

**Alpha Investor Securitization Vehicle (en abrégé A.I.S.V.)**

**Société anonyme**

**Siège social : 24 rue Astrid L-1143 Luxembourg**

**R.C.S. Luxembourg B 135.698**

**CONSOLIDATED ARTICLES OF ASSOCIATION**

**as at May 7<sup>th</sup>, 2019**

**STATUTS COORDONNES**

**à la date du 7 mai 2019**

---

- **CONSTITUTION** du 18 décembre 2007, suivant acte reçu par Maître Jean **SECKLER**, notaire de résidence à Junglinster, publié au Mémorial C, Recueil des sociétés et associations, numéro 476 du 25 février 2008,

- Plusieurs modifications dont la dernière suivant **ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE** du 7 mai 2019, suivant acte reçu par Maître Jacques **CASTEL**, notaire de résidence à Capellen, non encore publié au RESA, Recueil électronique des sociétés et associations,

---

**Art. 1. Denomination and compartments**

1.1 There is hereby established among the subscribers and all those who become owners of the shares hereafter issued, a company in the form of a «société anonyme» under the name of Alpha Investor Securitization Vehicle (in abbreviated form A.I.S.V.) (the «Company»), governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, in particular, the amended law of August 10, 1915 on commercial companies (the «Company Law»), the law of March 22, 2004 on securitizations (the «Securitization Law») and by the present articles of incorporation.

1.2 The Board of Directors may, at any time, as it deems appropriate, decide to create one or more compartments (each «a Compartment») within the meaning of article 5 of the Securitization Law. The Company constitutes a single legal entity but the assets of each Compartment shall be solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that Compartment. Any dividends paid by one Compartment or any liquidation surplus resulting from the liquidation of either one Compartment of the Company shall be distributed on a

prorated basis between the holders of the securities issued in the relevant Compartment or, failing them, between the shareholders of the Company.

## **Art. 2. Registered office**

2.1 The Company has its registered office in Luxembourg-city. It may be transferred to any other place in the city of Luxembourg by a decision of the board of directors.

2.2 If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activity at the registered office, or with easy communication between this office and abroad, the registered office may be declared to have been transferred abroad provisionally until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such decision, however, shall have no effect on the nationality of the Company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the Company, which is best situated for this purpose under such circumstances.

**Art. 3. Duration.** The Company is established for an unlimited period.

## **Art. 4. Corporate object**

4.1 The corporate object of the Company shall be the activity of a securitization company within the meaning of the Securitization Law. Consequently, the activities of the Company shall include without being limited to:

- the acquisition or the assumption, directly or through other undertakings, of risks relating to claims, any other assets, whether movable or immovable, tangible or intangible, or obligations (including without being limited to investments into bonds, derivatives, credit default swaps, total return swaps, credit linked notes, etc.) assumed by third parties or inherent to all or part of the activities (the «Risks») and issue of securities (the «Securities»), whose value or yield depends on such Risks. The Securities issued in the context of a Securitization shall only be issued on an isolated basis or private placement but they shall never be issued to the public on a continuous basis as provided for by article 19 of the Securitization Law.

- the management, the hedging and disposal of Risks in any form the board of directors may deem appropriate and in accordance with any investment and management guidelines determined by the board of directors. Such management, hedging and disposal may be made using techniques including, without being limited to, derivatives (swaps, options, futures, credit derivatives, etc.), repurchase transactions, sale of assets or financial instruments in over-the-counter transactions or via regulated exchanges, etc.

4.2 The Company may finance itself through the issue of performance certificates or any kind of securities (shares, preferred shares, bonds or any other debts instruments, etc.), under registered or bearer form, only on an isolated basis or private placement, or through other techniques including, but not limited to, borrowing of funds on a secured or unsecured basis. The performance certificates or other kind of securities issued under registered form shall not be exchanged or converted into bearer form.

4.3 In accordance with, and to the extent permitted by the Securitization Law, the Company may grant any types of guarantees and may enter into / execute / perform any swaps, futures,

forwards, derivatives, options, repurchase, stock lending and similar transactions or agreements the board of directors deems necessary for the purpose of realizing the securitization of Risks.

4.4 The descriptions above are to be understood in their broadest sense and the enumeration given is not limited. Except for the issuance of securities to the public on a continuous basis, the Company may carry out all commercial, industrial and financial operations, likely to enhance or to supplement the above mentioned purposes and the corporate object shall include any transaction necessary or useful in the accomplishment and development of its corporate object to the broadest extent permitted by the Securitization Law.

## **Art. 5. Share capital**

5.1 The share capital is set at thirty five thousand euros (EUR 35,000.-) represented by three hundred ten (310) Ordinary Shares and forty (40) Preferred Shares, all the shares (the "Shares") with a nominal value of one hundred euros (EUR 100.-) each.

5.2 The Shares are in registered or bearer form, at the shareholder's option.

5.3 The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own Shares.

5.4 The share capital may be increased or reduced, at any time, by a general meeting of the shareholders of the Company subject to the quorum and majority requirements set forth in the Company Law.

## **Art. 6. Management**

6.1 The Company is managed by a board of directors composed of:

- at least three members, either shareholders or not, who are appointed for a period not exceeding six (6) years by the general meeting of shareholders which may at any time remove them;
- A directors and B directors.

6.2 The number of directors, their term and their remuneration are fixed by the general meeting of the shareholders. However, there shall be a minimum of two (2) B directors and one (1) A director.

6.3 In the event of vacancy of a director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect, by a majority vote (at least one (1) A director must be part of the approving majority), a director to fill such vacancy until the next general meeting of shareholders of the Company.

## **Art. 7. Board meetings**

7.1 The board of directors will elect from among its members a chairman. When he is prevented, he is replaced by the eldest director.

7.2 The board of directors convenes upon a call by the chairman and if prevented by the eldest director, as often as the interest of the Company so requires. It must be convened each time any two directors or one A director so request. The convening requirements and formalities may be waived if all directors agree thereto.

7.3 The board meeting shall not validly deliberate unless at least any two B directors and any one A director are present or represented in the meeting.

7.4 A proxy may be given in writing, including but not limited to telegram, telecopy, telex, e-mail or any other means of communication generally accepted for business purposes. Any director may represent one or several A or B directors.

7.5 The meetings of the Board of Directors shall take place at the Company's registered office or at any other location in Luxembourg, as determined by its chairman.

## **Art. 8. Powers of the board**

8.1 The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object including the power to manage, transfer, assign or dispose of the assets of the Company in accordance with the Securitization Law. When managing a securitized portfolio of securities or securitized assets, the board of directors or the duly appointed manager may invest, into any assets or any securities, bonds, derivatives or any other instruments.

8.2 All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association or the Company Law to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors.

8.3 The board of directors may pay interim dividends, in compliance with the legal requirements i.e.:

- Interim accounts shall be drawn up showing that the funds available for distribution are sufficient;
- The amount to be distributed may not exceed total profits made since the end of the last financial year for which the annual accounts have been approved, plus any profits carried forward and sums drawn from reserves available for this purpose, less losses carried forward and any sums to be placed to reserve pursuant to the requirements of the law or of the articles;
- The decision of the board of directors to distribute an interim dividend may not be taken more than two months after the date at which the interim accounts referred to above have been made up;
- In their report to the board of directors, the external auditors shall verify whether the above conditions have been satisfied.

8.4 The Board of directors shall have the power to create or wind up Compartments, to define its policy and to sell all or part of the assets of the Company.

8.5 All the decisions of the Board of Directors shall be approved by the simple majority of those directors present or represented, being that, in respect of the following matters, at least one A director must be part of the approving majority:

- (i) creation of a Compartment and definition of its policy, in accordance with article 1.2 and 8.4;
- (ii) transfer of the registered office of the Company;
- (iii) granting of any guarantees or third party rights over the assets of the Company;
- (iv) approval of the Company's Budget (being a forecast of incomes and costs of the Company for a certain financial year) and of any expenses not reflected in such Budget;
- (v) payment of any interim dividends;
- (vi) delegation of powers pursuant to article 10;
- (vii) appointment of the external auditors of the Company pursuant to article 11.

**Art. 9. Representation of the company.** The Company will be bound, towards third parties:

- (i) by the joint signatures of two managing directors in all matters related to the day-to-day management. A matter is assumed to be related to the day-to-day management when it creates an obligation or liability of the Company of less than fifty thousand Euro (? 50,000.-) on a monthly basis;
- (ii) for any other matters, by the joint signatures of three directors, at least two of whom shall be B directors and one of whom shall be an A director,
- (iii) by the signature of any persons to whom powers to represent the Company for specific matters have been granted according to Article 10.2 and acting within the limits of such powers.

**Art. 10. Delegation of powers**

10.1 The board of directors may appoint one or several persons («délégué à la gestion journalière»), either a director or not, each of them having full authority to act on behalf of the Company in all matters related to the daily management of the Company. The first managing director(s) may be appointed by the extraordinary general shareholders' meeting following the incorporation of the Company. The managing director(s), when appointed by the board of directors, should have the approval of two directors, at least one of which should be an A director.

10.2 The board of directors may also appoint a person, whether director or not, for the purposes of performing specific functions, carrying specific duties or entering into / executing specific agreements.

**Art. 11. Audit of the accounts.** The Company is supervised by one or several independent auditors, appointed by the board of directors and remunerated by the Company. The independent auditors shall fulfill all the duties set forth by the Securitization law.

## **Art. 12. Meetings of shareholders**

12.1 Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company. The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

12.2. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing, by fax, cable, telegram, telex or, provided the genuineness thereof is established, electronic transmission.

12.3 Except as otherwise required by law, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting.

12.4 If all of the shareholders are present or represented at a meeting of shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice or publication.

**Art. 13. Annual general meeting.** The annual meeting will be held in Luxembourg at the place specified in the convening notices on the sixteenth of June at 11.30 am. If such day is a legal holiday, the general meeting will be held on the next following business day.

**Art. 14. Accounting year.** The accounting year of the corporation shall begin on January 1 of each year and shall terminate on December 31 of the same year.

## **Art. 15. Allocation of profits.**

15.1 After deduction of all the expenses of the Company and its amortizations, the credit balance represents the annual net profits of the Company. From the annual net profits of the Company, five percent (5.00%) shall be allocated to the reserve required by law. This allocation ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten percent (10.00%) of the subscribed capital of the Company, but shall again be compulsory until the reserve is entirely reconstituted if, at any time, for any reason whatsoever, the reserve falls below such one tenth. The remaining balance (the «Distributable Profit») shall be distributed or allocated by the general meeting as follows:

15.1.1 The Preferred Dividend out of the Distributable Profit shall be, first and by preference, paid to, if any, all the Shareholders owning Preferred Shares (the «Preferred Shareholders»).

15.1.2 The remaining surplus of the Distributable Profit, after and if all Preferred dividends have been paid or recovered, may be distributed to all the Shareholders owning Ordinary Shares (the Ordinary Shareholders) in proportion to their share holding in the Company or allocated to a reserve account.

15.2 The Preferred Shareholders, if any, have a preferential right to receive payments of 99.97% of the net revenues (interest net of withholding tax, dividends net of withholding tax, capital gains net of withholding tax, etc.) paid by the other party or parties in accordance with any derivative agreements (derivatives, swaps, credit default swaps, total return swaps, etc.) entered into by the Company (the «Preferred Dividends») after deduction of all the expenses of the

company (except Luxembourg income taxes) and its amortizations, less amount allocated to the reserve required by the law. In case such Preferred Dividend is, for whatever reason, not paid out to the Preferred Shareholder(s), if any, the Preferred Dividend payable may be carried forward to the next financial years.

## **Art. 16. Dissolution**

16.1 The Company may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders.

16.2 The liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remunerations.

16.3 In the event of the winding-up of the Company, the proceeds from the realized net assets shall be used by preference to reimburse Preferred shareholders for their capital contributions and up to the nominal amounts thereof.

16.4 The balance of such proceeds shall then be applied for the reimbursement to ordinary shareholders for their contributions.

16.5 Any surplus remaining thereafter shall be distributed proportionally among all the shareholders.

## **Suit la traduction française du texte qui précède:**

## **Art. 1<sup>er</sup> . Dénomination sociale et compartiments**

1.1 Il est constitué par les présentes, entre les souscripteurs et toutes les personnes qui deviendront actionnaires, une société anonyme prenant la dénomination de Alpha Investor Securitization Vehicle (en abrégé A.I.S.V.) (la «Société»), régie par les lois du Grand-Duché du Luxembourg, notamment la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la «Loi sur les sociétés») telle que modifiée, la loi du 22 mars 2004 sur la titrisation (la «Loi sur la titrisation») et les présents statuts.

1.2 Le Conseil d'administration peut, à tout moment et s'il le juge opportun, décider de créer un ou plusieurs compartiments (individuellement «un Compartiment») au sens de l'article 5 de la Loi sur la titrisation. La Société constitue une unique entité juridique, mais chaque Compartiment devra répondre individuellement sur ses propres biens de ses propres créances, engagements et obligations. Tout dividende versé par un Compartiment ou tout boni de liquidation découlant de la liquidation d'un compartiment de la Société seront répartis au pro-rata entre les détenteurs de titres émis au sein du Compartiment concerné ou, à défaut, entre les actionnaires de la Société.

## **Art. 2. Siège social**

2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Il pourra être transféré en tout autre lieu de la ville de Luxembourg sur simple décision du conseil d'administration.

2.2 Si des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique de nature à compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication aisée entre le siège et

l'étranger, se sont produits ou sont imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette décision n'aura toutefois aucune incidence sur la nationalité de la Société. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la Société qui se trouvera le mieux placé compte tenu des circonstances.

**Art. 3. Durée.** La société est constituée pour une durée indéterminée.

#### **Art. 4. Objet social**

4.1 La Société aura pour objet social de développer les activités d'une société de titrisation au sens de la Loi sur la titrisation. Par conséquent, les activités de la Société comprendront notamment:

- l'acquisition et la prise, directement ou à travers d'autres engagements, de risques liés à la possession de créances, de tout autre bien, meuble ou immeuble, tangible ou intangible, ou d'obligations (y compris notamment, des investissements dans des obligations, dérivés, credit default swaps, total return swaps, credit linked notes, etc.) supportés par des tiers ou inhérents à tout ou partie des activités (les «Risques») et émettre des titres (les «Titres»), dont la valeur ou le rendement sont assis sur de tels Risques. Les Titres, émis dans le contexte d'une titrisation, seront uniquement émis de façon isolée ou par voie de placement privé, et ne pourront toutefois jamais être émis au public en continu conformément aux dispositions de l'article 19 de la Loi sur la titrisation.

- la gestion, la couverture et la disposition des Risques de quelque manière que ce soit jugée appropriée par le conseil d'administration et conformément aux éventuelles règles d'investissement et de gestion déterminées par ce même conseil d'administration. Pour mener à bien ces activités de gestion, de couverture et de disposition, la Société pourra recourir à des techniques tels que notamment, les dérivés (swaps, options, contrats à terme, instruments dérivés de crédit, etc.), des transactions de rachat, la vente de biens ou d'instruments financiers hors cote ou selon la cote officielle d'une Bourse de valeurs, etc.

4.2 La Société pourra se financer par l'émission de certificats de performance ou tout type de titres (actions, actions préférentielles, obligations ou tout autre instrument de créance, etc.), nominatifs ou au porteur, uniquement de façon isolée ou par voie de placement privé, ou à travers d'autres techniques notamment par l'emprunt de fonds garantis ou non. Les certificats de performance ou autres titres émis sous forme nominative ne pourront être ni échangés ni devenir au porteur.

4.3 Conformément à la Loi sur la titrisation et dans la mesure où elle le permet, la Société pourra consentir tout type de garanties et conclure / souscrire / exécuter tous les swaps, contrats à terme, dérivés, options, rachats, prêt temporaire de titres et transactions ou contrats similaires que le conseil d'administration jugera utiles aux fins de la titrisation des Risques.

4.4 Les descriptions ci-dessus doivent être entendues dans leur sens le plus large et les énumérations ne sont pas exhaustives. A l'exception de l'émission des titres à destination du public en continu, la Société pourra mener à bien toutes les opérations commerciales, industrielles et financières, susceptibles d'améliorer ou de compléter les objets précités et l'objet social englobera les transactions nécessaires ou utiles à sa réalisation et son développement dans le sens le plus large permis par la Loi sur la titrisation.



## **Art. 5. Capital social**

5.1 Le capital social est fixé à trente-cinq mille euros (EUR 35.000,-) réparti en trois cent dix (310) Actions Ordinaires et quarante (40) Actions Préférentielles, toutes les actions (les «Actions») ayant une valeur nominale de cent euros (EUR 100,-) chacune.

5.2 Les Actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

5.3 La Société peut, dans la mesure où la loi le permet et conformément à celle-ci, acquérir ses propres Actions.

5.4 L'assemblée générale des actionnaires de la Société peut augmenter ou réduire à tout moment le capital social de la Société sous réserve du respect du quorum de présence et de majorité tel que prévu par la Loi sur les sociétés.

## **Art. 6. Administration de la société**

6.1 La Société est gérée par un conseil d'administration composé de:

- trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six (6) ans par l'assemblée générale des actionnaires, ces membres pouvant à tout moment être révoqués;

- d'administrateurs A et d'administrateurs B.

6.2 Le nombre d'administrateurs, la durée de leur mandat et leur rémunération sont définis par l'assemblée générale des actionnaires. Toutefois, il y aura un minimum de deux (2) administrateurs B et un (1) administrateur A.

6.3 En cas de vacance par décès, départ à la retraite ou autre d'un administrateur, les administrateurs restants pourront élire, à la majorité des voix (au moins un (1) administrateur A devant faire partie de cette majorité), un administrateur qui pourvoira à la vacance en attendant la prochaine assemblée générale des actionnaires de la Société.

## **Art. 7. Réunions du conseil**

7.1 Le conseil d'administration élira un président parmi ses membres. En cas d'empêchement, il sera remplacé par le plus âgé des administrateurs.

7.2 Le conseil d'administration se réunira sur convocation du président ou, si ce dernier a un empêchement, de l'administrateur le plus âgé, aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige. Il se réunira également sur demande de deux administrateurs ou d'un administrateur A. Il peut être renoncé aux conditions et modalités de convocation si tous les administrateurs en conviennent.

7.3 Le conseil d'administration ne pourra valablement délibérer que si au moins deux administrateurs B et un administrateur A sont présents ou représentés lors de la réunion.

7.4 Une procuration peut être donnée par écrit, notamment, par télégramme, télécopie, télex, e-mail ou tout autre moyen de communication généralement reconnu dans le commerce. Tout administrateur peut représenter un ou plusieurs administrateurs A ou B.

7.5 Les réunions du Conseil d'administration se tiendront au siège social de la société ou en tout autre endroit à Luxembourg déterminé par son président.

## **Art. 8. Pouvoirs du conseil**

8.1 Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes d'administration et de disposition dans la limite de l'objet social, notamment le pouvoir de gérer, transférer, céder, ou disposer les actifs de la Société conformément à la Loi sur la titrisation. Dans le cadre de la gestion d'un portefeuille titrisé de titres ou des actifs titrisés, le conseil d'administration ou le gérant dûment nommé peut investir, sans aucune limite, dans n'importe quel actif ou titre, obligations, dérivés ou tous autres instruments.

8.2 Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des actionnaires par la loi, les présents statuts ou la Loi sur les sociétés relèveront de la compétence du conseil d'administration.

8.3 Le conseil d'administration pourra verser des acomptes sur dividende en respectant les exigences légales, c'est-à-dire:

- Un bilan provisoire devra être établi et démontrer qu'il y a suffisamment de fonds disponibles à répartir;
- Les sommes réparties ne pourront pas excéder le total des bénéfices réalisés depuis la fin de la dernière année fiscale pour laquelle les comptes annuels ont été approuvés, plus tous les bénéfices reportés et les sommes prélevées des réserves disponibles à cette fin, moins les pertes reportées et toutes sommes à mettre en réserve conformément à la loi ou aux présents statuts;
- La décision du conseil d'administration de distribuer des acomptes sur dividende ne pourra pas être prise plus de deux mois après la date à laquelle les comptes provisoires précités auront été établis;
- Dans leur rapport avec le conseil d'administration, les auditeurs externes devront vérifier que les conditions ci-dessus auront été respectées.

8.4 Le Conseil d'administration aura le pouvoir de créer ou liquider des Compartiments, de définir sa politique et de vendre tout ou partie des actifs de la Société.

8.5 Toutes les décisions du Conseil d'administration doivent être approuvées à la majorité simple des administrateurs présents ou représentés, à condition, pour toutes les questions suivantes, qu'au moins un administrateur A fasse partie de la majorité:

(i) création d'un Compartiment et définition de sa politique conformément aux articles 1.2 et 8.4;

(ii) transfert du siège social de la Société;

- (iii) octroi de toute garantie ou droit de tiers sur les actifs de la Société;
- (iv) approbation du Budget de la Société (un Budget étant une prévision des revenus et dépenses de la Société pour une année fiscale donnée) et de toutes dépenses n'apparaissant pas dans ledit Budget;
- (v) versement de tout acompte sur dividende;
- (vi) délégation de pouvoir conformément à l'article 10;
- (vii) nomination des réviseurs externes de la Société conformément à l'article 11.

**Art. 9. Représentation de la société.** La Société sera engagée vis-à-vis des tiers:

- (i) par la signature conjointe de deux administrateurs-délégués pour toutes les questions relevant de la gestion journalière. Sont considérées comme relevant de la gestion journalière toutes les affaires qui engagent la Société pour un montant inférieur à cinquante mille Euros (50.000,- ?) calculé sur une base mensuelle;
- (ii) pour toute autre question, par la signature conjointe de trois administrateurs, dont au moins deux seront des administrateurs B et un sera un administrateur A;
- (iii) par la signature de toute personne ayant reçu le pouvoir de représenter la Société pour des questions spécifiques conformément à l'article 10.2 et agissant dans les limites de ces pouvoirs.

**Art. 10. Délégation de pouvoirs**

10.1 Le conseil d'administration peut nommer un ou plusieurs délégués à la gestion journalière, administrateur ou non, chacun étant entièrement habilité à agir au nom de la Société dans toutes les questions relevant de la gestion journalière de la Société. Le ou les premiers administrateurs-délégués pourront être nommés par la première assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui suit la constitution de la Société. Le ou les administrateurs-délégués, en cas de nomination par les administrateurs, devront avoir l'approbation de deux administrateurs, dont au moins un sera un administrateur A.

10.2 Le conseil d'administration peut également nommer une personne, administrateur ou non, aux fins de réaliser des fonctions déterminées, de mener à bien des tâches déterminées ou de conclure / souscrire des contrats déterminées.

**Art. 11. Contrôle des comptes.** La société est supervisée par un ou plusieurs vérificateurs indépendants, nommés par le conseil d'administration et rémunérés par la Société. Ces vérificateurs indépendants devront s'acquitter de tous les devoirs que leur impose la Loi sur la titrisation.

**Art. 12. Assemblées des actionnaires**

12.1 L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes en rapport avec l'exploitation de la Société. Sauf stipulation contraire des statuts,

les assemblées des actionnaires de la Société seront convoquées selon le calendrier défini par la loi et se dérouleront conformément au quorum exigé par la loi.

12.2. Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée des actionnaires en nommant un mandataire qui agira en son nom par écrit, fax, câble, télégramme, télex ou par transmission électronique dont l'authenticité aura été établie.

12.3 Sauf disposition légale contraire, les résolutions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée seront adoptées à la majorité simple des actionnaires présents et votant.

12.4 La réunion peut être tenue sans convocation ou publication préalable si tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée des actionnaires, et, s'ils déclarent avoir été informés de l'ordre du jour.

**Art. 13. Assemblée générale annuelle.** L'assemblée annuelle se tiendra à Luxembourg à l'adresse indiquée sur les convocations le seize juin à 11.30. Si ce jour est férié, l'assemblée générale se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 14. Année fiscale.** L'année fiscale de la société commencera le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et finira le 31 décembre de la même année.

#### **Art. 15. Répartition des bénéfices**

15.1 Après déduction de toutes les dépenses de la Société et de ses amortissements, le solde créditeur représente le bénéfice net annuel de la Société. Cinq pour cent (5,00%) du bénéfice net annuel de la Société doit être alloué à la réserve légale. Cette allocation cesse d'être obligatoire lorsque le montant de la réserve s'élève à dix pour cent (10,00%) du capital souscrit de la Société, mais elle redeviendra obligatoire jusqu'à son entière reconstitution si, à tout moment et pour quelque motif que ce soit, elle tombe en dessous de ce dixième. Le solde restant (le «Bénéfice Distribuable») sera réparti ou alloué par l'assemblée générale comme suit:

15.1.1 Le Dividende Préférentiel prélevé sur le Bénéfice Distribuable sera, en priorité et par préférence, versé à, s'il en existe, tous les Actionnaires possédant des Actions Préférentielles (les «Actionnaires Préférentiels»).

15.1.2 L'excédent de Bénéfice Distribuable, une fois que tous les Dividendes Préférentiels auront été payés ou recouvrés, pourra être, soit réparti entre tous les Actionnaires possédant des Actions ordinaires (les «Actionnaires Ordinaires») au pro rata de leur participation dans la Société, soit affecté à un compte de réserve.

15.2 Les Actionnaires Préférentiels, s'il en existe, jouissent d'un droit préférentiel de percevoir 99,97 % des revenus nets (intérêt net d'impôt retenu à la source, dividendes nets d'impôt retenu à la source, plus-values nettes d'impôt retenu à la source, etc.) versés par l'autre ou les autres contreparties en application de tous les contrats dérivés (dérivés, swaps, credit default swaps, total return swaps, etc.) conclus par la Société (les «Dividendes Préférentiels») après déduction de toutes les dépenses de la société (à l'exception de l'impôt sur le revenu luxembourgeois), de ses amortissements, moins les sommes affectées à la réserve légale. Si, pour quelque motif que ce soit, lesdits Dividendes Préférentiels ne sont pas versés aux Actionnaires Préférentiels, s'il en existe, le Dividende Préférentiel dû pourra être reporté sur les années fiscales suivantes.

## **Art. 16. Dissolution**

16.1 La Société peut être dissoute sur décision de l'assemblée générale des actionnaires.

16.2 La liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et rémunération.

16.3 En cas de dissolution de la Société, le produit de l'actif net réalisé servira en priorité à rembourser les Actionnaires Préférentiels de leur apport en capital à hauteur du montant nominal de celui-ci.

16.4 Le solde dudit produit sera ensuite employé à rembourser les Actionnaires Ordinaires de leur apport.

16.5 Tout excédent restant sera ensuite réparti au pro rata entre tous les actionnaires.

**CONSOLIDATED ARTICLES OF ASSOCIATION AS AT May 7<sup>th</sup> 2019**

**Signed in Redange-sur-Attert, this May 22<sup>nd</sup>, 2019**

**STATUTS COORDONNES à LA DATE DU 7 MAI 2019**

**Signé à Redange-sur-Attert, le 22 mai 2019**