet toereikend is om deze uitkering te doen, vinden in de volgende jaren de eerste zin van dit lid en de leden 2, 4 en 5 eerst toepassing nadat het tekort is ingehaald.
- 20.2. Uit de na toepassing van lid 1 overblijvende winst wordt, zo mogelijk, op de prioriteitsaandelen een dividend uitgekeerd ten bedrage van zes procent (6%) van het nominale bedrag van die aandelen. Op de prioriteitsaandelen zal geen verdere uitkering van winst geschieden.
- 20.3. Voor elke soort gewone aandelen houdt de vennootschap een Winstreserverekening aan aangeduid met de letter van de soort gewone aandelen waarop deze betrekking heeft. Houders van aandelen van een soort gewone aandelen zijn gerechtigd tot het saldo van de Winstreserverekening met dezelfde letteraanduiding en wel in verhouding van het nominale bedrag van de door hen gehouden aandelen van de desbetreffende soort aandelen.
- 20.4. Van de blijkens de vastgestelde jaarrekening behaalde winst en na toepassing van de leden 1 en 2 wordt vastgesteld het bedrag dat aan inkomsten (waaronder onder meer is begrepen rente) is behaald met het vermogen dat wordt toegerekend aan elke soort gewone aandelen, zulks na aftrek van de kosten en belastingen ter zake van hetgeen op iedere Kapitaalrekening is gestort en hetgeen is toegevoegd aan de Winstreserverekening met dezelfde letteraanduiding, alsmede na aftrek van de overige op de soort aandelen betrekking hebbende kosten (daaronder met name begrepen de beheersvergoeding), alsmede het ten laste van de desbetreffende soort aandelen komende aandeel in de algemene kosten en lasten van de vennootschap. De directie bepaalt per soort gewone aandelen welk gedeelte van het in de vorige volzin bedoelde bedrag wordt toegevoegd aan de voor de desbetreffende soort aandelen aangehouden Winstreserverekening.  
(Koers)verliezen geleden op het vermogen dat wordt toegerekend aan een soort gewone aandelen worden afgeboekt op de Winstreserverekening met dezelfde letteraanduiding als die soort gewone aandelen en voor zover die onvoldoende groot is, op de Kapitaalrekening met dezelfde letteraanduiding als die soort gewone aandelen.
- 20.5. Hetgeen daarna van de winst resteert staat ter beschikking van de Algemene Vergadering. Uitkering van winst vindt plaats aan de houders van aandelen van een soort naar verhouding van hun aandelen van die soort en met in achtneming van de leden 6 tot en met 8.
- 20.6. Winstuitkeringen kunnen slechts gedaan worden, 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.

- 20.7. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is. Uitkeringen ten laste van een Kapitaalrekening en/of een Winstreserverekening en een volledige opheffing van een Kapitaalrekening en/of een Winstreserverekening kunnen te allen tijde geschieden krachtens een besluit van de Algemene Vergadering, doch uitsluitend op voorstel van zowel de directie als de vergadering van houders van aandelen van de desbetreffende soort.
- 20.8. De directie kan besluiten dat uitkeringen op aandelen A, B en C geheel of gedeeltelijk in een andere vorm dan in geld zullen worden gedaan, waaronder begrepen deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen waarvan de directie of een groepsmaatschappij van de directie de beheerder is.
- 20.9. Het vastgestelde dividend is betaalbaar op de bij de vaststelling daarvoor door de Algemene Vergadering op voorstel van de directie te bepalen datum en anderszadelijk na die vaststelling.
- 20.10. De directie kan besluiten een interim-dividend uit te keren of tussentijds uitkeringen ten laste van de reserves te doen, zulks met inachtneming van artikel 2:105 Burgerlijk Wetboek.
- 20.11. Vorderingen tot betaling van uitkeringen verjaren door een tijdsverloop van vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn.

#### **Ontbinding en vereffening.**

##### **Artikel 21.**

- 21.1. In geval van ontbinding van de vennootschap krachtens besluit van de Algemene Vergadering is de directie belast met de vereffening van het vermogen van de vennootschap, behoudens het bepaalde in artikel 2:23 lid 2 Burgerlijk Wetboek.
- 21.2. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten voor zover mogelijk van kracht.
- 21.3. Uit hetgeen na voldoening van de schulden is overgebleven, wordt allereerst, zo mogelijk, aan de houders van cumulatief preferente aandelen naar verhouding van het aantal gehouden cumulatief preferente aandelen uitgekeerd het oorspronkelijk gestorte bedrag van de betreffende cumulatief preferente aandelen, vermeerderd met het in vorige jaren te weinig daarop uitgekeerde dividend en met het dividend over de periode na afloop van het laatste boekjaar waarover de jaarrekening is vastgesteld. Uit hetgeen daarna overblijft wordt aan de houders van de prioriteitsaandelen uitgekeerd het nominaal bedrag van de prioriteitsaandelen. 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 Kapitaalrekening en de Winstreserverekening van de soort waarvan zij aandelen houden, zulks na aftrek van het ten laste van de desbetreffende Winstreserverekening komende aandeel in de kosten, daaronder begrepen de in

artikel 20 lid 4 bedoelde kosten en de liquidatiekosten en lasten van de vennootschap;

- b. een eventueel restant wordt uitgekeerd aan alle houders van gewone aandelen;
- c. alle uitkeringen, welke ingevolge dit artikel aan houders van gewone aandelen worden gedaan, geschieden, ingeval er meerdere houders zijn van de desbetreffende soort aandelen, in verhouding van het aantal gehouden aandelen van de desbetreffende soort.

21.4. Nadat de vennootschap heeft opgehouden te bestaan blijven haar boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaar berusten onder degene die daartoe door de vereffenaars is aangewezen.

**Overgangsbepaling: hefboom.**

**Artikel 22.**

- 22.1. Na deponering van een verklaring van de directie bij het handelsregister dat ten minste éénhonderdttwintig miljoen euro (EUR 120.000.000,--) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap éénhonderdtachtig miljoen euro (EUR 180.000.000,--), verdeeld in:
- a. vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen;
  - b. tien (10) prioriteitsaandelen; en
  - c. voor het overige verdeeld over de soorten gewone aandelen naar rato van het aantal gewone aandelen van een soort dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, van welke verdeling opgave zal worden gedaan aan het handelsregister.
- Elk cumulatief preferent aandeel heeft een nominale waarde van veertig euro (EUR 40,--).
- Elk prioriteitsaandeel, elk aandeel A, elk aandeel B en elk aandeel C heeft een nominale waarde van één euro (EUR 1,--).
- 22.2. Na deponering van een verklaring van de directie bij het handelsregister dat ten minste éénhonderdztig miljoen euro (EUR 160.000.000,--) van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap is geplaatst, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt tweehonderd miljoen euro (EUR 200.000.000,--), verdeeld in:
- a. vijfhonderdduizend (500.000) zes en een half procent (6,5%) cumulatief preferente aandelen;
  - b. tien (10) prioriteitsaandelen; en
  - c. voor het overige verdeeld over de soorten gewone aandelen naar rato van het aantal gewone aandelen van een soort dat ten tijde van de hiervoor bedoelde verhoging is begrepen in het maatschappelijk kapitaal, van welke verdeling opgave zal worden gedaan aan het handelsregister.



Elk cumulatief preferent aandeel heeft een nominale waarde van veertig euro (EUR 40,--).

Elk prioriteitsaandeel, elk aandeel A, elk aandeel B en elk aandeel C heeft een nominale waarde van één euro (EUR 1,--).

#### **SLOTVERKLARINGEN**

De comparant verklaarde ten slotte, zoals blijkt uit de Notulen, te zijn gemachtigd om deze akte te doen verlijden.

De comparant is mij, notaris, bekend.

Deze akte is verleden te Amsterdam op de dag aan het begin van deze akte vermeld.

Nadat vooraf door mij, notaris, de zakelijke inhoud van deze akte aan de comparant is medegedeeld en door mij, notaris, is toegelicht, heeft de comparant verklaard van de inhoud daarvan te hebben kennisgenomen, met de inhoud in te stemmen en op volledige voorlezing daarvan geen prijs te stellen. Onmiddellijk na beperkte voorlezing is deze akte door de comparant en mij, notaris, ondertekend.

**TRIPTYCH OF THE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION OF ROLINCO N.V.  
AN INVESTMENT COMPANY WITH VARIABLE CAPITAL**

This three-column document contains the proposed amendments to the articles of association of Rolinco N.V. included in agenda item 7 of the agenda for the general meeting of Rolinco N.V., to be held on 27 May 2026. Rolinco N.V. proposes to amend its articles of association in accordance with the draft articles of association contained in this three-part document.

The proposed amendments relate to the modernization of the articles of association, as they were lastly amended in 2013 and various laws and regulations have changed since. In addition, the proposed amendments are intended to harmonize the articles of association to a certain extent with those of other funds managed by Robeco Institutional Asset Management B.V., which contributes to more efficient work processes and reporting by the fund manager. Such amendments are explained in this document.

The proposal to amend the articles of association also includes textual changes, such as adjustments to numbering and capitalization in connection with the definitions used. Such changes are not explained individually in this three-part document.

The first column of the table below contains the text of the current articles of association. The second column contains the text of the proposed amendments, shown in blue (text additions) and ~~red~~ (text to be deleted). The third column contains an explanation of the proposed amendments.

**TRIPTYCH IN RELATION TO PROPOSED AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF ROLINCO N.V.**

*Note: this is a translation into English of the official Dutch version of a deed of amendment to the articles of association of a public limited liability company under Dutch law. Definitions included in article 1 below appear in the English alphabetical order, but will appear in the Dutch alphabetical order in the official Dutch version. In the event of a conflict between the English and Dutch texts, the Dutch text shall prevail.*

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>ARTICLES OF ASSOCIATION</b></p> <p><b><u>Definitions and terminology.</u></b></p> <p><b><u>Article 1</u></b></p> <p><b>1.1</b> The following terms have the meanings described below in these Articles of Association, unless expressly stated otherwise:</p> <p><b>Affiliated Institution:</b> a party which, pursuant to the Dutch Securities Book-Entry Transfer Act ("Wge", Wet giraal Effectenverkeer), is certified as an affiliated institution and authorized to maintain a Collective Deposit (Verzameldepot);</p> <p><b>General Meeting of Shareholders:</b> the corporate body, the General Meeting of Shareholders;</p>	<p><b>1.1</b> The following terms have the meanings described below in these articles of association, unless expressly stated otherwise:</p> <p><del><b>Affiliated institution</b></del> ÷ <del>which, pursuant to the Dutch Securities Book-Entry Transfer Act ("Wge", Wet giraal Effectenverkeer), is certified as an affiliated institution and authorized to maintain a Collective Deposit (Verzameldepot);</del></p> <p><b>General Meeting of Shareholders:</b> the <u>corporate</u> body <del>of the general</del><u>consisting of shareholders and other</u></p>	<p>The changes to the definitions are proposed to modernize the proposed articles of association and align these with applicable laws and regulations, Book 2 of the Dutch Civil Code, and the Dutch Securities Book-Entry Transfer Act (Wge).</p> <p>"Intermediary" is replacing "Affiliated Institution" due to the amendment to the Dutch Securities Book-Entry Transfer Act.</p> <p>In the current articles of association, the term "general meeting of shareholders" is used, as referred to in Article</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION		REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>Central Institute:</b> the central institute (<i>centraal instituut</i>) as referred to in the Wge;</p> <p><b>Participant:</b> a joint owner in the Collective Deposit;</p> <p><b>Subsidiary:</b> a subsidiary as referred to in Article 2:24a Dutch Civil Code;</p> <p><b>Capital Account:</b> An account held for each class of ordinary share which is referred to using the same letter as the ordinary shares in question and to which the deposited sums are booked together with the actual value of the deposits on the shares belonging to each class of ordinary share (including the capital/paid in surplus)</p> <p><b>Priority:</b> the meeting of holders of priority shares;</p> <p><b>Persons with meeting</b></p>		<p><b>Central Institute</b> : <del>the</del><a href="#">persons entitled to vote, or the meeting of shareholders and other persons entitled to attend general meetings;</a> a central institute (<i>centraal instituut</i>) <del>within the meaning of</del><a href="#">as referred to in</a> the Wge;</p> <p><b>Participant</b> : a participant in the Collective Deposit;</p> <p><b>Subsidiary</b> : a subsidiary within the meaning of Section 2:24a of the Dutch Civil Code;</p> <p><b>Book-Entry deposit:</b> <a href="#">a book-entry deposit (girodepot) within the meaning of the Wge;</a></p> <p><b>UCITS Directive</b> : <a href="#">Directive 2009/65/EU of the European Parliament and of the Council of the European Union of the thirteenth day of July two thousand nine, on the coordination of laws, regulations, and administrative provisions</a></p>	<p>12 onwards, whereas this term has been replaced by "general meeting" per current Dutch law. The change in the definition clarifies that there is a distinction between the general meeting as a corporate body to which certain powers have been granted (right to convene and vote, right to distribution, etc.), and the meeting as the gathering of that body.</p> <p>In these articles of association, this definition is added in connection with the management board's choice of liquidity instruments/LMTs, to implement the proposal for the Implementation Act amending the AIFM Directive and the UCITS</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION		REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>rights:</b> all shareholders, the usufructuaries and pledgees of shares, with the exception of those whose right to vote is withheld on establishment of the usufruct or pledge or the transfer or change of ownership of the usufruct or pledge;</p> <p><b>Collective Deposit:</b> a collective deposit within the meaning of the Wge;</p> <p><b>Wge:</b> The Dutch Securities Book-Entry Transfer Act (<i>Wet giraal Effectenverkeer</i>);</p> <p><b>Retained Earnings Account:</b> the account described in article 20 which is held by the company for each class of ordinary share.</p> <p><b>1.2</b> Any reference in these articles of association to shares or shareholders without further indication shall include both priority shares, cumulative</p>		<p><u>relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) (OJEU 2009, L 302), as amended from time to time;</u></p> <p><u><b>Intermediary</b></u> : <u>an intermediary (intermediar) within the meaning of the Wge;</u></p> <p><b>Capital account</b> : an account held for each class of ordinary share referred to using the same letter as the ordinary shares in question and to which the deposited sums are booked together with the actual value of the deposits on the shares belonging to each class of ordinary share (including the capital/paid-in surplus);</p> <p><b>Priority</b> : <u>the</u> meeting of the holders of priority shares;</p> <p><b>Persons entitled to attend meetings:</b> <del>all shareholders, the usufructuaries and pledgees</del></p>	<p>Directive (36833) (<i>Implementatiewet gewijzigde AIFM-richtlijn en ICBE-richtlijn</i>) and the corresponding amendment to Article 4:45a of the Dutch Financial Supervision Act (<i>Wft</i>) (and 4:37h of the <i>Wft</i>). See also the proposed Article 4C below.</p> <p>Since Dutch law specifies who is entitled to attend</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>preference shares, A shares, B shares and C shares and holders thereof.</p>	<p><del>of shares, with the exception of those whose right to vote is withheld on establishment of the usufruct or pledge or the transfer or change of ownership of the usufruct or pledge;</del></p> <p><b>Collective deposit</b> : a collective deposit (<a href="#"><i>verzameldepot</i></a>) within the meaning of the Wge;</p> <p><b>Wge</b> : the Dutch Securities Book-Entry Transfer Act (<i>Wet giraal effectenverkeer</i>, or 'Wge');</p> <p><b>Retained earnings account</b> : the account described in Article 20 which is held by the company for each class of ordinary share.</p> <p><b>1.2</b> Any reference in these articles of association to shares or shareholders without further indication shall include both priority shares, cumulative preference shares, A shares, B shares and C shares, and holders thereof.</p> <p><b><u>1.3</u></b> <a href="#">References to statutory provisions are to such</a></p>	<p>meetings (see Art. 2:110(5) of the Dutch Civil Code et seq.) and with the addition of Articles 6.4 and 6.5 in the proposed articles of association, this definition is no longer necessary. This has also been amended in Articles 12.4, 12.7, 14, 16.3, and 19.2 of the proposed articles of association below.</p> <p>The addition of these</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
	<p><a href="#">provisions as they read from time to time.</a></p> <p><b>1.4</b> <a href="#">Terms defined in the singular have a corresponding meaning in the plural and vice versa.</a></p> <p><b>1.5</b> <a href="#">The term "in writing" also includes a message sent electronically that is legible and reproducible.</a></p>	interpretive provisions is proposed for the sake of clarity and modernization.
<p><b><u>Name and registered office and type.</u></b></p> <p><b><u>Article 2</u></b></p> <p><b>2.1</b> The name of the company is: <b>Rolinco N.V.</b></p> <p><b>2.2</b> Its registered official seat is in Rotterdam.</p> <p><b>2.3</b> The company is an investment company with variable capital.</p>		
<p><b><u>Objectives.</u></b></p> <p><b><u>Article 3</u></b></p> <p>The object of the company is to invest its assets in financial instruments, deposits and claims, including those arising from mortgages, in such a way that the risks of these are spread in order to enable the shareholders to share in the proceeds, and moreover to do everything which in the broadest sense may be regarded as pertaining to, furthering, or related to such purpose.</p>		
<p><b><u>Capital and Shares.</u></b></p> <p><b><u>Article 4.</u></b></p> <p><b>4.1</b> The company's share capital amounts to one hundred and fifty million euros (EUR 150,000,000),</p>	<p><b>4.1</b> The company's authorized capital amounts to one million five hundred thousand euro (EUR</p>	For the sake of readability, this article has been further subdivided in terms of

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>divided into five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares, each share having a nominal value of forty euros (EUR 40.00), ten (10) priority shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), and sixty million (60,000,000) A shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), sixty million (60,000,000) B shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), and nine million nine hundred and ninety-nine thousand nine hundred and ninety (9,999,990) C shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00).</p>	<p>1,500,000), divided into <del>five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares, each share having a nominal value of forty euros (EUR 40.00), ten (10) priority shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), and sixty million (60,000,000) A shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), sixty million (60,000,000) B shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), and nine million nine hundred and ninety-nine thousand nine hundred and ninety (9,999,990) C shares;</del></p> <p>a. <u>five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares;</u></p> <p>b. <u>ten (10) priority shares;</u></p> <p>c. <u>sixty million (60,000,000) A shares;</u></p> <p>d. <u>sixty million (60,000,000) B shares; and</u></p> <p>e. <u>nine million nine hundred and ninety-nine thousand nine hundred and ninety (9,999,990) C shares.</u></p> <p><u>Each cumulative preference share has a nominal value of forty euros (EUR 40.00). Each priority share, each A share, each B share and each C</u></p>	<p>content:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▫ pertains to shares and capital, including capital division, no cooperation for the issue of depositary receipts, stock exchange trading, capital conversion, and the provision of financial assistance;</li> <li>▫ Article 4A covers the issuance, acquisition, and disposal of shares;</li> <li>▫ Article 4B includes a provision on capital reduction (cf. Section 2:99 of the Dutch Civil Code), in accordance with the articles of association of Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023);</li> <li>▫ Article 4C now includes provisions on liquidity management in light of the UCITS Directive.</li> </ul>



CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>4.2</b> The cumulative preference shares, the priority shares, the A, the B and the C shares each constitute separate classes of shares. A shares, B shares and C shares are together designated as ordinary shares. The monies and other goods that are deposited in and/or attributed to a Capital Account corresponding to an ordinary share class will be managed separately for the holders of shares in the class concerned and invested in the manner determined by the management board for the class of ordinary shares in question.</p> <p><b>4.3</b> The shares are registered shares and are numbered consecutively, the cumulative preference shares from CP1, the priority shares from P1, the A shares from A1, the B shares from B1 and the C shares from C1 onward.</p> <p><b>4.4</b> The Management Board is authorized to issue unsubscribed shares in whole or in part upon such terms and conditions as it decides. Issue below par and otherwise than upon payment in full will not be allowed, subject to the provisions of Article 80, paragraph 2 of Book 2 of the Dutch Civil Code.</p>	<p><u>share has a nominal value of one euro (EUR 1.00)</u></p> <p><b>4.2</b> The cumulative preference shares, the priority shares, the A shares, the B shares and the C shares each constitute separate classes of shares. A <u>shares</u>, B <u>shares</u> and C shares are together designated as ordinary shares. The monies and other goods that are deposited in and/or attributed to a Capital Account corresponding to an ordinary share class will be managed separately for the holders of shares in the class concerned and invested in the manner determined by the management board for the class of ordinary shares in question.</p> <p><b>4.3</b> The shares are registered shares and are numbered consecutively, the cumulative preference shares from CP1, the priority shares from P1, the A shares from A1, the B shares from B1 and the C shares from C1 onward, <u>if and to the extent the management board decides thereto</u>.</p> <p><del><b>4.4</b> The management board is authorized to issue unsubscribed shares in whole or in part upon such terms and conditions as it decides. It will not be permitted to issue shares below par or otherwise than upon payment in full, subject to the provisions of</del></p>	<p>This addition is proposed since the management board is best placed to consider the use of share numbering and allows for flexibility.</p> <p>This paragraph has been moved and included in amended form under Article 4A.1 of the draft articles of association (below).</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>4.5</b> The Management Board may decide to increase the number of A, B or C shares included in the authorized share capital, where the maximum number of shares that can be added to one class of shares is the same as the number of ordinary shares included in the authorized share capital that has not been issued at the time of the aforementioned resolution.</p> <p><b>4.6</b> When taking a decision as referred to in paragraph 5 to increase the number of shares of a certain class of ordinary shares that is included in the authorized capital, the number of shares of the class of ordinary shares included in the authorized capital at whose expense the aforementioned increase occurs shall be reduced by such a number of shares that the total authorized capital remains the same.</p> <p><b>4.7</b> A resolution as referred to in paragraph 5 may only be taken under the conditional precedent that an extract from the resolution is deposited at the Trade Register without delay. The resolution referred to in paragraph 5 states:</p>	<p><del>Section 2:80, paragraph 2 of the Dutch Civil Code.</del></p> <p><b>4.54</b></p> <p><b>4.65</b> In the event of a resolution as referred to in paragraph <del>54</del> to increase the number of shares of a certain ordinary share class included in the authorized share capital, the number of shares in the authorized capital of the class for which the aforementioned increase occurs will simultaneously be reduced by a number of shares such that the total authorized capital remains the same.</p> <p><b>4.76</b> A resolution as referred to in paragraph <del>54</del> can only be taken on the precondition that a certified copy of the resolution is immediately deposited with the trade register. The resolution referred to in paragraph <del>54</del> states;</p> <p>a. the amount by which the number of shares in the authorized capital of the class of shares in</p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>a. the number by which the number of ordinary shares of the class in question included in the authorised capital is increased; and</p> <p>b. the numbers by which the numbers of ordinary shares of the class in question included in the authorized capital are reduced.</p> <p><b>4.8</b> Unless the opposite is stated explicitly or is evident from the context, that which is determined in these articles of association with regard to shares and shareholders shall apply to each share and each shareholder, regardless of the class of share.</p> <p><b>4.9</b> The company is not authorized to cooperate in issuing of depositary receipts for shares.</p>	<p>question will be increased; and</p> <p>b. the amount by which the numbers of shares in the authorized capital of the class of shares in question will be reduced.</p> <p><b>4.87</b></p> <p><b>4.98</b></p> <p><b>4.9</b> <u>The management board can decide to convert a share of a certain class of ordinary shares held by the company into another class of shares. In carrying out such a conversion each share will be exchanged for one share of another class. The management board decides on conversion: The management board determines in a resolution of conversion: (i) which class of shares will be converted (ii) the number of shares to be converted (iii) and into which class of shares the shares will be converted. Conversion as referred to in this paragraph cannot take place if the shares in question are subject to limited rights. Insofar as</u></p>	<p>This paragraph has been moved and was previously included in Article 4.14 of the current articles of association.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>4.10</b> The Management Board has the express authority to enter into legal transactions as referred to in Article 2:94, paragraph 1 of the Dutch Civil Code.</p> <p><b>4.11</b> The Management Board is authorized to acquire the company's own shares for valuable consideration. The capital in issue, less the amount of shares held by</p>	<p><u>such a resolution of conversion leads to more shares of one class being placed than the number of that class of shares included in the authorized share capital, the provisions outlined in paragraphs 4 to 6 apply mutatis mutandis.</u></p> <p><u><b>Issue, acquisition and disposal of shares.</b></u></p> <p><u><b>Article 4A</b></u></p> <p><u><b>4A.1</b></u> The company can issue shares pursuant to a resolution of the management board only. <u>Section 2:96 of the Dutch Civil Code is not applicable. Shares will only be issued against payment in full and not before the company has received the issue price. The resolution to issue shares shall also specify the price (which, subject to Section 2:80, paragraph 2, of the Dutch Civil Code, may not be below par) and the further conditions.</u></p> <p><del>4.10</del><u><b>4A.2</b></u></p> <p><del>4.11</del><u><b>4A.3</b></u> The management board is authorized to acquire <del>the company's own shares for valuable</del><u>fully paid-up shares in the capital of the company other than for no</u> consideration. <del>The, provided that the</del> total issued capital, less the amount of the shares held by the company itself, will amount to at least one</p>	<p>This paragraph was previously included in an amended form under Article 4.6 of the current articles of association. These amendments consist solely of amendments to the text proposed for modernization and to bring the articles of association into line with those of Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023). This is an amendment in the text and not intended to change the current meaning of the provision.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>the company itself, will amount to at least one tenth part of the authorized capital.</p> <p>The Management Board is authorized to alienate the shares thus acquired.</p> <p><b>4.12</b> At the General Meeting, no votes can be cast in respect of a share owned by the company or a Subsidiary of the company, nor in respect of a share for which one of these parties owns depositary receipts. Usufructuaries and pledgees of shares belonging to the company or its subsidiaries are, however, not precluded from exercising their right to vote if the usufruct or pledge was created before the share belonged to the company or a subsidiary thereof.</p> <p>When it is determined to what extent the shareholders vote or are present or represented or to what extent the share capital is provided or represented, no account will be taken of shares for which no vote may be cast.</p> <p>No distributions will be made on these shares and they will not count when calculating the distribution of the amount intended for allocation to shares.</p> <p><b>4.13</b> The A shares, the B shares and the C shares, as soon as the Management Board so decides, and the cumulative preference shares, are listed on Euronext</p>	<p>tenth of the total authorized share capital.</p> <p>The management board is authorized to <del>alienatedispose</del> the shares thus acquired.</p> <p><del>4.12</del><u>4A.4</u></p>          <p><del>4.13</del><u>4A.5</u> As soon as a resolution has been passed by the management board, the A and B shares will be listed on Euronext Amsterdam <del>by NYSE Euronext</del> and traded via Euronext Fund Service.</p> <p>The company buys and sells its own A shares, B shares and C shares and cumulative preference</p>	<p>These are solely amendments to the text intended to modernize the articles of association and bring them into line with the articles of association of Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023). This is not intended to change the current meaning of the provision.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>Amsterdam by NYSE Euronext and are traded via the Euronext Fund Service. The company buys and sells its own A shares, B shares and C shares and cumulative preference shares via Euronext Fund Service at a price equal to the intrinsic value of an ordinary share and cumulative preference share respectively, with the application of a surcharge or discount determined by the Management Board. The purchase and sale by the company of its own A shares, B shares as soon as they are listed, and C shares as soon as they are listed and cumulative preference shares, outside Euronext Fund Service, shall take place on the basis of the price referred to in the previous sentence. The NAV of a cumulative preference share is established using the sum deposited for a cumulative preference share, increased by the amount of accumulated dividend not yet released for payment. The NAV of an ordinary share is established by subtracting from the sum of the assets and liabilities the amount of cumulative preference shares and priority shares deposited and also subtracting earnings derived from priority shares and cumulative preference shares, and then dividing this by the number of outstanding shares of the class in question. Listed</p>	<p>shares via Euronext Fund Service at a price equal to the intrinsic value of an ordinary share and cumulative preference share respectively, with the application of a surcharge or discount determined by the management board. The purchase and sale by the company of its own A shares, B shares as soon as they are listed, and C shares as soon as they are listed and cumulative preference shares, outside Euronext Fund Service, shall take place on the basis of the price referred to in the previous sentence. The NAV of a cumulative preference share is established using the sum deposited for a cumulative preference share, increased by the amount of accumulated dividend not yet released for payment. The NAV of an ordinary share is established by subtracting from the sum of the assets and liabilities the amount of cumulative preference shares and priority shares deposited and also subtracting earnings derived from priority shares and cumulative preference shares, and then dividing this by the number of outstanding shares of the class in question. Listed ordinary shares are valued against the last known price, or if the management board does</p>	<p>Since 2014, this stock exchange has been named Euronext Amsterdam (no longer part of or named NYSE Euronext).</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>ordinary shares are valued against the last known price, or if the management board does not deem this to be representative, on the basis of generally accepted valuation principles. Investments in investment institutions that are managed by the Management Board or a group company of the Management Board, will be valued on the basis of intrinsic value. Other investments will be valued ∅ according to generally accepted valuation principles ∅ on the basis of fair value. Other assets and liabilities are valued at nominal value. Income and expenses are allocated to the period to which they relate.</p> <p><b>4.14</b> The management board can decide to convert a share of a certain class of ordinary shares held by the company into another class of shares. In carrying out such a conversion each share will be exchanged for one share of another class. When resolving to convert, the management board stipulates: (i) which class of shares will be converted (ii) the number of shares to be converted (iii) and into which class of shares the shares will be converted. Conversion as referred to in this paragraph cannot take place if the shares in question are subject to limited rights. Insofar as such a</p>	<p>not deem this to be representative, on the basis of generally accepted valuation principles. Investments in investment institutions that are managed by the management board or a group company of the management board, will be valued on the basis of intrinsic value. Other investments will be valued ∅ according to generally accepted valuation principles ∅ on the basis of fair value. Other assets and liabilities are valued at nominal value. Income and expenses are allocated to the period to which they relate.</p> <p><b>4.14</b> <del>The management board can decide to convert a share of a certain class of ordinary shares held by the company into another class of shares. In carrying out such a conversion each share will be exchanged for one share of another class. The management board decides on conversion. The management board determines in a resolution of conversion: (i) which class of shares will be converted (ii) the number of shares to be converted (iii) and into which class of shares the shares will be converted. Conversion as referred to in this paragraph cannot take place if the shares in question are subject to limited rights. Insofar as such a resolution of conversion leads to more</del></p>	<p>This article has been moved and is now included in Article 4.9 of the draft</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>resolution of conversion leads to more shares of one class being placed than the number of that class of shares included in the authorized share capital, the provisions outlined in paragraphs 5-7 apply mutatis mutandis.</p> <p><b>4.15</b> The company may, with due observance of legal provisions in this respect, grant loans with a view to any other party subscribing to or acquiring shares in the company's shares or depositary receipts thereof.</p>	<p><del>shares of one class being placed than the number of that class of shares included in the authorized share capital, the provisions outlined in paragraphs 5-7 apply mutatis mutandis.</del></p> <p><del>4.15</del><b>4A.6</b> The company may, with due observance of legal provisions in this respect, grant loans with a view to any other party subscribing to or acquiring shares in the company's shares or depositary receipts thereof</p> <p><u><b>Capital reduction.</b></u></p> <p><u><b>Article 4B.</b></u></p> <p><u><b>4B.1</b> On the proposal of the management board and in accordance with Section 2:99 of the Dutch Civil Code, the General Meeting may resolve to reduce the issued capital by cancelling shares or by reducing the value of the shares by amending the articles of association.</u></p> <p><u><b>4B.2</b> A cancellation of shares may only pertain to shares held by the company itself and all shares of a particular class, provided that at least their par value is repaid. Partial repayment on shares shall be made either on all shares or exclusively on shares of a particular class.</u></p> <p><u><b>4B.3</b> Reduction of the value of shares without repayment and without a waiver of the obligation</u></p>	<p>articles of association (above).</p> <p>The proposed articles of association now include a provision on capital reduction in accordance with Section 2:99 of the Dutch</p>



CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
	<p><u>to pay up, or a partial reimbursement on shares or a waiver of the obligation to pay up, must be made proportionally across all shares or, if this is done only to shares of a particular class, proportionally on all shares of that class. The requirement of proportionality may be deviated from with the consent of all the shareholders concerned.</u></p> <p><b><u>4B.4</u></b> <u>The notice convening a General Meeting at which a resolution referred to in this article is adopted shall state the purpose of the capital reduction and the manner of its implementation. The resolution on the capital reduction must specify the shares to which the resolution relates and must provide for the implementation of the resolution.</u></p> <p><b><u>Liquidity Management.</u></b></p> <p><b><u>Article 4C.</u></b></p> <p><u>Subject to the provisions of the Dutch Financial Supervision Act, the management board shall - in addition to the instruments for the company's liquidity management referred to in item 1 (suspension of subscriptions, repurchases, and redemptions) and item 9 (side pockets) as set forth in Annex IIbis attached to the UCITS Directive - employ the following instruments for the company's liquidity management:</u></p>	<p>Civil Code, based on the corresponding provision as included in the articles of association of Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <a href="#">item 3 (extension of notice periods);</a></li> <li>- <a href="#">item 5 (swing pricing).</a></li> </ul> <p><a href="#">In addition, the management board may, if and to the extent deemed appropriate or required by law or regulation, also select the following as instruments for the company's liquidity management:</a></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <a href="#">item 2 (redemption gate/gating);</a></li> <li>- <a href="#">item 4 (redemption fee); and/or</a></li> <li>- <a href="#">item 7 (anti-dilution levy); and/or</a></li> <li>- <a href="#">item 8 (redemption in kind).</a></li> </ul>	<p>In view of the Dutch legislative proposal of the Implementation Act on the amended AIFM Directive and UCITS Directive (36833) and the proposed Article 4:45a of the Dutch Financial Supervision Act (Wft) (for UCITS managers) and the AFM's additional guidance to include the choice of instruments for the company's liquidity management in the articles of association, this provision has been proposed, in accordance with the decision by the management board thereto.</p> <p>Item 3 concerns the notice periods (extension notice periods) that shareholders must give to the management board (fund manager), which are extended to a minimum period appropriate for the</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
		<p>company when they have their shares repurchased and redeemed.</p> <p>Item 5 concerns a predetermined mechanism by which the net asset value of the company's shares is adjusted through the application of a factor ("swing factor") that reflects the costs of liquidity.</p> <p>In addition to these options, the management board is also authorized to use other instruments – items 2, 4, 7 and 8 – as necessary for liquidity management, which provides flexibility.</p>
<p><b><u>Register of shareholders.</u></b></p> <p><b><u>Article 5</u></b></p> <p><b>5.1</b> The Management Board will maintain a register including the names and addresses of all shareholders who are not Participants, stating the number of type shares they hold, and insofar as applicable, the date of acknowledgement or service and the amount paid</p>	<p><b>5.1</b> The management board shall keep a register <u>for the registered shares</u> containing the names and <u>(e-mail)</u> addresses of all shareholders who are not Participants, together with a note of the number and type of shares held by them, and if applicable,</p>	<p>These are purely amendments to the text given the definitions used in these proposed articles of association. These are not intended to change the</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>on each share and all further information to be included therein by law.</p> <p><b>5.2</b> In the event that the shares have been delivered to an Affiliated Institution for inclusion in a Collective Deposit, or to the Central Institute for inclusion in the Giro Deposit, the name and address of the Affiliated Institution or of the Central Institute shall be included in the register, whilst stating the date on which such shares started to form part of a Collective Deposit or of the Giro Deposit and, insofar as applicable, the date of acknowledgment or service.</p>	<p>the date of acknowledgment or service, and the amount paid up on each share and all other particulars which must be legally included.</p> <p><b>5.2</b> In the event that the shares have been delivered to an <del>Affiliated Institution</del><a href="#">Intermediary</a> for inclusion in a Collective Deposit, or to the Central Institute for inclusion in the <del>Giro</del><a href="#">Book-Entry</a> Deposit, the name and address of the <del>Affiliated Institution</del><a href="#">Intermediary</a> or of the Central Institute shall be included in the register, stating the date on which such shares started to form part of a Collective Deposit or of the <del>Giro</del><a href="#">Book-Entry</a> Deposit and, insofar as applicable, the date of acknowledgment or service.</p>	<p>current meaning of the provision.</p> <p>The addition of a reference to email addresses is proposed in anticipation of the proposed Dutch Act on Digital General Meetings of Private Law Legal Persons (<i>Wet digitale algemene vergadering privaatrechtelijke rechtspersonen</i>) (see also Article 14.10 of the proposed articles of association below).</p>
<p><b><u>Delivery.</u></b></p> <p><b><u>Article 6</u></b></p> <p>The transfer of registered shares or the transfer of a restricted right to such a share requires a certificate for this purpose as well as the company's written acknowledgement of the transfer, except in the event that the company itself is a party in this legal act.</p> <p>Acknowledgement is effected in the deed, or by means of a dated statement containing this acknowledgement on the</p>	<p><b><u>Transfer of a registered share. Usufruct and pledge.</u></b></p> <p><b><u>6.1</u></b></p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>deed or a notarial deed, or by means of a copy or extract thereof authenticated by the alienator.</p> <p>Acknowledgement is tantamount to service of this deed or copy or extract to the company.</p>	<p><u><b>6.2.</b> A right of usufruct may be established on shares. The voting rights attached to shares encumbered with the right of usufruct shall accrue exclusively to the usufructuary if this is determined upon the creation of the right of the usufruct.</u></p> <p><u><b>6.3.</b> A right of pledge may be established on shares. The voting rights attached to shares that have been pledged shall accrue exclusively to the pledgee if this is determined upon the establishment of the right of pledge.</u></p> <p><u><b>6.4.</b> A shareholder who has no voting rights, and the usufructuary and pledgee who have voting rights, shall have the rights granted by law to holders of depositary receipts issued with the company's cooperation.</u></p> <p><u><b>6.5.</b> The usufructuary or the pledgee who has no voting rights shall not be entitled to the rights referred to in paragraph 4.</u></p>	<p>A provision regarding usufruct and pledge rights in accordance with Sections 2:88 and 2:89 of the Dutch Civil Code has now been added to the proposed articles of association, based on the corresponding provision in the articles of association of Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>
<p><b><u>Joint property.</u></b></p> <p><b><u>Article 7</u></b></p> <p>If shares form part of a community, the persons jointly entitled may be represented in relation to the company only</p>	<p><b><u>Joint holding.</u></b></p> <p><b><u>Article 7</u></b></p> <p>If shares are part of a joint holding, the combined joint participants may only be represented vis-à-vis the</p>	<p>These are exclusively amendments to the text given the definitions used in these</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>by a person designated by them in writing for that purpose. The joint participants may also appoint more than one person.</p> <p>If the community of property includes shares, the joint participants can specify " unanimously " at the designation or later, that if a participant so requires, such number of votes will be cast according to his directions as corresponds with the part he is entitled to in the community of property.</p>	<p>company by a person who has been appointed by them in writing. The persons jointly entitled may also designate more than one person.</p> <p>If the community of property includes shares, the joint participants can specify-unanimously- at the designation or later, that if a participant so requires, such number of votes will be cast according to his directions as corresponds with the part he is entitled to in the community of property.</p> <p>The provisions of this article do not apply to shares included in <del>joint property as referred to in the Wge</del> <a href="#">a Collective Deposit or Book-Entry Deposit</a>.</p>	<p>proposed articles of association.</p>
<p><b><u>Management Board.</u></b></p> <p><b><u>Article 8</u></b></p> <p><b>8.1</b> The company will be managed by a management board, consisting of one or more members.</p> <p><b>8.2</b> The number of directors will be determined at the Priority Shareholders' Meeting.</p> <p><b>8.3</b> A legal entity can be appointed as a director.</p>		
<p><b><u>Appointment of directors.</u></b></p> <p><b><u>Article 9</u></b></p> <p><b>9.1</b> The Directors shall be appointed by the General Meeting from a list of candidates to be drawn up by the Priority, which shall include at least the number of persons required by law.</p>	<p><b><u><a href="#">Appointment, suspension and dismissal of directors.</a></u></b></p> <p><b><u>Article 9.</u></b></p> <p><b>9.1</b> Directors are appointed by the General Meeting <del>on the basis of a recommendation to be</del> <a href="#">from a list of nominees</a> drawn up by the Priority, <del>which shall</del></p>	<p>These are material changes to align with the current Section 2:133(3) of the Dutch Civil</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>9.2</b> If a vacancy arises, the Management Board will invite the Priority to draw up a recommendation within three months of the invitation.</p> <p><b>9.3</b> The General Meeting is free to make an appointment if the invitation has not been acted upon by the Priority shareholders' Meeting within the required time limit.</p> <p><b>9.4</b> A recommendation drawn up by the Priority Shareholders' Meeting in due time is binding. The General Meeting may reject the recommendation with a majority of at least two thirds of the votes cast representing at least one half of the issued capital. If the General Meeting rejects the recommendation with a majority of at least two thirds of the votes cast, but this majority does not represent at least half of the issued capital, a new meeting can be convened where the recommendation can be rejected with a majority of at least two thirds of the votes cast.</p> <p><b>9.5</b> A director may at any time be suspended or dismissed by the General Meeting.</p> <p><b>9.6</b> The General Meeting may only suspend or dismiss a director - unless this is proposed by the Priority - by a resolution passed with at least two-thirds of the votes cast representing more than one half of the</p>	<p><del>include at least the number of persons required by law.</del> <u>If the list of nominees contains a single candidate for a position to be filled, a resolution on the list of nominees results in the candidate's appointment, unless the binding nature of the list of nominees is revoked.</u></p> <p><b>9.2</b> If a vacancy arises, the management board will invite the Priority to submit a nomination within three months of the invitation.</p> <p><b>9.3</b> The General Meeting is free to make an appointment if the Priority has not <del>acted on the invitation</del> <u>submitted a nomination or has not done so</u> within the <del>required</del> <u>prescribed</u> time limit.</p> <p><b>9.4</b> A nomination drawn up by the Priority in due time is binding. The General Meeting may reject the recommendation with a majority of at least two thirds of the votes cast representing at least one half of the issued capital. If the General Meeting rejects the recommendation with a majority of at least two thirds of the votes cast, <del>but this majority does not represent at least half of the issued capital, a new meeting can be convened where the recommendation can be rejected with a majority of at least two thirds of the votes cast.</del></p>	<p>Code (see also Article 9.4 below), as it reads since January 1, 2013.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>issued capital.</p> <p><b>9.7</b> Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than a total of three months. The suspension shall expire on lapse of this period if no resolution has been adopted either to lift the suspension or to dismiss the director.</p>	<p><b>9.7</b> Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than a total of three months. The suspension shall expire on lapse of this period <a href="#">by operation of law</a> if no resolution has been adopted either to lift the suspension or to dismiss the director.</p>	
<p><b><u>Remuneration of the Management Board.</u></b></p> <p><b><u>Article 10</u></b></p> <p><b>10.1</b> The company has a policy covering remuneration of the Management Board. The policy will be determined by the General Meeting. The remuneration policy will at least contain the information included in article 2:383c through 2:383e of the Dutch Civil Code insofar as this relates to the management board.</p> <p><b>10.2</b> The remuneration and other terms of employment of each director are determined by the Priority Shareholders' Meeting, subject to the policy mentioned in paragraph 1 of this article.</p> <p><b>10.3</b> In the case of share schemes or rights to take shares, a proposal for approval to the General Meeting by the Priority Shareholders' Meeting. The proposal should at least contain the number of shares or rights to take shares that may be granted to the management board</p>	<p><b>10.1</b> The company has a policy covering remuneration of the management board. The policy will be determined by the General Meeting. The remuneration policy will at least contain the information <del>included in Sections 2:383c through 383e of the Dutch Civil Code</del><a href="#">prescribed by law</a> insofar as this relates to the management board.</p>	<p>This proposal involves a more neutral reference to the current statutory text.</p>



CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
and the criteria for granting or amending. A failure to gain approval from the General Meeting does not affect the representative authority of the Priority Shareholders' Meeting.		
<p><b><u>Decision-making - Representation.</u></b></p> <p><b><u>Article 11</u></b></p> <p><b>11.1</b> Subject to the limitations laid down in these articles of association, the Management Board will be in charge of the management of the company's business, which will include the investing of the company's assets in such a way that the risks thereof are spread in order to allow shareholders to share in the profits.</p> <p><b>11.2</b> Resolutions of the management board that are subject to the approval of the General Meeting are resolutions that drastically change the identity or character of the company or business, including in any case:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. transfer of the business or almost all of the business to a third party;</li> <li>b. entry into or termination of a long-lasting cooperation of the company or Subsidiary with another legal body or company either as a general partner in a limited or</li> </ul>	<p><b>11.1</b> Subject to the limitations laid down in these articles of association, the management board will be in charge of the management of the <del>company's business, which will include the investing of the company's assets in such a way that the risks thereof are spread in order to allow shareholders to share in the profits.</del> <u>company.</u> <u>In performing their duties, the directors shall act in the best interests of the company and the business connected therewith.</u></p> <p><b>11.2</b> Resolutions of the management board that are subject to the approval of the General Meeting are resolutions that drastically change the identity or character of the company or business, including in any case:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. transfer of the business or almost all of the business to a third party;</li> <li>b. entry into or termination of a long-lasting</li> </ul>	<p>This involves a material addition to align with the current Section 2:129(5) of the Dutch Civil Code. The reference to the company's objective/purpose is unnecessary and is hereby deleted.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>commercial partnership, if this cooperation or termination thereof is of major importance to the company ("a public partnership", after Titel 7.13 of the Dutch Civil code has entered into force).;</p> <p>c. acquisition or disposal of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one fourth of the amount of assets according to the balance sheet and the accompanying notes or, if the company has a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with accompanying notes according to the company's last adopted financial statements, of the company itself or a subsidiary.</p> <p><b>11.3</b> Failure to gain approval as referred to in paragraph 2 does not affect the representative authority of the Management Board or its members.</p> <p><b>11.4</b> The management board represents the company. The company will also be represented either by two managing directors, by one managing director and one proxyholder (procuratiehouder) (i.e. a holder of power to represent and bind the company), or by two procuratiehouders, however, in the case of two</p>	<p>cooperation of the company or Subsidiary with another legal body or company either as a general partner in a limited or commercial partnership, if this cooperation or termination thereof is of major importance to the company (<del>"a public partnership", after Titel 7.13 of the Dutch Civil code has entered into force).</del>;</p> <p>c. acquisition or disposal of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one fourth of the amount of assets according to the balance sheet and the accompanying notes or, if the company has a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with accompanying notes according to the company's last adopted financial statements, of the company itself or a subsidiary.</p> <p><b>11.4</b> The management board represents the company. The company will also be represented either by two managing directors, by one managing director and one proxyholder (procuratiehouder) (i.e. a holder of power to represent and bind the company), or by two procuratiehouders, however, in the case of two procuratiehouders</p>	<p>This regards a reference to the Dutch legislative proposal to modernize partnerships (<i>Wetsvoorstel Modernisering Personenvennootschappen</i>) (at the time referred to as Title 7.13 Dutch Civil Code) which proposal has been invoked, so this reference can be removed.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>procuratiehouders acting jointly, such representation will be with due observance of the limitations of their authority and as recorded in the Trade Register.</p> <p><b>11.5</b> The Management Board is authorized to appoint one or more procuratiehouders. It determines their duties and the manner and cases in which they may represent the company as against third parties. If desired, the management board may award to procuratiehouders the title of Assistant Managing Director or such other title as it deems desirable. The Management Board can appoint a company secretary. If proof of a resolution having been taken by a company body is required towards third parties, a resolution signed by the secretary will suffice.</p> <p><b>11.6</b> If a director has an interest that is directly or indirectly in conflict with that of the company, he cannot represent the company in that matter. The company will in that case be represented by other directors, taking account of paragraph 4. If on the grounds of the first sentence the company cannot be represented, such representation shall take place by those persons whom the Priority assigns for the purpose.</p> <p><b>11.7</b> If a director has a conflict of interests with the</p>	<p>acting jointly, such representation will be with due observance of the limitations of their authority and as recorded in the Trade Register.</p> <p><b>11.6</b> <del>In all cases in which the company has a conflict of interests with one or more directors as referred to in Section 2:146 of the Dutch Civil Code, it will be represented by the person or persons designated by the holder of priority shares for this purpose.</del> <u>A director shall not participate in deliberations or decision-making if he has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interests of the company and its affiliated entity. If this prevents the board from reaching a decision,</u></p>	<p>This amendment aligns with the statutory provisions of Section 2:129(6) of the Dutch Civil Code.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>company in a manner other than as described in paragraph 6, the company may nevertheless be represented by the persons who are authorized to do so on the basis of paragraphs 4 or 5.</p> <p><b>11.8</b> Paragraphs 6 and 7 do not affect the General Meeting's statutory authority to appoint one or more authorized representatives where a director has a direct or indirect conflict of interests with the company. The Management Board shall place the General Meeting in a position in good time to make use of its authority as referred to in the previous sentence.</p> <p><b>11.9</b> A director who is involved in the conflict of interests may also be designated as the authorized representative as referred to in paragraphs 6 and 8.</p> <p><b>11.10</b> In the event a director is absent or unable to act, the remaining director(s) will be temporarily charged with the entire management.</p> <p>In the event all the directors or the sole director are or is absent or unable to act, the management of the company shall be temporarily entrusted to the person who has been or will be designated for this purpose by the Priority.</p> <p>In the event of a permanent absence, the person referred to in the previous sentence shall, as soon as</p>	<p><u>the decision shall be made by the Priority.</u></p> <p><del>11.7 If a director has a conflict of interests with the company in a manner other than as described in paragraph 6, the company may nevertheless be represented by the persons who are authorized to do so on the basis of paragraphs 4 or 5.</del></p> <p><del>11.8 Paragraphs 6 and 7 do not affect the General Meeting's statutory authority to appoint one or more authorized representatives where a director has a direct or indirect conflict of interests with the company. The Management Board shall place the General Meeting in a position in good time to make use of its authority as referred to in the previous sentence.</del></p> <p><del>11.9 A director who is involved in the conflict of interests may also be designated as the authorized representative as referred to in paragraphs 6 and 8.</del></p> <p><del>11.10</del><u>11.7</u></p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
possible, take such measures as may be needed to cause definitive provision to be made for this.	<u>11.8</u> <a href="#">The management board may also make decisions outside of a meeting, provided that the relevant proposal has been submitted to all directors and none of them has objected to this method of decision-making.</a>	An article has now been added to these articles of association regarding the possibility of adopting resolutions in writing (other than at a physical or digital meeting), based in part on the provision included in the articles of association of Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).
<p><b><u>General Meeting of Shareholders</u></b> <b><u>convening notices.</u></b></p> <p><b><u>Article 12</u></b></p> <p><b>12.1</b>    General meetings of shareholders will be held whenever the Management Board considers such desirable or as statute or these articles of association prescribe.</p> <p><b>12.2</b>    A General Meeting of Shareholders shall also be convened as soon as one or more persons who are together entitled to cast at least ten per cent of the total number of votes that can be cast, have requested this in writing to the Management Board, stating the</p>	<p><b><u>General Meeting</u></b> <del><b><u>of Shareholders</u></b></del>; <b><u>convening notices</u></b><del><b><u>notice.</u></b></del></p> <p><b>Article 12</b></p> <p><b>12.1</b>    General Meetings <del><b><u>of Shareholders</u></b></del> will be held whenever the management board deems desirable, or statute or the provisions of these articles of association so prescribe.</p> <p><b>12.2</b>    A General Meeting <del><b><u>of Shareholders</u></b></del> shall also be convened as soon as one or more persons, who are together entitled to cast at least ten per cent of the total number of votes that can be cast, have</p>	This concerns solely amendments to the text given the definitions used in these proposed articles of association. This is not intended to change the current meaning of the provisions.

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>matters to be discussed.</p> <p><b>12.3</b> General Meetings of shareholders shall be convened by the Management Board. Convocation shall take place in the manner allowed by law, including a written letter of convocation, a readable and reproducible message dispatched electronically or an announcement made by electronic means.</p> <p><b>12.4</b> If the Management Board fails to convene the required General Meeting of Shareholders prescribed by Article 17 or fails to act on the request referred to in paragraph 2, the persons with meeting rights who are authorized to do so by law may be authorized in the manner prescribed by law by the presiding judge of the district court within whose jurisdiction the company is situated to convene the meeting themselves.</p> <p><b>12.5</b> The convocation shall occur with due observance of the convening period prescribed by law.</p> <p><b>12.6</b> The convocation must state the items to be discussed and any further information required by law or by these Articles of Association.</p> <p><b>12.7</b> An item requested in writing to be placed on the agenda by one or more persons entitled to attend the meeting and legally authorized to do so, will be included in the convocation or announced in the same</p>	<p>requested this in writing to the management board, stating the matters to be discussed.</p> <p><b>12.3</b> General meetings <del>of shareholders</del> shall be convened by the management board. Such meetings shall be convened in the legally permitted manner, including a written <del>letter convening the meeting, a readable and reproducible</del> message dispatched electronically or an announcement made by electronic means.</p> <p><b>12.4</b> If the management board fails to convene the required General Meeting <del>of Shareholders</del> prescribed by article 17 or fails to act on the request referred to in paragraph 2, the <del>Persons</del><u>persons</u> entitled to attend meetings who are authorized to do so by law, may be authorized in the manner prescribed by law by the <del>presiding judge of the</del> district court <del>within whose jurisdiction</del><u>where</u> the company is seated to convene the meeting themselves.</p> <p><b>12.5</b> The meeting shall be convened with due observance of the convening period prescribed by law.</p> <p><b>12.6</b> The notice convening the meeting must state the items to be discussed and any further information required by law or by these articles of association.</p>	<p>This concerns a material change to align with the current Section 2:110 of the Dutch Civil Code.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>manner, provided the company receives such request no later than the sixtieth day before the day of the meeting and provided no significant interest of the company opposes such request.</p> <p><b>12.8</b> Written requests as referred to in article 110, paragraph 1 and article 114a, paragraph 1 of Book 2 of the Civil Code may be made by electronic means.</p>	<p><b>12.7</b> An item requested in writing to be placed on the agenda by one or more <del>Persons</del><a href="#">persons</a> entitled to attend meetings and legally authorized to do so will be included in the notice convening the meeting or announced in the same manner, provided the company receives such request no later than the sixtieth day before the day of the meeting <del>and provided no significant interest of the company opposes such request.</del></p> <p><b>12.8</b> Written requests as referred to in Section 2:110, paragraphs 1 and Section 2:114a, paragraph 1 of the Dutch Civil Code may be made by electronic means.</p>	<p>This concerns a material change to align with the current Section 2:114a of the Dutch Civil Code.</p>
<p><b><u>General meeting of shareholders – venue, minutes and agenda.</u></b></p> <p><b><u>Article 13</u></b></p> <p><b>13.1</b> General Meetings of Shareholders shall be held in the municipalities of Rotterdam, Amsterdam, Utrecht or The Hague.</p> <p><b>13.2</b> The General Meetings of Shareholders will be presided over by the chairman of the Management Board. If the chairman is absent, the management-</p>	<p><b>General <del>meeting of shareholders</del><a href="#">Meeting</a> venue, minutes and <del>agenda</del><a href="#">procedures</a>.</b></p> <p><b>Article 13</b></p> <p><b>13.1</b> The <del>general meeting of shareholders will be held at</del><a href="#">General Meeting shall be held in</a> Rotterdam, <del>unless the meeting is exclusively accessible by electronic means as referred to in Article 14.10.</del></p> <p><b>13.2</b> The General Meetings <del>of Shareholders</del> will be presided over by the chairman of the management</p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>board members present will choose a chairman from among themselves.</p> <p>If none of the management-board members is present, the meeting itself will choose its chairman.</p> <p>The secretary of the company will act as secretary of the meeting. If the secretary of the company is absent, the chairman may designate another person as secretary of the meeting.</p> <p><b>13.3</b> The secretary will take the minutes of the meeting, which will be confirmed and in witness thereof be signed by him and the chairman.</p> <p><b>13.4</b> The chairman can also arrange for a notary to attend the meeting, and instruct him to confirm the minutes by a notarial deed.</p> <p><b>13.5</b> The chairman of the relevant meeting will decide in all matters regarding admission to the General Meeting of Shareholders, the exercise of voting rights and all other matters relating to meetings, notwithstanding Article 113 of Book 2 of the Civil Code.</p>	<p>board. In his absence the directors present shall appoint a chairman from among their midst.</p> <p>If no director is present, then the meeting shall appoint its own chairman.</p> <p>The secretary of the company will act as secretary of the meeting. If he is absent, the chairman may designate another person to act as secretary to the meeting.</p>	
<p><b><u>General Meeting of shareholders</u></b> ¶ <b><u>exercising voting rights.</u></b></p> <p><b><u>Article 14</u></b></p> <p><b>14.1</b> Persons entitled to attend meetings may have</p>	<p>General <del>m</del><b>Meeting-of-shareholders</b>; exercising <b><u>the rights to attend and</u></b> voting rights.</p> <p><b>Article 14</b></p> <p><b>14.1</b> Persons <del>with meeting rights</del><b>entitled to attend</b></p>	



CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>themselves represented at the meeting by a proxy who has been appointed in writing.</p> <p><b>14.2</b> Only if no registration date is prescribed by law, the Management Board will stipulate a registration date for the General Meeting of Shareholders with due observance of legal provisions in this respect. Persons entitled to attend meetings are those who have this entitlement on the registration date and who are registered as such in a register designated by the Management Board, irrespective of who at the time of the General Meeting of Shareholders would have meeting rights if a registration date as referred to in this paragraph had not been fixed. The convening notice specifies the registration date, the manner in which the Persons entitled to attend meetings may be registered and the manner in which they may exercise their rights.</p> <p><b>14.3</b> The management board may resolve that Persons entitled to attend meetings and vote may cast their vote via an electronic means of communication to be determined by the management board and/or by letter, within a period prior to the General Meeting of Shareholders to be determined by the management board, which period may not commence before the registration date referred to in the previous</p>	<p><u>meetings</u> may have themselves represented at the meeting by a proxy who has been appointed in writing.</p> <p><b>14.2</b> <del>Only if no registration date is prescribed by law will the Management Board stipulate a registration date for the General Meeting of Shareholders, with due observance of the legal provisions in this respect. Persons</del><u>Those</u> entitled to attend <del>meetings</del><u>the meeting</u> are those who <del>have this entitlement</del><u>hold such rights</u> on the <del>registration</del><u>record</u> date and <del>who</del> are registered as such in a register designated by the management board, <del>irrespective</del> <u>regardless</u> of who <u>is the beneficial owner of the shares</u> at the time of the General Meeting <del>of Shareholders would have. The</del> <u>record date is the twenty-eighth day prior to the date of the</u> meeting <del>rights if a registration date as referred to in this paragraph had not been fixed.</del> The convening notice <del>specifies the registration of the meeting shall specify the record</del> date, <u>as well as</u> the manner in which <del>the Persons</del><u>those persons</u> entitled to attend meetings may <del>be</del> <u>registered</u><u>register</u> and the manner in which they may exercise their rights.</p> <p><b>14.3</b> The management board may resolve that persons</p>	<p>This is a material amendment to align with the statutory registration date set forth in the current Sections 2:119(3) and 2:117b(3) of the Dutch Civil Code.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>paragraph. Votes cast in accordance with the provisions of the foregoing sentence shall be treated on an equal basis as votes that are cast at the time of the meeting.</p> <p><b>14.4</b> In case the Management Board does not use the authority referred to in paragraph 2, persons with meeting rights must give advance written notice to the Management Board of their intention to do so in order to be allowed to attend the General Meeting of Shareholders and (insofar as they have voting rights) to participate in voting. As for the voting rights and the rights to attend meetings, the company, applying the provisions of Articles 88 and 89 of Book 2 of the Civil Code <i>mutatis mutandis</i>, will regard as shareholders those persons mentioned in a written statement by an Affiliated Institution to the effect that the number of A shares or B shares or C shares mentioned in the statement are part of its Collective Deposit and that persons mentioned in this statement are Participants in its Collective Deposit in the number of A shares or B shares or C shares stated and will remain so until after the meeting, as long as the statement concerned is lodged at the offices of the company in a timely manner. The notice convening a meeting will state</p>	<p>entitled to vote and to attend the meeting may cast their vote via an electronic means of communication to be determined by the management board and/or by letter, within a period prior to the General Meeting <del>of Shareholders to be determined by the management board</del>, which period may not commence before the <del>registration</del><u>record</u> date referred to in the previous paragraph. Votes cast in accordance with the provisions of the foregoing sentence shall be treated on an equal basis as votes that are cast at the time of the meeting.</p> <p><b>14.4</b> <del>If the Management Board does not use the authority referred to in paragraph 2, persons with</del><u>Every person entitled to attend the</u> meeting <del>rights must give advance written notice to the Management Board</del><u>notify the company in writing of their identity and their intention to do so in order to be allowed to attend</u><u>attend</u> the General Meeting <del>of Shareholders and (insofar as they have voting rights) to participate in voting.</del><u>This notification must be received by the company no later than the seventh day prior to the meeting, unless otherwise specified in the notice convening that General Meeting.</u></p>	<p>This provision is amended to align with the customary date of filing in practice, partly in view of the amendment to Article 14.2 above and since the deposit of supporting documents can no longer be required for listed shares (see Section 2:117(3) of the Dutch Civil Code [ statutory admission to meetings).</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>the last day on which notification to the Management Board or lodging of the statement by the Affiliated Institution may take place; this day may not be earlier than the seventh day prior to the day of the meeting.</p> <p><b>14.5</b> A Person who is entitled to attend meetings and wishes to attend the General Meeting of Shareholders by proxy is obliged to lodge the proxy for the meeting at the offices of the company not later than the day stated in the convening notice.</p> <p><b>14.6</b> Disputes about whether or not a person entitled to attend the meeting or a proxy holder has furnished sufficient proof of identity to attend the General Meeting of Shareholders and to exercise their voting right, and any other questions regarding proper procedure during the meeting, will be decided by the chairman of the meeting.</p> <p><b>14.7</b> The management board may resolve to make the business of the meeting accessible via an electronic means of communication.</p> <p><b>14.8</b> The Management Board may resolve that every person entitled to attend the meeting and vote is authorized to exercise that voting right and/or to take part in the General Meeting of Shareholders via an electronic means of communication, either in</p>	<p><del>As for the voting rights and the rights to attend a meeting, the company, applying the provisions of Sections 2:88 and 89 of the Dutch Civil Code mutatis mutandis, will regard as shareholders those persons mentioned in a written statement by an Affiliated Institution to the effect that the number of A and B shares mentioned in the statement are part of its Collective Deposit and that persons mentioned in this statement are Participants in its Collective Deposit in the number of A and B shares stated and will remain so until after the meeting, as long as the statement concerned is lodged at the offices of the company in a timely manner.</del></p> <p><del>The notice convening a meeting will state the last day on which notification to the Management Board or lodging of the statement by the Affiliated Institution may take place; this day may not be earlier than the seventh day prior to the day of the meeting.</del></p> <p><b>14.5</b> A person who is entitled to attend the meeting and wishes to attend the General Meeting of Shareholders by proxy is <del>obliged</del>required to <del>lodge</del>submit the proxy for the meeting at the offices of the company not later than the day</p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>person, or via a proxy appointed in writing. The requirement for this is that the person entitled to attend the meeting and vote can be identified via the electronic means of communication and can have direct access to the business of the meeting. The Management Board may attach conditions to the use of the electronic means of communication, which conditions shall be made known in the convocation for the General Meeting of Shareholders and shall be published on the company's website.</p>	<p>stated in the convening notice.</p> <p><b>14.6</b> Disputes about whether or not a <del>Person</del><u>person</u> entitled to attend meetings or a proxy holder has furnished sufficient proof of identity to attend the General Meeting <del>of Shareholders</del> and to exercise their voting right, and any other questions regarding proper procedure during the meeting, will be decided by the chairman of the meeting.</p> <p><b>14.7</b> The management board may resolve to make the business of the meeting accessible via an electronic means of communication.</p> <p><b>14.8</b> The management board may resolve that every person entitled to attend the meeting and vote is authorized to exercise that voting right and/or to take part in the General Meeting <del>of Shareholders</del> via an electronic means of communication, either in person, or via a proxy appointed in writing. The requirement for this is that the person entitled to attend the meeting and vote can be identified via the electronic means of communication and can have direct access to the business of the meeting.</p> <p><u><b>14.9</b></u> The management board may impose management board conditions on the use of the electronic means of communication, which conditions shall be announced in the notice convening the General</p>	<p>This is a material addition to provide for the legal possibilities that will exist after the entry into force of the proposed Dutch Act on Digital General Meetings of Private Law Legal Entities, which provides for</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
	<p>Meeting <del>of Shareholders</del> and <del>shall</del> be published on the company's website.</p> <p><b>14.10</b> <u>If and when permitted by law, the management board may determine, instead of (and superseding) the provisions of paragraphs 7 and 8, that the General Meeting is also or exclusively accessible by electronic means, subject to the provisions of the law.</u></p> <p><u>Participation in the General Meeting pursuant to the preceding sentence requires that the person entitled to attend can be identified via the electronic means of communication, can exercise voting rights directly to the extent applicable, and can follow the proceedings of the meeting via a two-way audiovisual means of communication as well as participate directly in the deliberations. The notice convening the General Meeting shall specify the procedure for participating in the General Meeting by electronic means and for exercising voting rights via electronic means of communication.</u></p>	<p>amendments to Sections 2:117a(2) and (1) of the Dutch Civil Code (participation in hybrid/digital meetings) and the new Section 2:117aa(2) of the Dutch Civil Code (restrictions on digital meetings: 2. <i>The articles of association may stipulate that: a. the general meeting at which a resolution to adopt the financial statements is taken is also accessible by electronic means; and b. a general meeting other than that referred to under (a) is also or exclusively accessible by electronic means.</i>)</p>
<p><b><u>Decision-making General Meeting.</u></b></p> <p><b><u>Article 15</u></b></p> <p><b>15.1</b> Each A share, B share, C share and priority share shall confer the right to cast one vote. Each</p>		

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>cumulative preference share will entitle the holder thereof to cast forty votes.</p> <p><b>15.2</b> All resolutions, in respect of which the law or these articles of association do not prescribe a larger majority, will be taken by an absolute majority of votes.</p>	<p><b>15.3</b> <u>If the company's shares are admitted to trading on a regulated market as referred to in Article 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act, the company shall determine for each resolution adopted:</u></p> <p><u>a. the number of shares for which valid votes were cast;</u></p> <p><u>b. the percentage that the number of shares referred to in (a) represents in the issued capital;</u></p> <p><u>c. the total number of valid votes cast;</u></p> <p><u>d. the number of votes cast in favor of and against the resolution, as well as the number of abstentions,</u></p> <p><u>which shall also be published on the company's website within the statutory period prescribed for that purpose.</u></p>	<p>This is a material addition to align with the current Section 2:120(5) of the Dutch Civil Code regarding the publication of voting results</p>
<p><b><u>Amendment of the Articles of Association - Dissolution.</u></b></p> <p><b><u>Article 16</u></b></p> <p><b>16.1</b> The General Meeting may, but only upon the proposal of the Priority, resolve within the limits set by statute upon amendments of the articles of association and upon dissolution of the company.</p>		

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>16.2</b> Adoption of a resolution to alter the Articles of Association or to dissolve the company requires a majority of two-thirds of the valid votes cast.</p> <p><b>16.3</b> Whenever a proposal to amend the Articles of Association is submitted to a General Meeting, this will be reported in the notice convening the meeting and, at the same time, a copy of that proposal containing a verbatim transcript of the proposed amendment will be made available at the company's offices to be viewed by any Person entitled to attend meetings until after the conclusion of the meeting. They may obtain a free copy of that proposal.</p>	<p><b>16.3</b> Whenever a proposal to amend the articles of association is submitted to <del>a</del><u>the</u> General Meeting, this will be reported in the notice convening the meeting and, at the same time, a copy of that proposal containing a verbatim transcript of the proposed amendment, must be made available at the company's offices to be viewed by any <del>Person with meeting rights</del><u>person entitled to attend the meeting</u> until after the conclusion of the meeting. They may obtain a free copy of that proposal.</p>	
<p><b><u>Annual General Meeting of Shareholders.</u></b></p> <p><b><u>Article 17</u></b></p> <p><b>17.1</b> A General Meeting of Shareholders will be held at least once a year, not later than six (6) months after the close of the company's financial year.</p> <p><b>17.2</b> The agenda for this annual General Meeting of Shareholders will in all cases include the following items:</p> <p>a. the report of the management board on the state of the company's affairs and the management thereof;</p>	<p><b><u>Annual General Meeting <del>of Shareholders.</del></u></b></p> <p><b><u>Article 17</u></b></p> <p><b>17.1</b> Each year at least one General Meeting <del>of Shareholders</del> will be held, not later than within six months after the close of the company's financial year.</p> <p><b>17.2</b> The agenda for this annual General Meeting <del>of Shareholders</del> will in all cases include the following items:</p> <p>a. the report of the management board on the <del>state of the</del> company's affairs and the <u>conduct of its</u> management <del>thereof</del>;</p>	<p>These are solely amendments to the text given the definitions used in these proposed articles of association. This is not intended to change the current meaning of the provision.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>b. consideration and confirmation of the annual accounts for the past financial year;</p> <p>c. approval of the management conducted by the Management Board.</p>	<p>b. <del>consideration and confirmation</del><a href="#">approval</a> of the financial statements for the past financial year;</p> <p>c. <del>approval of the management performed by the management board</del><a href="#">granting discharge to the directors for their management of the company.</a></p> <p>d. <del>appointments to vacancies;</del></p> <p>e. <del>proposals submitted in accordance with the provisions of these Articles of Association.</del></p>	<p>These amendments are proposed to bring the articles of association into line with the articles of association of Robeco Umbrella Fund I N.V. (2023).</p>
<p><b><u>Meeting of shareholders of a specific class</u></b></p> <p><b><u>Article 18</u></b></p> <p><b>18.1</b> Class shareholder meetings shall be held as often as required by law or these articles of association make this necessary.</p> <p><b>18.2</b> Furthermore, a meeting as referred to in the previous paragraph will be convened whenever the management board deems this to be necessary, as often as the holder of a cumulative preference share proposes this and if one or more shareholders, who collectively represent at least one tenth of the class of shares in the issued share class in question, make such written request to the Management Board, precisely stating the subjects to be discussed. If the Management Board does not comply with such a</p>		



CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>request such that the meeting is held within four weeks after the request, the persons making the request are authorized to call the meeting themselves.</p> <p><b>18.3</b> The notification of holders of priority shares and holders of cumulative preference shares respectively, shall take place no later than on the sixth day prior to the date of the meeting by way of a letter sent to the addresses of the holders of these shares, as entered in the share register.</p> <p><b>18.4</b> The meeting will choose a chairman from among those present.</p> <p><b>18.5</b> Articles 13, 14.1, 14.5, 14.6 and 15 shall apply.</p> <p><b>18.6</b> Holders of priority shares or holders of cumulative preference shares respectively to whom the voting rights accrue can pass any resolutions outside the meeting which they can pass within a meeting. Directors will be given the opportunity to give their opinion on the proposal, unless this would be unacceptable under criteria of reasonableness and fairness under the circumstances. Resolutions cannot be passed outside a meeting, if cumulative preference shares have been issued.</p> <p>A resolution outside a meeting shall only be valid if all holders of voting rights have stated that they are in favor of the proposal in question in writing or in a</p>	<p><del><b>18.3</b> — The notification of holders of priority shares and holders of cumulative preference shares respectively, shall take place no later than on the sixth day prior to the date of the meeting by way of a letter sent to the addresses of the holders of these shares, as entered in the share register.</del></p> <p>All resolutions of <del>shareholder</del> meetings referred to in this article are adopted by an absolute majority of the valid votes cast.</p> <p><del><b>18.4</b> — The meeting will choose a chairman from among those present.</del></p> <p><del><b>18.5</b> — Articles 13, 14.1, 14.5, 14.6 and 15 shall apply.</del></p> <p><del><b>18.6</b> — Holders of priority shares or holders of cumulative preference shares respectively to whom the voting rights accrue can pass any resolutions outside the meeting which they can pass within a meeting.</del></p> <p><b>18.4</b> <u>An unanimous written declaration made collectively by the priority shareholders has the same legal effect as a resolution adopted unanimously in a meeting where all the issued priority shares are represented.</u> Directors will be given the opportunity to give their opinion on the</p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>readable and reproducible manner by electronic means.</p> <p>The persons who have passed a resolution outside a meeting shall notify this resolution without delay to the Management Board.</p>	<p>proposal, unless this would be unacceptable under criteria of reasonableness and fairness under the circumstances. Resolutions cannot be passed outside a meeting, if cumulative preference shares have been issued.</p> <p>A resolution outside a meeting shall only be valid if all holders of voting rights have stated that they are in favor of the proposal in question in writing or in a readable and reproducible manner by electronic means.</p> <p>The persons who have passed a resolution outside a meeting shall notify this resolution without delay to the Management Board.</p> <p><u>18.5</u> <u>Otherwise the provisions relating to the General Meeting apply mutatis mutandis as far as possible, on the understanding that the notice calling the meeting of shareholders of a specific class is published no later than fifteen days before the meeting is scheduled.</u></p> <p><u>18.6.</u> <u>The notification of holders of priority shares and holders of cumulative preference shares respectively, shall take place no later than on the sixth day prior to the date of the meeting by way of a letter sent to the addresses of the holders of these shares, as entered in the share register.</u></p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b><u>Financial year, annual accounts and profit appropriation.</u></b></p> <p><b><u>Article 19</u></b></p> <p><b>19.1</b> The financial year of the company runs from the first of January through the thirty-first of December of each year.</p> <p><b>19.2</b> Annual accounts shall be prepared by the Management Board and deposited at the office of the company for inspection by the shareholders each year within four (4) months of the end of the financial year of the company, and held available at the company's office for inspection by persons with meeting rights. Within this term, the Management Board will also submit the annual report.</p> <p><b>19.3</b> The annual accounts shall be signed by all the directors; if the signature of any of them is missing, this fact and the reason for such omission shall be stated.</p> <p><b>19.4</b> The annual accounts are approved by the General Meeting.</p> <p><b>19.5</b> Approval by the General Meeting of the management conducted by the Management Board will constitute a discharge to the directors in respect of all acts evidenced by the annual accounts or the result whereof is therein incorporated, unless express provisos have been made and subject to present or</p>	<p><b>Financial year, annual accounts and profit appropriation.</b></p> <p><b>Article 19</b></p> <p><b>19.1</b> The financial year of the company <del>runs from the first of January through the thirty first of December of each</del> <u>shall be the calendar</u> year.</p> <p><b>19.2</b> <del>Each year</del> <u>Annually, within the period prescribed by or pursuant to the law,</u> the management board <del>will draw up</del> <u>shall prepare</u> the company's annual financial statements and make them available at the company's office <del>to Persons</del> <u>for inspection by those persons</u> entitled to attend meetings <del>not later than four (4) months after the close of the company's financial year, subject to an extension of this period by the General Meeting of Shareholders by at most six (6) months on account of exceptional circumstances. The Management Board. Within this period, the management board</del> will also submit its annual report within the same period.</p> <p><b>19.5</b> <del>Approval by</del> <u>The General Meeting shall instruct an external auditor, as referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, to audit the financial statements. If the General Meeting</u> <del>fails to do so,</del> <u>the management conducted by the</u></p>	<p>These are purely amendments to the text intended to modernize these proposed articles of association. This is not intended to change the current meaning of the provisions.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
future legal provisions in this respect.	management board <del>will constitute a discharge to the directors in respect of all acts evidenced by the annual accounts or the result whereof is therein incorporated, unless express provisos have been made and subject to present or future legal provisions in this respect,</del> shall be authorized to do so.	
<p><b><u>Profit appropriation and distribution. Payments.</u></b></p> <p><b><u>Article 20</u></b></p> <p><b>20.1</b> A dividend will be paid, if possible first on each cumulative preference share, out of the profit as this appears from the adopted annual accounts of six and a half per cent (6.5%) of the amount originally paid on the cumulative preference share in question. If the profit achieved in any financial year is insufficient to make this payment, the first sentence of this paragraph and paragraphs 2, 4 and 5 of this Article shall not be applied until the deficit has been recovered.</p> <p><b>20.2</b> A dividend will be paid out of the profit remaining after application of paragraph 1 of this Article, if possible, on the priority shares in the amount of six per cent (6%) of the nominal amount of those shares. There will be no further payment from profit on priority shares.</p>		

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>20.3</b> The company keeps a Retained Earnings Account for each class of ordinary share, indicated by the letter of the class of ordinary shares to which it relates. Holders of an ordinary share class are entitled to the balance on the Retained Earnings Account bearing the same letter, in proportion to the nominal amount of their holding in the share class in question.</p> <p><b>20.4</b> Out of the profit appearing in the adopted annual accounts, and following application of paragraphs 1 and 2, the amount of income (including interest) that is realized with the assets attributed to each class of ordinary shares, is determined after deduction of costs and taxes relating to the amounts deposited in each Capital Account and which is added to the Retained Earnings Account bearing the same letter, as well as other costs (including management fees in particular) relating to the class of shares concerned, and after deduction of the proportion of the company's costs and expenses attributable to the share class concerned. The management board determines for each class of ordinary shares which amount as defined in the previous sentence is added to the Retained Earnings Account held for the class of shares concerned.</p> <p>(Price) losses suffered on the assets that are attributed</p>		

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>to an ordinary share class are charged to the Retained Earnings Account bearing the same letter as that class of ordinary shares and, if the balance therein is insufficient, to the Capital Account bearing the same letter as the respective class of ordinary shares.</p> <p><b>20.5</b> The profit balance then remaining will be at the disposal of the General Meeting. Payments from profit will be made to holders of shares according to their shareholding for that class and taking into account paragraphs 6 to 8 inclusive.</p> <p><b>20.6</b> Profit distributions will be made only in so far as the equity of the company exceeds the sum of the fully paid-up capital and the partially paid-up capital increased by the reserves which will be kept in virtue of the Law or the Articles of Association.</p> <p><b>20.7</b> Profits will be paid out after confirmation of the annual accounts, which prove that the distribution is permissible. Distributions at the expense of the Capital Account and/or the Retained Earnings Account and a full lifting of a Capital Account and/or Retained Earnings Account may be carried out at any time pursuant to a resolution of the General Meeting, but solely on a proposal made by both the Management Board and the meeting of holders of shares of the class in question.</p>		

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>20.8</b> The Management Board can decide that distributions on shares A, B and C are to be made entirely or partially in a form other than in cash, including participation rights in investment institutions of which the Management Board or a group company of the Management Board is the manager.</p> <p><b>20.9</b> The declared dividend will be payable on the date fixed therefor by the General Meeting following a proposal from the Management Board at the time of the declaration or otherwise immediately after any such dividend has been declared.</p> <p><b>20.10</b> The Management Board can decide to pay an interim dividend or to make interim payments from the reserves with due observance of Article 105 of Book 2 of the Civil Code.</p> <p><b>20.11</b> Payments not claimed within five years after they are payable, will lapse by limitation of time.</p>		
<p><b><u>Dissolution and liquidation.</u></b></p> <p><b><u>Article 21</u></b></p> <p><b>21.1</b> In the event that the company is wound up by virtue of a resolution of the General Meeting, the Management Board shall be charged with the liquidation of the company's assets.</p>	<p><b>21.1</b> In the event that the company is wound up by virtue of a resolution of the General Meeting, the Management Board shall be charged with the liquidation of the company's assets <a href="#">in accordance</a></p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p><b>21.2</b> During the winding-up proceedings the provisions of these articles of association shall remain in force as far as possible.</p> <p><b>21.3</b> Out of what remains after all debts have been discharged, firstly, the amount originally paid up on their cumulative preference shares shall if possible be distributed to the holders of cumulative preference shares, in proportion to their holdings of cumulative preference shares, together with any shortfall of dividends in previous years and dividend for the period after the end of the last financial year for which the last annual accounts have been adopted. From the surplus remaining the holders of priority shares shall be paid the nominal amount of their priority shares. The remaining balance will be distributed to holders of ordinary shares in the following manner:</p> <p>a. the holders of ordinary shares shall if possible receive the sum of the balances on the Capital Account and the Retained Earnings Account for the class of shares that they hold, after deduction of the share in the costs of the Retained Earnings Account in question, including the costs and liquidation costs and</p>	<p><a href="#"><u>with that which is stated in Section 2:23, paragraph 2 of the Dutch Civil Code.</u></a></p> <p><b>21.3</b> Out of what remains after all debts have been discharged, firstly, the amount originally paid up on their cumulative preference shares shall if possible be distributed to the holders of cumulative preference shares, in proportion to their holdings of cumulative preference shares, together with any shortfall of dividends in previous years and dividend for the period after the end of the last financial year for which the last annual accounts have been adopted. From the surplus remaining the holders of priority shares shall be paid the nominal amount of their priority shares. The remaining balance will be distributed to holders of ordinary shares in the following manner:</p> <p>a. the holders of ordinary shares shall if possible receive the sum of the balances on the Capital Account and the Retained Earnings Account for the class of shares</p>	



CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>expenses of the company referred to in Article 20;</p> <p>b. any remaining balance will be distributed to all holders of ordinary shares:</p> <p>c. all distributions, which are made to holders of ordinary shares pursuant to this Article, shall be made, in the event that there are several holders of the class of shares in question, in proportion to their shareholding in the class in question.</p> <p><b>21.4</b> After the company has ceased to exist the books, records and other data carriers shall be kept by the person designated thereto by the liquidators for seven years.</p>	<p>that they hold, after deduction of the share in the costs of the Retained Earnings Account in question, including the costs and liquidation costs and expenses of the company referred to in Article 20 <a href="#">paragraph 4</a>;</p> <p>b. any remaining balance will be distributed to all holders of ordinary shares:</p> <p>c. all distributions, which are made to holders of ordinary shares pursuant to this Article, shall be made, in the event that there are several holders of the class of shares in question, in proportion to their shareholding in the class in question.</p>	
<p><b><u>Transitional Provision I.</u></b></p> <p><b><u>Article 22</u></b></p> <p><b>22.1</b> After filing a statement by the Management Board with the Trade Register that at least one hundred and twenty million euros (EUR 120,000,000) of the company's capital has been issued, the company's authorized share capital amounts to one hundred and eighty million euros (EUR 180,000,000), divided into five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares, each share having a nominal value of forty euros (EUR 40.00),</p>	<p><b><u>Transitional <del>Provision I</del>provision regarding leverage.</u></b></p> <p><b><u>Article 22</u></b></p> <p><b>22.1</b> After filing a statement by the management board with the trade register that at least one hundred and twenty million euros (EUR 120,000,000) of the company's capital has been issued, the company's authorized share capital amounts to one hundred and eighty million euros (EUR 180,000,000), divided into:</p> <p><a href="#">a.</a> five hundred thousand (500,000) six and a</p>	<p>This provision aims to create flexibility for the authorized capital, with regard to any adjustments for the threshold amounts given the current issued share capital.</p>

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>ten (10) priority shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), and for the remainder divided among the classes of ordinary shares in proportion to the number of ordinary shares of a class that was included in the authorized capital at the time of the aforementioned increase, which division will be recorded in the trade register.</p> <p><b>22.2</b> After filing a statement by the Management Board with the Trade Register that at least one hundred and sixty million euros (EUR 160,000,000) of the company's capital has been issued, the company's authorized share capital amounts to two hundred million euros (EUR 200,000,000), divided into five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares, each share having a nominal value of forty euros (EUR 40.00), ten (10) priority shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), and for the remainder divided among the classes of ordinary shares in proportion to the number of ordinary shares of a class that was included in the authorized capital at the time of the aforementioned increase, which division will be recorded in the trade register.</p>	<p>half per cent (6.5%) cumulative preference shares; <del>each share having a nominal value of forty euros (EUR 40.00), ten (10) priority shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00), and;</del></p> <p><u>b. ten (10) priority shares; and</u></p> <p><u>c. for the remainder divided among the classes of ordinary shares in proportion to the number of ordinary shares of a class that was included in the authorized capital at the time of the aforementioned increase, which division will be recorded in the trade register.</u></p> <p><u>Each cumulative preference share has a nominal value of forty euros (EUR 40.00).</u></p> <p><u>Each priority share, each A share, each B share and each C share has a nominal value of one euro (EUR 1.00).</u></p> <p><b>22.2</b> After filing a statement by the management board with the trade register that at least one hundred and sixty million euros (EUR 160,000,000) of the company's authorized share capital has been issued, the company's authorized share capital amounts to two hundred million euros (EUR 200,000,000) divided into:</p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
	<p><u>a.</u> five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares; <del>each share having a nominal value of forty euros (EUR 40.00); ten (10) priority shares, each share having a nominal value of one euro (EUR 1.00); and;</del></p> <p><u>b.</u> <u>ten (10) priority shares; and</u></p> <p><u>c.</u> for the remainder divided among the classes of ordinary shares in proportion to the number of ordinary shares of a class that was included in the authorized capital at the time of the aforementioned increase, which division will be recorded in the trade register.</p> <p><u>Each cumulative preference share has a nominal value of forty euros (EUR 40.00).</u></p> <p><u>Each priority share, each A share, each B share and each C share has a nominal value of one euro (EUR 1.00).</u></p>	
<p><b><u>Transitional Provision II.</u></b></p> <p><b><u>Article 23.</u></b></p> <p><b>23.1</b> A shareholder, a usufructuary and a pledgee who derive their rights from a bearer (sub-) share cannot exercise or have exercised the rights</p>	<p><del><b>Transitional Provision II.</b></del></p> <p><del><b>Article 23</b></del></p> <p><del>After the Act of 6 June 2011 came into effect amending Book 2 of the Dutch Civil Code relating to the adjustments of regulations relating to management and</del></p>	

CURRENT ARTICLES OF ASSOCIATION	REDLINE PROPOSED ARTICLES OF ASSOCIATION	EXPLANATORY NOTES
<p>attaching to that share as long as the shares have not been delivered to an Admitted Institution for inclusion in a Collective Deposit. Sub-shares can only be delivered as referred to in the previous sentence if these form one or several shares. Onward delivery of shares was excluded by a decision of the Management Board passed on the twenty-sixth of August two thousand and nine.</p> <p><b>23.2</b> Delivery as referred to in the previous paragraph is only possible by issue of the share certificate together with the dividend coupon and talon belonging thereto. The company may charge fees for the delivery referred to above from 13 August 2012.</p>	<p><del>supervision of public and private limited companies article 11 paragraph 6 reads as follows:</del></p> <p><del>'11.6. A director does not take part in the discussion and decision-making process if he has a direct or indirect personal interest that is in conflict with the interests of the company or its affiliated enterprises. If no management resolution can be passed as a result, the decision will be taken by the priority shareholders.'</del></p>	
<p><b><u>Transitional Provision III.</u></b></p> <p><b><u>Article 24.</u></b></p> <p>By the execution of this deed, every ordinary share in the capital of the company will be converted into an A share.</p>	<p><del><b>Transitional Provision III.</b></del></p> <p><del><b>Article 24</b></del></p> <p><del>As a result of the execution of this deed every ordinary share in the company's capital will be converted into an A share.</del></p>	

*Note: this is a translation into English of the official Dutch version of a deed of amendment to the articles of association of a public limited liability company under Dutch law. Definitions included in article 1 below appear in the English alphabetical order, but will appear in the Dutch alphabetical order in the official Dutch version. In the event of a conflict between the English and Dutch texts, the Dutch text shall prevail.*

## **DEED OF AMENDMENT TO THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF ROLINCO N.V.**

On this, the **[date]**, appeared before me, Obbo Maarten Buma, civil law notary in Amsterdam:  
**[NautaDutilh employee, under proxy]**.

The person appearing before me declared that the general meeting of **Rolinco N.V.**, a public limited liability company under Dutch law, an investment company with variable capital, having its corporate seat in Rotterdam, with address: Weena 850, 3014 DA Rotterdam, and trade register number: 24107720 (the "**Company**"), at a general meeting held in Rotterdam on the twenty-seventh day of May two thousand and twenty-six, decided, among other things, to amend the Company's articles of association (the "**Articles of Association**") in their entirety, upon the proposal of the meeting of holders of the priority shares in the capital of the Company.

A copy of the minutes of the abovementioned meeting (the "**Minutes**") will be attached to this Deed as an annex.

The Articles of Association were most recently amended by a deed executed on the thirteenth day of August two thousand and thirteen before Cornelis Johannes Groffen, at that time civil law notary at Amsterdam.

In order to carry out the abovementioned decision to amend the Articles of Association, the person appearing declared to hereby amend the Articles of Association in their entirety, as set out below:

### **ARTICLES OF ASSOCIATION**

#### **Definitions and terminology.**

##### **Article 1**

1.1 The following terms have the meanings described below in these Articles of Association, unless expressly stated otherwise:

<b>General Meeting</b>	:	the corporate body consisting of shareholders and other persons entitled to vote, or the meeting of shareholders and other persons entitled to attend general meetings;
<b>Central Institute</b>	:	a central institute ( <i>centraal instituut</i> ) as referred to in the Wge;
<b>Participant</b>	:	a participant in the Collective Deposit;
<b>Subsidiary</b>	:	a subsidiary within the meaning of Article 2:24a of the Dutch Civil Code;
<b>Book-Entry deposit</b>	:	a book-entry deposit ( <i>girodepot</i> ) within the meaning of the Wge;

- |                                  |   |   |
|----------------------------------|---|---|
| <b>UCITS Directive</b>           | : | Directive 2009/65/EU of the European Parliament and of the Council of the European Union of the thirteenth day of July two thousand nine, on the coordination of laws, regulations, and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) (OJEU 2009, L 302), as amended from time to time; |
| <b>Intermediary</b>              | : | an intermediary ( <i>intermediar</i> ) within the meaning of the Wge;   |
| <b>Capital account</b>           | : | an account held for each class of ordinary share referred to using the same letter as the ordinary shares in question and to which the deposited sums are booked together with the actual value of the deposits on the shares belonging to each class of ordinary share (including the capital/paid-in surplus);  |
| <b>Priority</b>                  | : | the meeting of the holders of priority shares;  |
| <b>Collective deposit</b>        | : | a collective deposit ( <i>verzameldepot</i> ) within the meaning of the Wge;  |
| <b>Wge</b>                       | : | the Dutch Securities Book-Entry Transfer Act ( <i>Wet giraal effectenverkeer</i> , or 'Wge');   |
| <b>Retained earnings account</b> | : | the account described in Article 20 which is held by the company for each class of ordinary share.  |
- 1.2** Any reference in these articles of association to shares or shareholders without further indication shall include both priority shares, cumulative preference shares, A shares, B shares and C shares and holders thereof.
- 1.3** References to statutory provisions are to such provisions as they read from time to time.
- 1.4** Terms defined in the singular have a corresponding meaning in the plural and vice versa.
- 1.5** The term "in writing" also includes a message sent electronically that is legible and reproducible.

**Name "registered office" type.**

**Article 2**

- 2.1** The name of the company is: **Rolinco N.V.**
- 2.2** Its registered official seat is in Rotterdam.
- 2.3** The company is an investment company with variable capital.

**Objectives.**

**Article 3**

The object of the company is to invest its assets in financial instruments, deposits and claims, including those arising from mortgages, in such a way that the risks of these are spread in order

to enable the shareholders to share in the proceeds, and moreover to do everything which in the broadest sense may be regarded as pertaining to, furthering, or related to such purpose.

**Capital and Shares.**

**Article 4**

**4.1** The company's authorized capital amounts to one hundred and fifty million euros (EUR 150,000,000), divided into:

- a. five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares;
- b. ten (10) priority shares;
- c. sixty million (60,000,000) A shares;
- d. sixty million (60,000,000) B shares; and
- e. nine million nine hundred and ninety-nine thousand nine hundred and ninety (9,999,990) C shares.

Each cumulative preference share has a nominal value of forty euros (EUR 40.00). Each priority share, each A share, each B share and each C share has a nominal value of one euro (EUR 1.00)

**4.2** The cumulative preference shares, the priority shares, the A shares, the B shares and the C shares each constitute separate classes of shares. A shares, B shares and C shares are together designated as ordinary shares. The monies and other goods that are deposited in and/or attributed to a Capital Account corresponding to an ordinary share class will be managed separately for the holders of shares in the class concerned and invested in the manner determined by the management board for the class of ordinary shares in question.

**4.3** The shares are registered shares and are numbered consecutively, the cumulative preference shares from CP1, the priority shares from P1, the A shares from A1, the B shares from B1 and the C shares from C1 onward, if and to the extent the management board decides thereto.

**4.4** The management board may decide to increase the number of A, B or C shares included in the authorized share capital, where the maximum number of shares that can be added to one class of shares is the same as the number of ordinary shares included in the authorized share capital that has not been issued at the time of the aforementioned resolution.

**4.5** When taking a decision as referred to in paragraph 4 to increase the number of shares of a certain class of ordinary shares that is included in the authorized capital, the number of shares of the class of ordinary shares included in the authorized capital at whose expense the aforementioned increase occurs shall be reduced by such a number of shares that the total authorized capital remains the same.

**4.6** A resolution as referred to in paragraph 4 may only be taken under the conditional precedent that an extract from the resolution is deposited at the Trade Register without delay. The resolution referred to in paragraph 4 states:

- a. the number by which the number of ordinary shares of the class in question included in the authorised capital is increased; and

- b. the numbers by which the numbers of ordinary shares of the class in question included in the authorized capital are reduced.
- 4.7** Unless the opposite is stated explicitly or is evident from the context, that which is determined in these articles of association with regard to shares and shareholders shall apply to each share and each shareholder, regardless of the class of share.
- 4.8** The company is not authorized to cooperate in issuing of depositary receipts for shares.
- 4.9** The management board can decide to convert a share of a certain class of ordinary shares held by the company into another class of shares. In carrying out such a conversion each share will be exchanged for one share of another class. When resolving to convert, the management board stipulates: (i) which class of shares will be converted (ii) the number of shares to be converted (iii) and into which class of shares the shares will be converted. Conversion as referred to in this paragraph cannot take place if the shares in question are subject to limited rights. Insofar as such a resolution of conversion leads to more shares of one class being placed than the number of that class of shares included in the authorized share capital, the provisions outlined in paragraphs 4 to 6 apply *mutatis mutandis*.

**Issue, acquisition and disposal of shares.**

**Article 4A**

- 4A.1** The company can issue shares pursuant to a resolution of the management board only. Section 2:96 of the Dutch Civil Code is not applicable. Shares will only be issued against payment in full and not before the company has received the issue price. The resolution to issue shares shall also specify the price (which, subject to Section 2:80, paragraph 2, of the Dutch Civil Code, may not be below par) and the further conditions.
- 4A.2** The management board has the express authority to enter into legal transactions as referred to in Section 2:94, paragraph 1, of the Dutch Civil Code.
- 4A.3** The management board is authorized to acquire fully paid-up shares in the capital of the company other than for no consideration, provided that the total issued capital, less the amount of the shares held by the company itself, will amount to at least one tenth of the total authorized share capital.  
The management board is authorized to dispose the shares thus acquired.
- 4A.4** At the General Meeting, no votes can be cast in respect of a share owned by the company or a Subsidiary of the company, nor in respect of a share for which one of these parties owns depositary receipts. Usufructuaries and pledgees of shares belonging to the company or its Subsidiaries are, however, not precluded from exercising their right to vote if the usufruct or pledge was created before the share belonged to the company or a Subsidiary thereof.  
When it is determined to what extent shareholders cast votes, are present or represented, or to what extent the share capital is provided or represented, no account shall be taken of shares for which no vote may be cast.  
No distributions will be made on these shares and they will not count when calculating the distribution of the amount intended for allocation to shares.
- 4A.5** The A shares, the B shares and the C shares, as soon as the management board so



decides, and the cumulative preference shares, are listed on Euronext Amsterdam by NYSE Euronext and are traded via the Euronext Fund Service. The company buys and sells its own A shares, B shares and C shares and cumulative preference shares via Euronext Fund Service at a price equal to the intrinsic value of an ordinary share and cumulative preference share respectively, with the application of a surcharge or discount determined by the Management Board. The purchase and sale by the company of its own A shares, B shares as soon as they are listed, and C shares as soon as they are listed and cumulative preference shares, outside Euronext Fund Service, shall take place on the basis of the price referred to in the previous sentence. The NAV of a cumulative preference share is established using the sum deposited for a cumulative preference share, increased by the amount of accumulated dividend not yet released for payment. The NAV of an ordinary share is established by subtracting from the sum of the assets and liabilities the amount of cumulative preference shares and priority shares deposited and also subtracting earnings derived from priority shares and cumulative preference shares, and then dividing this by the number of outstanding shares of the class in question. Listed ordinary shares are valued against the last known price, or if the management board does not deem this to be representative, on the basis of generally accepted valuation principles. Investments in investment institutions that are managed by the management board or a group company of the management board, will be valued on the basis of intrinsic value. Other investments will be valued – according to generally accepted valuation principles – on the basis of fair value. Other assets and liabilities are valued at nominal value. Income and expenses are allocated to the period to which they relate.

- 4A.6** The company may, with due observance of the legal provisions in this respect, grant loans with a view to any other party subscribing to or acquiring shares in the company's capital or depositary receipts thereof.

**Capital reduction.**

**Article 4B**

- 4B.1** On the proposal of the management board and in accordance with Section 2:99 of the Dutch Civil Code, the General Meeting may resolve to reduce the issued capital by cancelling shares or by reducing the value of the shares by amending the articles of association.
- 4B.2** A cancellation of shares may only pertain to shares held by the company itself and all shares of a particular class, provided that at least their par value is repaid. Partial repayment on shares shall be made either on all shares or exclusively on shares of a particular class.
- 4B.3** Reduction of the value of shares without repayment and without a waiver of the obligation to pay up, or a partial reimbursement on shares or a waiver of the obligation to pay up, must be made proportionally across all shares or, if this is done only to shares of a particular class, proportionally on all shares of that class. The requirement of proportionality may be deviated from with the consent of all the shareholders concerned.

**4B.4** The notice convening a General Meeting at which a resolution referred to in this article is adopted shall state the purpose of the capital reduction and the manner of its implementation. The resolution on the capital reduction must specify the shares to which the resolution relates and must provide for the implementation of the resolution.

**Liquidity Management.**

**Article 4C**

Subject to the provisions of the Dutch Financial Supervision Act, the management board shall - in addition to the instruments for the company's liquidity management referred to in item 1 (suspension of subscriptions, repurchases, and redemptions) and item 9 (side pockets) as set forth in Annex IIbis attached to the UCITS Directive - employ the following instruments for the company's liquidity management:

- item 3 (extension of notice periods);
- item 5 (swing pricing).

In addition, the management board may, if and to the extent deemed appropriate or required by law or regulation, also select the following as instruments for the company's liquidity management:

- item 2 (redemption gate/gating);
- item 4 (redemption fee);
- Item 7 (anti-dilution levy); and/or
- Item 8 (redemption in kind).

**Register of shareholders.**

**Article 5**

- 5.1 The management board shall keep a register containing the names and (e-mail) addresses of all shareholders who are not Participants, together with a note of the number and type of shares held by them, and if applicable, the date of acknowledgment or service, and the amount paid up on each share and all other particulars which must be legally included.
- 5.2 In the event that the shares have been delivered to an Intermediary for inclusion in a Collective Deposit, or to the Central Institute for inclusion in the Book-Entry Deposit, the name and address of the Intermediary or of the Central Institute shall be included in the register, stating the date on which such shares started to form part of a Collective Deposit or of the Book-Entry Deposit and, insofar as applicable, the date of acknowledgment or service.

**Transfer of a registered share. Usufruct and pledge.**

**Article 6**

- 6.1 The transfer of registered shares or the transfer of a restricted right to such a share requires a deed for this purpose as well as the company's written acknowledgment of the transfer, except in the event that the company itself is a party in this legal act. The acknowledgment will be made on the deed, or by means of a dated declaration mentioning the acknowledgment on the deed or on an extract or copy thereof signed as a true copy by a notary or the transferor.

Official service of said deed or said copy or extract on the company will rank as acknowledgment.

- 6.2. A right of usufruct may be established on shares. The voting rights attached to shares encumbered with the right of usufruct shall accrue exclusively to the usufructuary if this is determined upon the creation of the right of the usufruct.
- 6.3. A right of pledge may be established on shares. The voting rights attached to shares that have been pledged shall accrue exclusively to the pledgee if this is determined upon the establishment of the right of pledge.
- 6.4. A shareholder who has no voting rights, and the usufructuary and pledgee who have voting rights, shall have the rights granted by law to holders of depositary receipts issued with the company's cooperation.
- 6.5. The usufructuary or the pledgee who has no voting rights shall not be entitled to the rights referred to in paragraph 4.

**Joint holding.**

**Article 7**

If shares are part of a joint holding, the combined joint participants may only be represented vis-à-vis the company by a person who has been appointed by them in writing. The persons jointly entitled may also designate more than one person.

If the community of property includes shares, the joint participants can specify-unanimously – at the designation or later, that if a participant so requires, such number of votes will be cast according to his directions as corresponds with the part he is entitled to in the community of property.

The provisions of this article do not apply to shares included in a Collective Deposit or Book-Entry Deposit.

**Management Board.**

**Article 8**

- 8.1 The company is managed by a management board consisting of one or more directors.
- 8.2 The holders of priority shares will set the number of directors.
- 8.3 A legal entity can be appointed as a director.

**Appointment, suspension and dismissal of directors.**

**Article 9**

- 9.1 Directors are appointed by the General Meeting from a list of nominees drawn up by the Priority. If the list of nominees contains a single candidate for a position to be filled, a resolution on the list of nominees results in the candidate's appointment, unless the binding nature of the list of nominees is revoked.
- 9.2 If a vacancy arises, the management board will invite the Priority to submit a nomination within three months of the invitation.
- 9.3 The General Meeting is free to make an appointment if the Priority has not submitted a nomination or has not done so within the prescribed time limit.
- 9.4 A nomination drawn up by the Priority in due time is binding.  
The General Meeting may reject the recommendation with a majority of at least two

thirds of the votes cast representing at least one half of the issued capital. If the General Meeting rejects the recommendation with a majority of at least two thirds of the votes cast.

- 9.5** A director may at any time be suspended or dismissed by the General Meeting.
- 9.6** The General Meeting may only suspend or dismiss a director - unless this is proposed by the Priority - by a resolution passed with at least two-thirds of the votes cast representing more than one half of the issued capital.
- 9.7** Any suspension may be extended one or more times, but may not last longer than a total of three months. The suspension shall expire on lapse of this period by operation of law if no resolution has been adopted either to lift the suspension or to dismiss the director.

**Remuneration of the management board.**

**Article 10**

- 10.1** The company has a policy covering remuneration of the management board. The policy will be determined by the General Meeting. The remuneration policy will at least contain the information prescribed by law insofar as this relates to the management board.
- 10.2** The remuneration and other terms of employment of each director are determined by the Priority, subject to the policy mentioned in paragraph 1 of this article.
- 10.3** In the case of share schemes or rights to take shares, a proposal for approval to the Priority. The proposal should at least contain the number of shares or rights to take shares that may be granted to the management board and the criteria for granting or amending. A failure to gain approval from the General Meeting does not affect the representative authority of the Priority.

**Decision-making - Representation.**

**Article 11**

- 11.1** Subject to the limitations laid down in these articles of association, the management board will be in charge of the management of the company.  
In performing their duties, the directors shall act in the best interests of the company and the business connected therewith.
- 11.2** Resolutions of the management board that are subject to the approval of the General Meeting are resolutions that drastically change the identity or character of the company or business, including in any case:
  - a. transfer of the business or almost all of the business to a third party;
  - b. entry into or termination of a long-lasting cooperation of the company or a Subsidiary with another legal body or company either as a general partner in a limited or commercial partnership, if this cooperation or termination thereof is of major importance to the company;
  - c. acquisition or disposal of a participating interest in the capital of a company with a value of at least one fourth of the amount of assets according to the balance sheet and the accompanying notes or, if the company has a consolidated balance sheet, according to the consolidated balance sheet with accompanying notes

according to the company's last adopted financial statements, of the company itself or a subsidiary.

- 11.3 Failure to gain approval as referred to in paragraph 2 does not affect the representative authority of the management board or its members.
- 11.4 The management board will represent the company. The company will also be represented by two managing directors, by one managing director and one proxyholder ('*procuratiehouder*') (i.e. a holder of power to represent and bind the company), or by two 'procuratiehouders', however, in the case of two 'procuratiehouders' acting jointly, such representation will be with due observance of the limitations of their authority and as recorded in the trade register.
- 11.5 The management board is authorized to appoint one or more 'procuratiehouders'. The board will determine their duties of office, as well as the manner in which they may represent the company against third parties, and the cases in which they may do so. If desired, the management board can grant 'procuratiehouders' the title of assistant managing director or any other title which they think fit. The management board can appoint a company secretary. If proof of a resolution having been taken by a company body is required towards third parties, a resolution signed by the secretary will suffice.
- 11.6 A director shall not participate in deliberations or decision-making if he has a direct or indirect personal interest that conflicts with the interests of the company and its affiliated entity. If this prevents the board from reaching a decision, the decision shall be made by the Priority.
- 11.7 In the event a director is absent or unable to act, the remaining director(s) will be temporarily charged with the entire management.  
In the event all the directors or the sole director are or is absent or unable to act, the management of the company shall be temporarily entrusted to the person who has been or will be designated for this purpose by the Priority.  
In the event of a permanent absence, the person referred to in the previous sentence shall, as soon as possible, take such measures as may be needed to cause definitive provision to be made for this.
- 11.8 The management board may also make decisions outside of a meeting, provided that the relevant proposal has been submitted to all directors and none of them has objected to this method of decision-making.

**General Meeting; convening notice.**

**Article 12**

- 12.1 General Meetings will be held whenever the management board deems desirable, or statute or the provisions of these articles of association so prescribe.
- 12.2 A General Meeting shall also be convened as soon as one or more persons, who are together entitled to cast at least ten per cent of the total number of votes that can be cast, have requested this in writing to the management board, stating the matters to be discussed.
- 12.3 General meetings shall be convened by the management board. Such meetings shall be

convened in the legally permitted manner, including a written message dispatched electronically or an announcement made by electronic means.

- 12.4** If the management board fails to convene the required General Meeting prescribed by article 17 or fails to act on the request referred to in paragraph 2, the persons entitled to attend meetings who are authorized to do so by law, may be authorized in the manner prescribed by law by the district court where the company is seated to convene the meeting themselves.
- 12.5** The meeting shall be convened with due observance of the convening period prescribed by law.
- 12.6** The notice convening the meeting must state the items to be discussed and any further information required by law or by these articles of association.
- 12.7** An item requested in writing to be placed on the agenda by one or more persons entitled to attend meetings and legally authorized to do so will be included in the notice convening the meeting or announced in the same manner, provided the company receives such request no later than the sixtieth day before the day of the meeting.
- 12.8** Written requests as referred to in Section 2:110, paragraphs 1 and Section 2:114a, paragraph 1 of the Dutch Civil Code may be made by electronic means.

**General Meeting venue, minutes and procedures.**

**Article 13**

- 13.1** The General Meeting shall be held in Rotterdam, unless the meeting is exclusively accessible by electronic means as referred to in Article 14.10.
- 13.2** The General Meetings will be presided over by the chairman of the management board. In his absence the directors present shall appoint a chairman from among their midst. If no director is present, then the meeting shall appoint its own chairman. The secretary of the company will act as secretary of the meeting. If he is absent, the chairman may designate another person to act as secretary to the meeting.
- 13.3** The secretary will prepare the minutes of the meeting which will be agreed by him with the chairman and signed as proof thereof.
- 13.4** The chairman can also arrange for a notary to attend the meeting, and instruct him to establish the minutes by a notarial deed.
- 13.5** The chairman of the relevant meeting will decide in all matters regarding admission to the general meeting of shareholders, the exercise of voting rights and all other matters relating to meetings, notwithstanding Section 2:13 of the Dutch Civil Code.

**General Meeting; exercising the rights to attend and voting rights.**

**Article 14**

- 14.1** Persons entitled to attend meetings may have themselves represented at the meeting by a proxy who has been appointed in writing.
- 14.2** Those entitled to attend the meeting are those who hold such rights on the record date and are registered as such in a register designated by the management board, regardless of who is the beneficial owner of the shares at the time of the General Meeting. The record date is the twenty-eighth day prior to the date of the meeting. The convening notice of the

meeting shall specify the record date, as well as the manner in which those persons entitled to attend meetings may register and the manner in which they may exercise their rights.

- 14.3** The management board may resolve that persons entitled to vote and to attend the meeting may cast their vote via an electronic means of communication to be determined by the management board and/or by letter, within a period prior to the General Meeting, which period may not commence before the record date referred to in the previous paragraph. Votes cast in accordance with the provisions of the foregoing sentence shall be treated on an equal basis as votes that are cast at the time of the meeting.
- 14.4** Every person entitled to attend the meeting must notify the company in writing of their identity and their intention to attend the General Meeting. This notification must be received by the company no later than the seventh day prior to the meeting, unless otherwise specified in the notice convening that General Meeting.
- 14.5** A person who is entitled to attend the meeting and wishes to attend the General Meeting by proxy is required to submit the proxy for the meeting at the offices of the company not later than the day stated in the convening notice.
- 14.6** Disputes about whether or not a person entitled to attend meetings or a proxy holder has furnished sufficient proof of identity to attend the General Meeting and to exercise their voting right, and any other questions regarding proper procedure during the meeting, will be decided by the chairman of the meeting.
- 14.7** The management board may resolve to make the business of the meeting accessible via an electronic means of communication.
- 14.8** The management board may resolve that every person entitled to attend the meeting and vote is authorized to exercise that voting right and/or to take part in the General Meeting via an electronic means of communication, either in person, or via a proxy appointed in writing. The requirement for this is that the person entitled to attend the meeting and vote can be identified via the electronic means of communication and can have direct access to the business of the meeting.
- 14.9** The management board may impose conditions on the use of the electronic means of communication, which conditions shall be announced in the notice convening the General Meeting and be published on the company's website.
- 14.10** If and when permitted by law, the management board may determine, instead of (and superseding) the provisions of paragraphs 7 and 8, that the General Meeting is also or exclusively accessible by electronic means, subject to the provisions of the law. Participation in the General Meeting pursuant to the preceding sentence requires that the person entitled to attend can be identified via the electronic means of communication, can exercise voting rights directly to the extent applicable, and can follow the proceedings of the meeting via a two-way audiovisual means of communication as well as participate directly in the deliberations.  
The notice convening the General Meeting shall specify the procedure for participating in the General Meeting by electronic means and for exercising voting rights via electronic

means of communication.

**Decision-making General Meeting.**

**Article 15**

- 15.1** Each A share, B share, C share and priority share shall confer the right to cast one vote. Each cumulative preference share will entitle the holder thereof to cast forty votes.
- 15.2** All resolutions, in respect of which the law or these articles of association do not prescribe a larger majority, will be taken by an absolute majority of votes.
- 15.3** If the company's shares are admitted to trading on a regulated market as referred to in Article 1:1 of the Dutch Financial Supervision Act, the company shall determine for each resolution adopted:
- a.** the number of shares for which valid votes were cast;
  - b.** the percentage that the number of shares referred to in (a) represents in the issued capital;
  - c.** the total number of valid votes cast;
  - d.** the number of votes cast in favor of and against the resolution, as well as the number of abstentions,
- which shall also be published on the company's website within the statutory period prescribed for that purpose.

**Amendment of the articles of association; dissolution.**

**Article 16**

- 16.1** The General Meeting may, but only upon the proposal of the Priority, resolve within the limits set by statute upon amendments of the articles of association and upon dissolution of the company.
- 16.2** Adoption of a resolution to alter the articles of association or to dissolve the company requires a majority of two-thirds of the valid votes cast.
- 16.3** Whenever a proposal to amend the articles of association is submitted to a General Meeting, this will be reported in the notice convening the meeting and, at the same time, a copy of that proposal containing the proposed amendment verbatim, must be made available for inspection at the company's office for any person entitled to attend the meeting until the conclusion of the meeting.. They may obtain a free copy of that proposal.

**Annual General Meeting.**

**Article 17**

- 17.1** Each year at least one General Meeting will be held, not later than within six months after the close of the company's financial year.
- 17.2** The agenda for this annual General Meeting will in all cases include the following items:
- a.** the report of the management board on the company's affairs and the conduct of its management;
  - b.** approval of the financial statements for the past financial year;
  - c.** granting discharge to the directors for their management of the company.

**Meeting of shareholders of a specific class.**



**Article 18**

- 18.1** Meetings of holders of shares of a specific class will be held whenever provisions of law or of these articles of association so require.
- 18.2** Furthermore, a meeting as referred to in the previous paragraph will be convened whenever the management board deems this to be necessary, as often as the holder of a cumulative preference share proposes this and if one or more shareholders, who collectively represent at least one tenth of the class of shares in the issued share class in question, make a written request to the management board requesting this and clearly specifying the nature of the business to be transacted. If the management board does not follow up such a request by ensuring that a meeting takes place within four weeks, those making the request are authorized to convene a meeting themselves.
- 18.3** All resolutions of meetings referred to in this article are adopted by an absolute majority of the valid votes cast.
- 18.4** An unanimous written declaration made collectively by the priority shareholders has the same legal effect as a resolution adopted unanimously in a meeting where all the issued priority shares are represented. Directors will be given the opportunity to give their opinion on the proposal, unless this would be unacceptable under criteria of reasonableness and fairness under the circumstances. Resolutions cannot be passed outside a meeting, if cumulative preference shares have been issued.  
A resolution outside a meeting shall only be valid if all holders of voting rights have stated that they are in favor of the proposal in question in writing or in a readable and reproducible manner by electronic means.  
The persons who have passed a resolution outside a meeting shall notify this resolution without delay to the management board.
- 18.5** Otherwise the provisions relating to the General Meeting apply mutatis mutandis as far as possible, on the understanding that the notice calling the meeting of shareholders of a specific class is published no later than fifteen days before the meeting is scheduled.
- 18.6** The notification of holders of priority shares and holders of cumulative preference shares respectively, shall take place no later than on the sixth day prior to the date of the meeting by way of a letter sent to the addresses of the holders of these shares, as entered in the share register.

**Financial year, annual accounts and profit appropriation.**

**Article 19**

- 19.1** The financial year of the company shall be the calendar year.
- 19.2** Annually, within the period prescribed by or pursuant to the law, the management board shall prepare the company's annual financial statements and make them available at the company's office for inspection by those persons entitled to attend meetings. Within this period, the management board will also submit its annual report within the same period.
- 19.3** The financial statements shall be signed by all the directors; if the signature of one or more of them is missing, this shall be noted, stating the reason.
- 19.4** The financial statements are adopted by the General Meeting.

- 19.5** The General Meeting shall instruct an external auditor, as referred to in Section 2:393 of the Dutch Civil Code, to audit the financial statements. If the General Meeting fails to do so, the management board shall be authorized to do so.

**Profit appropriation and distribution. Payments.**

**Article 20**

- 20.1** A dividend will be paid, if possible first on each cumulative preference share, out of the profit as this appears from the adopted annual accounts of six and a half per cent (6.5%) of the amount originally paid on the cumulative preference share in question.  
If the profit achieved in any financial year is insufficient to make this payment, the first sentence of this paragraph and paragraphs 2, 4 and 5 of this Article shall not be applied until the deficit has been recovered.
- 20.2** A dividend will be paid out of the profit remaining after application of paragraph 1 of this Article, if possible, on the priority shares in the amount of six per cent (6%) of the nominal amount of those shares. There will be no further payment from profit on priority shares.
- 20.3** The company keeps a Retained Earnings Account for each class of ordinary share, indicated by the letter of the class of ordinary shares to which it relates. Holders of an ordinary share class are entitled to the balance on the Retained Earnings Account bearing the same letter, in proportion to the nominal amount of their holding in the share class in question.
- 20.4** Out of the profit appearing in the adopted annual accounts, and following application of paragraphs 1 and 2, the amount of income (including interest) that is realized with the assets attributed to each class of ordinary shares, is determined after deduction of costs and taxes relating to the amounts deposited in each Capital Account and which is added to the Retained Earnings Account bearing the same letter, as well as other costs (including management fees in particular) relating to the class of shares concerned, and after deduction of the proportion of the company's costs and expenses attributable to the share class concerned.  
The management board determines for each class of ordinary shares which amount as defined in the previous sentence is added to the Retained Earnings Account held for the class of shares concerned.  
(Price) losses suffered on the assets that are attributed to an ordinary share class are charged to the Retained Earnings Account bearing the same letter as that class of ordinary shares and, if the balance therein is insufficient, to the Capital Account bearing the same letter as the respective class of ordinary shares.
- 20.5** The profit balance then remaining will be at the disposal of the General Meeting.  
Payments from profit will be made to holders of shares according to their shareholding for that class.  
Profit distribution takes place to holders of shares according to their shareholding in the relevant share class and taking into account paragraphs 6 to 8 inclusive.
- 20.6** Profit distributions will be made only in so far as the equity of the company exceeds the

sum of the fully paid-up capital and the partially paid-up capital increased by the reserves which will be kept in virtue of the law or the articles of association.

- 20.7** Profits will be distributed after confirmation of the financial statements which show that such distribution is permissible. Payments charged to Capital Account and/or Retained Earnings Account and a complete cancellation of a Capital Account and/or Retained Earnings Account may occur at all times and pursuant to a decision by the General Meeting, but only if proposed by the management board and the meeting of shareholders of the relevant class of shares.
- 20.8** The management board can decide that distributions on shares A, B and C are to be made entirely or partially in a form other than in cash, including participation rights in investment institutions of which the management board or a group company of the management board is the manager.
- 20.9** The declared dividend will be payable on the date fixed therefor by the General Meeting following a proposal from the management board at the time of the declaration or otherwise immediately after any such dividend has been declared.
- 20.10** The management board can decide to pay an interim dividend or to make interim payments from the reserves with due observance of Section 2:105 of the Dutch Civil Code.
- 20.11** Payments not claimed within five years after they are payable, will lapse by limitation of time.

**Dissolution and liquidation.**

**Article 21**

- 21.1** In the event that the company is wound up by virtue of a resolution of the General Meeting, the management board shall be charged with the liquidation of the company's assets in accordance with that which is stated in Section 2:23, paragraph 2 of the Dutch Civil Code.
- 21.2** During the winding-up proceedings the provisions of these articles of association shall remain in force as far as possible.
- 21.3** If there is any balance of capital left after payment of all the company's debts, firstly, the amount originally paid up on their cumulative preference shares shall if possible be distributed to the holders of cumulative preference shares, in proportion to their holdings of cumulative preference shares, together with any shortfall of dividends in previous years and dividend for the period after the end of the last financial year for which the last annual accounts have been adopted. From the surplus remaining the holders of the priority shares will receive the nominal value of the priority shares. The remaining balance will then be paid to holders of ordinary shares in the following manner:
  - a. if possible the holders of ordinary shares will receive the balances of the Capital Account and Retained Earnings Account relating to the class of shares they hold, this after deduction of the Retained Earnings Account's share in the costs, including the costs referred to article 20, paragraph 4 and the costs of winding up and the expenses of the company;

- b. any remaining sum will be distributed to all holders of ordinary shares;
- c. all distributions, which are made to holders of ordinary shares pursuant to this Article, shall be made, in the event that there are several holders of the class of shares in question, in proportion to their shareholding in the class in question.

**21.4** After the company has ceased to exist, the books, records and other data carriers shall be kept by the person designated thereto by the liquidators for seven years.

**Transitional provision regarding leverage.**

**Article 22**

**22.1** After filing a statement by the management board with the trade register that at least one hundred and twenty million euros (EUR 120,000,000) of the company's capital has been issued, the company's authorized share capital amounts to one hundred and eighty million euros (EUR 180,000,000), divided into:

- a. five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares;
- b. ten (10) priority shares; and
- c. for the remainder divided pro rata among the classes of ordinary shares in proportion to the number of ordinary shares of a class that was included in the authorized capital at the time of the aforementioned increase, which division will be recorded in the trade register.

Each cumulative preference share has a nominal value of forty euros (EUR 40.00).

Each priority share, each A share, each B share and each C share has a nominal value of one euro (EUR 1.00).

**22.2** After filing a statement by the management board with the trade register that at least sixty million euros (EUR 160,000,000) of the company's authorized share capital has been issued, the company's authorized share capital amounts to two hundred million euros (EUR 200,000,000) divided into:

- a. five hundred thousand (500,000) six and a half per cent (6.5%) cumulative preference shares;
- b. ten (10) priority shares; and
- c. for the remainder divided pro rata among the classes of ordinary shares in proportion to the number of ordinary shares of a class that was included in the authorized capital at the time of the aforementioned increase, which division will be recorded in the trade register.

Each cumulative preference share has a nominal value of forty euros (EUR 40.00).

Each priority share, each A share, each B share and each C share has a nominal value of one euro (EUR 1.00).

**FINAL STATEMENTS**

Finally, the person appearing declared, as evidenced by the Minutes, to be authorised to execute this Deed.

The person appearing is known to me, civil law notary.

This Deed was executed in Amsterdam on the date mentioned in its heading.

After I, civil law notary, had conveyed and explained the contents of the Deed in substance to the person appearing, the person appearing declared to have taken note of the contents of the Deed, to be in agreement with the contents and not to wish them to be read out in full. Following a partial reading, the Deed was signed by the person appearing and by me, civil law notary.

## Proxy form

For holders of ordinary and cumulative preference shares in Rolinco N.V.  
for the Annual General Meeting of Shareholders  
to be held on 27 May 2026 (the 'AGM')

The undersigned,

Name: \_\_\_\_\_  
Address: \_\_\_\_\_  
Place of residence: \_\_\_\_\_  
Telephone number: \_\_\_\_\_

hereby declares that he/she:

- has registered for the AGM as a holder of \_\_\_\_\_[number] shares Rolinco – EUR E;
- has registered for the AGM as a holder of \_\_\_\_\_[number] shares Rolinco – EUR G;
- has registered for the AGM as a holder of \_\_\_\_\_[number] cumulative preference shares Rolinco;

and hereby gives mandate and power of attorney to:

☐ Mr./Ms. \_\_\_\_\_ [name and address]

☐ a proxy to be appointed by Rolinco N.V.

This proxy will represent him/her and speak and vote on his/her behalf at the AGM in the manner described below:

Meeting item	In favor*	Against*	Abstain*
3. Adoption of the annual financial statements for the 2025 financial year			
4. Confirmation of the profit appropriation			
5. Discharge of the management board			
6. Granting of the assignment to audit the 2026 annual financial statements to Forvis Mazars Accountants N.V.			
7. Proposal to amend the Articles of Association			

This proxy remains valid if the AGM is held on a later date.

Signed in \_\_\_\_\_ on \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
Name and signature

This form must be sent to the Robeco Group Secretariat, preferably by e-mail to [Meetings@robeco.nl](mailto:Meetings@robeco.nl), or by regular mail to Weena 850, 3014 DA Rotterdam and must be received on **20 May 2026** at the latest.

\* Check the boxes as appropriate. Only fully completed forms will be processed. In case no voting instructions are given, the proxy may vote as he or she sees fit.