

BlackRock Private Markets

*Société d'investissement à capital variable
société anonyme*

Statutaire zetel: 28, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B289320

(de 'Vennootschap')

KENNISGEVING OPROEPING TOT EEN BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS

Luxemburg, 10 juni 2026

Ter attentie van de aandeelhouders van de Vennootschap

Geachte Aandeelhouder,

In onze hoedanigheid van bestuurders van de Vennootschap, en in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap nodigen wij u hierbij uit om de tweede buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen, die zal plaatsvinden ten kantore van *Maître Henri HELLINCKX*, notaris gevestigd te 101 rue cents, L-1319 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg op 30 juni 2026 om 15.00 uur, aangezien er geen quorum werd bereikt op de eerste buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders.

Het doel van deze buitengewone algemene vergadering is om bepaalde wijzigingen in de statuten van de Vennootschap ter goedkeuring voor te leggen aan de aandeelhouders, voornamelijk om deze in overeenstemming te brengen met de vereisten van Richtlijn (EU) 2024/927 inzake wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG ("**AIFMD II**"), zoals geïmplementeerd in Luxemburg door middel van wijzigingen in de wet van 12 juli 2013 betreffende beheerders van alternatieve beleggingsfondsen (de "**AIFM-wet**"), die op 16 april 2026 in werking is getreden.

Met name introduceert AIFMD II een geharmoniseerd kader voor het beheer van liquiditeitsrisico's en schrijft het voor dat beheerders van alternatieve beleggingsfondsen die open-end alternatieve beleggingsfondsen beheren, ten minste twee geschikte liquiditeitsbeheersinstrumenten (liquidity management tools, "**LMT's**") moeten kiezen uit de lijst in bijlage V, punten 2 tot en met 8, van AIFMD II. Hoewel de statuten de Raad van bestuur van de Vennootschap reeds ruime bevoegdheden verlenen om in het belang van de aandeelhouders liquiditeitsbeheersmaatregelen te nemen, zijn de voorgestelde wijzigingen bedoeld om specifieke LMT's vast te stellen en te formaliseren in overeenstemming met de vereisten van AIFMD II en de AIFM-wet.

Daarnaast heeft de raad van bestuur van deze gelegenheid gebruik gemaakt om bepaalde bepalingen van de statuten te verduidelijken en te actualiseren. Over het geheel genomen worden de wijzigingen noodzakelijk geacht en in het belang van de Vennootschap en haar aandeelhouders, en wordt niet verwacht dat zij wezenlijke gevolgen zullen hebben voor de rechten en plichten van de aandeelhouders. Deze statuten zijn goedgekeurd door de Commission de Surveillance du Secteur Financier, de bevoegde autoriteit die toezicht houdt op de Vennootschap in het Groothertogdom Luxemburg.

De tweede algemene vergadering van aandeelhouders heeft de volgende agenda:

AGENDA

1. Wijzigingen van de volgende artikelen van de statuten van de Vennootschap in overeenstemming met wettelijke vereisten en algemene verduidelijkende wijzigingen; 10.11, 11.1, 11.8, 13.5, 13.8, 14.1, 14.7, 15.1, 15.5, 15a, 42.3 en 44.5.

Raadpleeg voor meer informatie het met wijzigingen gemarkeerde document.

De aandeelhouders worden ervan op de hoogte gebracht dat geen quorum vereist is en dat besluiten zullen worden genomen met een meerderheid van ten minste twee derde (2/3) van de geldig uitgebrachte stemmen op de buitengewone algemene vergadering, ongeacht het gedeelte van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap dat op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd is

Indien u het niet persoonlijk kunt bijwonen en u akkoord gaat met de bijgevoegde volmacht in Bijlage A verzoeken wij u de volmacht uiterlijk op 22 juni 2026 in te vullen en terug te sturen via e-mail naar LuxTAOversight@blackrock.com en naar het volgende adres: 28, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxemburg.

Indien u via een stembiljet wilt stemmen, verzoeken wij u het bijgevoegde stembiljet in bijlage B te gebruiken en het ingevulde stembiljet uiterlijk op 22 juni 2026 per e-mail te sturen naar LuxTAOversight@blackrock.com en naar het volgende adres: 28, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxemburg.

Hoogachtend,



BlackRock Private Markets

Door: Geoffrey Radcliffe

Titel: Directeur en bevoegd ondertekenaar

APPENDIX A – VOLMACHT

Ondergetekende,

i) in het geval van een vennootschap: Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*naam*), een Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*rechtsvorm*) opgericht naar het recht van Klik of tik hier om tekst in te voeren., geregistreerd bij Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*naam van de registratieautoriteit*) onder nummer Klik of tik hier om tekst in te voeren., met statutaire zetel te Klik of tik hier om tekst in te voeren.,

OF

ii) in het geval van een natuurlijke persoon: Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*voornaam*) Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*naam*), geboren te Klik of tik hier om tekst in te voeren. op Klik of tik hier om tekst in te voeren., woonachtig te Klik of tik hier om tekst in te voeren.,

houder van Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*aantal*) aandelen van

BlackRock Private Markets

een *société anonyme* die wordt aangemerkt als beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable*) en die valt onder deel II van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg, met statutaire zetel te 28, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, geregistreerd bij het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister onder nummer B289320 (de "**Vennootschap**"),

verleent hierbij onherroepelijk volmacht aan elke griffier of medewerker van notaris *Maître Henri HELLINCKX*, allen beroepsmatig gevestigd te Ettelbruck, en Brian Gillot beroepsmatig gevestigd te Piazza San Fedele 2, 20121 Milaan, Italië, elk handelend in eigen naam en met volledige bevoegdheid tot vervanging (elk een "**Gevolmachtigde**"),

om de ondergetekende te vertegenwoordigen bij de tweede buitengewone vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap die zal worden gehouden in Luxembourg op of tegen 30 juni 2026, ten overstaan van de notaris *Maître Henri HELLINCKX* om te beraadslagen en stemmen over de artikelen op de volgende agenda:

AGENDA

1. Wijzigingen van de volgende artikelen van de statuten van de Vennootschap in overeenstemming met wettelijke vereisten en algemene verduidelijkende wijzigingen; 10.11, 11.1, 11.8, 13.5, 13.8, 14.1, 14.7, 15.1, 15.5, 15a, 42.3 en 44.5.

Raadpleeg voor meer informatie het met wijzigingen gemarkeerde document.

Ondergetekende bevestigt hierbij dat (i) hij geen afstand heeft gedaan van zijn stemrechten, noch geheel noch gedeeltelijk, (ii) geen van zijn stemrechten is opgeschort en (iii) de uitoefening van stemrechten op grond van deze volmacht niet leidt tot een schending van stemovereenkomsten waarbij hij partij is.

Ondergetekende doet hierbij uitdrukkelijk afstand van zijn recht om, overeenkomstig artikel 461-6 van de wet van 10 augustus 1915 inzake handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, ten minste acht (8) dagen vóór de buitengewone algemene vergadering op de statutaire zetel van de Vennootschap inzage te nemen in een ontwerp van een gewijzigde gecoördineerde versie van de statuten van de Vennootschap waarin de hierboven voorgestelde wijzigingen zijn verwerkt.

Aan de gevolmachtigde worden alle bevoegdheden verleend om verklaringen af te leggen, alle stemmen uit te brengen, alle notulen van vergaderingen en andere documenten te ondertekenen, al hetgeen te doen wat wettig, noodzakelijk of eenvoudigweg nuttig is met het oog op de uitvoering en nakoming van deze volmacht, en, in overeenstemming met de vereisten van de Luxemburgse wetgeving, over te gaan tot elke indiening bij het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister en tot elke publicatie in het *Recueil électronique des sociétés et associations*, voor zover vereist, terwijl ondergetekende belooft alle door de gevolmachtigde verrichte handelingen op verzoek te bekrachtigen.

De huidige volmacht blijft van kracht als de algemene vergadering om welke reden dan ook wordt verdaagd of uitgesteld.

De gevolmachtigde heeft het recht om naar eigen goeddunken te stemmen over elk agendapunt dat na de ondertekening van deze volmacht aan de agenda van de aandeelhoudersvergadering wordt toegevoegd.

Ondergetekende verbindt zich ertoe de gevolmachtigde schadeloos te stellen voor alle vorderingen, verliezen, kosten, uitgaven, schade of verplichtingen die de gevolmachtigde lijdt of oploopt als gevolg van handelingen die te goeder trouw zijn verricht op grond van deze volmacht.

Deze Volmacht is onderworpen aan en moet worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. De partijen komen onherroepelijk overeen dat geschillen die voortvloeien uit of verband houden met deze volmacht uitsluitend zullen worden voorgelegd aan de rechtbanken van de stad Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.

[Rest van de pagina leeg gelaten – handtekeningpagina volgt]

[Handtekeningpagina – gevolmachtigde voor de BAV van BlackRock Private Markets]

Opgesteld te Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(locatie)*, op Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(datum)*.

In het geval van een vennootschap:

Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(Naam)*

Door:

Titel:

In het geval van een natuurlijke persoon:

Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(voornaam)* Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(naam)*

APPENDIX B - KEUZEFORMULIER

Ondergetekende,

i) in het geval van een vennootschap: Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*naam*), een Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*rechtsvorm*) opgericht naar het recht van Klik of tik hier om tekst in te voeren., geregistreerd bij Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*naam van de registratieautoriteit*) onder nummer Klik of tik hier om tekst in te voeren., met statutaire zetel te Klik of tik hier om tekst in te voeren.,

OF

ii) in het geval van een natuurlijke persoon: Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*voornaam*) Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*naam*), geboren te Klik of tik hier om tekst in te voeren. op Klik of tik hier om tekst in te voeren., woonachtig te Klik of tik hier om tekst in te voeren.,

houder van Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*aantal*) van Klik of tik hier om tekst in te voeren. (*klasse*)-aandelen van

BlackRock Private Markets

een *société anonyme* die wordt aangemerkt als beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable*) en die valt onder deel II van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, opgericht naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg, met statutaire zetel te 28, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, geregistreerd bij het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister onder nummer B289320 (de "**Vennootschap**"),

verleent hierbij onherroepelijk volmacht aan elke griffier of medewerker van notaris *Maître Henri HELLINCKX*, allen beroepsmatig gevestigd te Ettelbruck, en Brian Gillot beroepsmatig gevestigd te Piazza San Fedele 2, 20121 Milaan, Italië, elk handelend in eigen naam en met volledige bevoegdheid tot vervanging (elk een "**Gevolmachtigde**"),

om de ondergetekende te vertegenwoordigen bij de buitengewone vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap die zal worden gehouden in Luxembourg op of tegen 30 juni 2026, ten overstaan van de notaris *Maître Henri HELLINCKX* om te beraadslagen en stemmen over de artikelen op de volgende agenda:¹

		<i>Voor</i>	<i>Tegen</i>	<i>Onthouding</i>
1.	Wijzigingen in de artikelen van de statuten van de Vennootschap in overeenstemming met de regelgevende vereisten, evenals algemene	☐	☐	☐

¹ Dit formulier dient te worden gebruikt om voor of tegen de volgende besluiten te stemmen, indien van toepassing, door het betreffende vakje hieronder aan te kruisen. Indien het betreffende vakje niet is aangekruist, is de gevolmachtigde bevoegd om naar eigen goeddunken te stemmen.

	verduidelijkende wijzigingen 10.11, 11.1, 11.8, 13.5, 13.8, 14.1, 14.7, 15.1, 15.5, 15a, 42.3 en 44.5..			
--	---	--	--	--

Aan de gevolmachtigde worden alle bevoegdheden verleend om verklaringen af te leggen, alle stemmen uit te brengen, alle notulen van vergaderingen en andere documenten te ondertekenen, al hetgeen te doen wat wettig, noodzakelijk of eenvoudigweg nuttig is met het oog op de uitvoering en nakoming van deze volmacht, en, in overeenstemming met de vereisten van de Luxemburgse wetgeving, over te gaan tot elke indiening bij het Luxemburgse Handels- en vennootschapsregister en tot elke publicatie in het *Recueil électronique des sociétés et associations*, voor zover vereist, terwijl ondergetekende belooft alle door de gevolmachtigde verrichte handelingen op verzoek te bekrachtigen.

De huidige volmacht blijft van kracht als de algemene vergadering om welke reden dan ook wordt verdaagd of uitgesteld.

De gevolmachtigde heeft het recht om naar eigen goeddunken te stemmen over elk agendapunt dat na de ondertekening van deze volmacht aan de agenda van de aandeelhoudersvergadering wordt toegevoegd.

Ondergetekende verbindt zich ertoe de gevolmachtigde schadeloos te stellen voor alle vorderingen, verliezen, kosten, uitgaven, schade of verplichtingen die de gevolmachtigde lijdt of oploopt als gevolg van handelingen die te goeder trouw zijn verricht op grond van deze volmacht.

Deze Volmacht is onderworpen aan en moet worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. De partijen komen onherroepelijk overeen dat geschillen die voortvloeien uit of verband houden met deze volmacht uitsluitend zullen worden voorgelegd aan de rechtbanken van de stad Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.

[Rest van de pagina leeg gelaten – handtekeningpagina volgt]

[Handtekeningpagina – keuzeformulier voor de BAV van BlackRock Private Markets]

Opgesteld te Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(locatie)*, op Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(datum)*.

In het geval van een vennootschap:

Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(Naam)*

Door:

Titel:

In het geval van een natuurlijke persoon:

Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(voornaam)* Klik of tik hier om tekst in te voeren. *(naam)*

BlackRock Private Markets

Société d'investissement à capital variable

Organisée sous la forme d'une société anonyme

Siège social : 28, Boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

List of amended articles

Article 10 Issue of shares

10.11 The board of directors may in case of a Defaulting Investor decide, in its sole discretion, about the actions to undertaken to the maximum extent permitted by the applicable law, including, inter alia, the procedure for a compulsory redemption where applicable, and any other procedure as further set out in the Prospectus. “**Defaulting Investor**” is any investor or shareholder who fails to make any payment in full when due pursuant to provisions of the Prospectus, regardless of the reason for such failure, including legal or other prohibitions.”

Article 11 Redemption of shares

11.1 Unless otherwise set out in the Prospectus in relation to a particular Sub-Fund, any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Fund, under the terms, conditions and procedures set forth by the board of directors in the Prospectus and within the limits provided by the 2010 Law ~~of 2010~~, and these ~~Articles~~ articles of association and the ELTIF Regulation, when applicable. Shares may not be redeemed (i) during any period in which the Fund has no depositary or (ii) where the depositary is put into liquidation or declared bankrupt, or seeks an arrangement with creditors, a suspension of payment or a controlled management, or is the subject of similar proceedings.

11.8 Furthermore, if, with respect to any given Valuation Day, redemption requests exceed a certain percentage of the net asset value of the Sub-Fund or class of shares as determined by the board of directors, the board of directors may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred ~~for a period, limited or cancelled~~ and or otherwise dealt in a manner that the board of directors considers to be in the best interests of the Fund and its shareholders as further described in the Prospectus. ~~Following that period, with respect to the next relevant Valuation Day, these Any~~ redemption requests ~~will be met in priority to later requests, if necessary on a pro-rata basis among involved shareholders that are deferred or limited may be processed on one or more subsequent Valuation Days in such manner as determined by the board of directors and as further specified in the Prospectus.~~

Article 13 Restrictions and prohibitions on the ownership of shares

13.5 The Fund ~~reserved~~ reserves the right to require the relevant shareholder(s) to indemnify the Fund against any losses, costs, or expenses arising as a result of any compulsory redemption of shares due to the shares being held by, on behalf or for the account or for the benefit of Prohibited Persons or investors who are found to be in breach of, or have failed to provide, the abovementioned representations, warranties, documents or information in a timely manner. The Fund may pay such losses, costs or expenses out of the proceeds of any compulsory redemption and/or redeem all or part of the relevant shareholder's shares in order to pay for such losses, costs or expenses.

13.8 In particular, the Fund may restrict or block the ownership of shares in the Fund by any "US Person" unless ~~such ownership is in compliance with the relevant US laws and regulations~~otherwise provided in the Prospectus. The term "US Person" ~~means any resident or person with the nationality of the United States of America or one of their territories or possessions or regions under their jurisdiction, or any other company, association or entity incorporated under or governed by the laws of the United States of America or any person falling within the definition of "US Person" under such laws~~shall have the meaning ascribed to it in the Prospectus.

Article 14 Net asset value

14.1 The net asset value of the shares in every Sub-Fund or class of shares shall be determined and expressed in the currency(ies) decided upon by the board of directors. The board of directors shall determine and disclose in the Prospectus the days by reference to which the assets of the Fund or Sub-Funds shall be valued (each a "**Valuation Day**"). For each Sub-Fund and for each class of shares, the net asset value per share shall be calculated in the relevant reference currency with respect to each Valuation Day by dividing the net assets attributable to such Sub-Fund or class of shares (which shall be equal to the assets minus the liabilities attributable to such Sub-Fund or class of shares) by the number of shares issued and in circulation in such Sub-Fund or class of shares. ~~The net asset value per share may be rounded up or down to three (3) decimal places as the board of directors shall determine.~~

14.7~~The~~Subject to the more detailed provisions of the Prospectus, the value of the assets of the Fund shall be determined as follows:

- (a) The value of any cash on hand or on deposit, bills or notes payable, accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest accrued but not yet received shall be equal to the entire nominal or face amount thereof, unless the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be determined after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.
- (b) Transferable securities and money market instruments which are quoted, listed or traded on an exchange or regulated market will be valued, unless otherwise provided under paragraphs (c) and (f) below, at the last available market price or quotation prior to the time of valuation on the exchange or regulated market where the securities or instruments are primarily quoted, listed or traded. Where securities or instruments are quoted, listed or traded on more than one exchange or regulated market, it will be determined as per the applicable valuation policy on which exchange or regulated market the securities or instruments are primarily quoted, listed or traded and the market prices or quotations on such exchange or regulated market will be used for the purpose of their valuation. Transferable securities and money market instruments for which market prices or quotations are not available or representative, or which are not quoted, listed or traded on an exchange or regulated market, will be valued at their probable realisation value estimated with care and in good faith as per the applicable valuation policy.
- (c) Notwithstanding paragraph (b) above, where permitted under applicable laws and regulations, money market instruments may be valued using an amortisation method whereby instruments are valued at their acquisition cost as adjusted for amortisation of premium or accrual of discount on a constant basis until maturity, regardless of the impact of fluctuating interest rates on the market value of the instruments. The

amortisation method will only be used if it is not expected to result in a material discrepancy between the market value of the instruments and their value calculated according to the amortisation method.

- (d) Where permitted under applicable laws and regulations, financial derivative instruments which are quoted, listed or traded on an exchange or regulated market will be valued at the last available closing or settlement price or quotation, prior to the time of valuation, on the exchange or regulated market where the instruments are primarily quoted, listed or traded. Where instruments are quoted, listed or traded on more than one exchange or regulated market, it will be determined as per the applicable valuation policy on which exchange or regulated market the instruments are primarily quoted, listed or traded and the closing or settlement prices or quotations on such exchange or regulated market will be used for the purpose of their valuation. Financial derivative instruments for which closing or settlement prices or quotations are not available or representative will be valued at their probable realisation value estimated with care and in good faith as per the applicable valuation policy.
- (e) Where permitted under applicable laws and regulations, financial derivative instruments which are traded 'over-the-counter' ("OTC") will be valued daily at their fair market value, ~~on the basis of~~which may include valuations provided by the counterparty which will be approved or verified on a regular basis independently from the counterparty. Alternatively, OTC financial derivative instruments may be valued on the basis of independent pricing services or valuation models as per the applicable valuation policy, which follow international best practice and valuation principles. ~~Any~~Where applicable, any such valuation will be reconciled to the counterparty valuation on a regular basis independently from the counterparty, and significant differences will be promptly investigated and explained.
- (f) Notwithstanding paragraph (b) above, shares or units in target investment funds will be valued at their latest available official net asset value, as reported or provided by or on behalf of the investment fund or at their latest available unofficial or estimated net asset value if more recent than the latest available official net asset value, provided that such unofficial net asset value is reliable as per the applicable valuation policy. The net asset value calculated on the basis of unofficial net asset values of the target investment fund may differ from the net asset value which would have been calculated, on the same Valuation Day, on the basis of the official net asset value of the target investment fund. Alternatively, shares or units in target investment funds which are quoted, listed or traded on an exchange or regulated market may be valued in accordance with the provisions of paragraph (b) above.
- (g) The value of any other asset not specifically referenced above will be the probable realisation value estimated with care and in good faith as per the applicable valuation policy.

Article 15 Suspension of calculation and publication of the net asset value per share, and/or the issue, redemption and conversion of shares

15.1 The board of directors, upon consultation with the AIFM, may temporarily suspend the calculation and publication of the net asset value per share of any class of shares in any Sub-Fund and/or where applicable, the issue, redemption and conversion of shares of any class of shares in any Sub-Fund in

the following cases, as well as in any other circumstances or subject to any additional conditions as may be further described in the Prospectus:

- (a) when any exchange or regulated market that supplies the price of the assets of the Fund or a Sub-Fund is closed, otherwise than on ordinary holidays, or is experiencing exceptional market volatility, or in the event that transactions on such exchange or market are suspended, subject to restrictions, or impossible to execute in volumes allowing the determination of fair prices;
- (b) when the information or calculation sources normally used to determine the value of the assets of the Fund or a Sub-Fund are unavailable;
- (c) during any period when any breakdown or malfunction occurs in the means of communication network or IT media normally employed in determining the price or value of the assets of the Fund or a Sub-Fund, or which is required to calculate the net asset value per share;
- (d) when exchange, capital transfer or other restrictions prevent the execution of transactions of the Fund or a Sub-Fund or prevent the execution of transactions at normal rates of exchange and conditions for such transactions;
- (e) when exchange, capital transfer or other restrictions prevent the repatriation of assets of the Fund or a Sub-Fund for the purpose of making payments on the redemption of shares or prevent the execution of such repatriation at normal rates of exchange and conditions for such repatriation;
- (f) when the legal, political, economic, military or monetary environment, or an event of force majeure, prevents the Fund from being able to manage the assets of the Fund or a Sub-Fund in a normal manner and/or prevent the determination of their value in a reasonable manner;
- (g) when there is a suspension of the net asset value calculation or of the issue, redemption or conversion rights by the investment fund(s) in which the Fund or a Sub-Fund is invested;
- (h) following the suspension of the net asset value calculation and/or the issue, redemption and conversion at the level of any master fund in which a Sub-Fund may invest as a feeder fund (if applicable, details of a such master-feeder fund structure will be set out in the relevant schedule of the Sub-Fund);
- (i) ~~(h)~~ when, for any other reason, the prices or values of the assets of the Fund or a Sub-Fund cannot be promptly or accurately ascertained or when it is otherwise impossible to dispose of the assets of the Fund or a Sub-Fund in the usual way and/or without materially prejudicing the interests of shareholders;
- (j) ~~(i)~~ in the event of a notice to shareholders convening an extraordinary general meeting of shareholders for the purpose of dissolving and liquidating the Fund or informing them about the termination and liquidation of a Sub-Fund or class of shares, and more generally, during the process of liquidation of the Fund, a Sub-Fund or class of shares;

- (k) ~~(j)~~ during the process of establishing exchange ratios in the context of a merger, a contribution of assets, an asset or share split or any other restructuring transaction;
- (l) ~~(k)~~ during any period when the dealing of the shares of the Fund or Sub-Fund or class of shares on any relevant stock exchange where such shares are listed is suspended or restricted or closed; and
- (m) ~~(l)~~ in exceptional circumstances, ~~out of the control of the AIFM or the board of directors (as applicable)~~ (including, without limitation, in the event of exceptional market volatility), whenever the board of directors or the AIFM considers it necessary in order to avoid irreversible negative effects on the Fund, a Sub-Fund or class of shares, in compliance with the principle of fair treatment of shareholders in their best interests.

15.4 The suspension of the calculation of the net asset value and/or, where applicable, of the issue, redemption and/or conversion of shares in any Sub-Fund or class of shares shall have no effect on the calculation of the net asset value and/or, where applicable, of the issue, redemption and/or conversion of shares in any other Sub-Fund or class of shares.

~~Suspended subscription, redemption and conversion applications will be treated as rejected applications for subscriptions, redemptions or conversions in respect of the first Valuation Day following the end of the suspension period unless the shareholders have withdrawn their applications for subscription, redemption or conversion by written notification received by or on behalf of the Fund before the end of the suspension period.~~

15.5 Suspended subscription, redemption and conversion applications shall be treated in such manner as determined by the board of directors and as further specified in the Prospectus.

Article 15a Liquidity management tools

15.1a Notwithstanding any other provisions of these articles of association, and if and to the extent specified in the Prospectus, any Sub-Fund may apply one or more liquidity management tools, taking into account its investment strategy, liquidity profile and redemption policy, including, without limitation, redemption gates, extended redemption notice periods, redemption fees and charges, anti-dilution levies, swing pricing, dual pricing and redemptions in kind.

15.2a In addition, notwithstanding any other provisions of these articles of association, in accordance with and subject to the requirements of 2013 Law, each Sub-Fund may use suspension of subscriptions, conversions and redemptions or side pockets within the meaning of 2013 Law in exceptional cases, where circumstances so require and where justified having regard to the interests of the investors.

Article 42 Termination and liquidation of a Sub-Fund or classes of shares

42.3 Notwithstanding the powers conferred on the board of directors by the preceding paragraphs, the board of directors may also decide to convene a general meeting of shareholders of a Sub-Fund or class of shares ~~may also~~ to decide on such termination and liquidation and have the Fund compulsorily redeem all shares of the relevant Sub-Fund or class of shares at the net asset value per share for the Valuation Day in respect of which such decision shall be effective. Such general meeting will decide by resolution taken with no quorum requirement and adopted by a simple majority of the votes validly cast.

The convening notice to the general meeting of shareholders of the Sub-Fund or class of shares will indicate the reasons for and the process of the proposed termination and liquidation.

Article 44 Merger, absorption and reorganisation

44.5 Notwithstanding the powers conferred on the board of directors by the preceding paragraphs, the [board of directors may also decide to convene a](#) general meeting of shareholders, as the case may be, of the Fund, a Sub-Fund or class of shares, ~~may also~~[to](#) decide on such merger or absorption and have the Fund perform the necessary transfers, allocations, merger, amalgamation, absorption, re-designations and/or exchanges or other methods of reorganisation or exchange. Such general meeting of shareholders shall decide by resolution taken with no quorum requirement and adopted by a simple majority of the votes validly cast, except as foreseen in ~~Error! Reference source not found.~~[Article Error! Reference source not found.](#) above. The convening notice to the general meeting of shareholders will indicate the reasons for and the process of the proposed merger or absorption.

