

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

## RECUEIL DES SOCIETES ET ASSOCIATIONS

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par la loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 404

20 mars 2007

### SOMMAIRE

<b>Alpinax Holding S.à r.l.</b> .....	<b>19380</b>	<b>MWCR Lux S.à r.l.</b> .....	<b>19383</b>
<b>Azero Investments S.A.</b> .....	<b>19377</b>	<b>Paul Wurth International S.A.</b> .....	<b>19380</b>
<b>Casa Nova Contemporain S.à r.l.</b> .....	<b>19375</b>	<b>Riaz S.à r.l.</b> .....	<b>19392</b>
<b>Delta AK S.à r.l.</b> .....	<b>19381</b>	<b>Roast S.à r.l.</b> .....	<b>19375</b>
<b>IAM Strategic S.A.</b> .....	<b>19383</b>	<b>THIMA-BOIS Holzagentur &amp; Handel S.à</b>	
<b>LaSalle Property Securities Sicav</b> .....	<b>19346</b>	<b>r.l.</b> .....	<b>19375</b>
<b>McKesson International Holdings VI S.à r.l.</b>		<b>Vega MCCV S.à r.l.</b> .....	<b>19390</b>
.....	<b>19377</b>	<b>World Immo Invest S.A.</b> .....	<b>19380</b>

**LaSalle Property Securities Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 80.081.

In the year two thousand and seven, on the sixth day of March.

Before the undersigned Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the société d'investissement à capital variable named LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV, having its registered office at 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade Register under number B. 80081 and incorporated pursuant to a deed dated 18 January 2001 drawn up by the Luxembourg notary Frank Baden, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 142 dated 23 February 2002 and whose articles of incorporation were amended for the last time by deed of Franck Baden notary dated 13 February 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations number 639 dated 28 March 2006.

The meeting is presided by Mrs Anne-Gaëlle Delabye, lawyer, residing in L-2314 Luxembourg, who appoints as secretary Mr Paul Van Den Abeele, lawyer, residing in L-2314 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mrs Diane d'Ocquier, lawyer, residing in L-2314 Luxembourg.

The office of the meeting having thus been constituted, the chairman requests the notary to act that:

I. The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies, by the office of the meeting and the notary. The said list as well as the proxies signed ne varietur will be registered with this deed.

II. The quorum required by law is at least one half of the shares outstanding and resolutions on the items on the agenda have to be adopted by an affirmative vote of 2/3 of the shares present or represented.

III. It appears from the attendance list that all the shares are present or represented at the Meeting, so that the Meeting is validly constituted and the shareholders may validly deliberate on the items of the agenda.

IV. All the shareholders declare having been informed in advance on the agenda of the meeting and waived all convening requirements and formalities. The meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate and decide on the afore cited agenda of the meeting.

V. The agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1. Amendment of Article 1 of the Company's articles of incorporation concerning the denomination of the Company to reflect the requirements of the law of 13 February 2007 on specialised investment funds (the «SIF Law»), to read as follows:

« **Art. 1. Denomination.** There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a public limited company (société anonyme) qualifying as an investment company with variable share capital and as a specialised investment fund (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) under the name of LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV - FIS (hereinafter referred to as the «Company»).»

2. Amendment of Article 3 of the Company's articles of incorporation concerning the corporate object of the Company to reflect the requirements of the SIF Law, to read as follows:

« **Art. 3. Corporate object.** The sole object of the Company is the collective investment of its assets in transferable securities or other assets permitted by the Luxembourg law of 13 February 2007 on specialised investment funds (the «SIF Law»), with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry on any operations deemed useful for the accomplishment and development of its object in the broadest sense in the frame of the SIF Law.»

3. Insertion of paragraph 2 of Article 4 of the Company's articles of incorporation regarding the registered office of the Company to read as follows:

«The board of directors is authorised to transfer the registered office of the Company within the City of Luxembourg. The registered office may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for any amendment to the Articles of Incorporation.»

4. Amendment of Article 5 of the Company's articles of incorporation concerning the share capital of the Company to reflect the requirements of the SIF Law, to read as follows:

«The share capital of the Company shall be at any time equal to the total net assets of the various sub-funds of the Company, as defined in Article 12 hereof. The subscribed capital of the Company must reach EUR 1,250,000.- within the first twelve months following its approval by the Luxembourg supervisory authority, and thereafter may not be less than this amount.

The initial share capital of the Company is set at EUR 50,000.- fully paid-up and represented by 2 Class A shares in the LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS EURO PROPERTY SECURITIES SUB-FUND with no par value, as defined in Article 8 hereof.

For consolidation purposes (if applicable), the base currency of the Company is euro («EUR».)»

5. Amendment of the two first paragraphs of Article 11 of the Company's articles of incorporation concerning the limitation to the ownership of shares to reflect the requirements of the SIF Law, to read as follows:

«Shares of the Company may only be owned by and are freely transferable between Well-informed Investors in accordance with the SIF Law.

The Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any person, firm, partnership or corporate body, if in the sole opinion of the Company such holding may be detrimental to the interests of the existing shareholders or of the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages, fines or penalties that it would not have otherwise incurred (such persons, firms, partnerships or corporate bodies to be determined by the board of directors).»

6. Amendment of paragraph ten, twelve, fourteen and fifteen of Article 13 of the Company's articles of incorporation concerning the Issue, redemption and conversion of shares to adapt it to the new prospectus of the Company under SIF Law and to the possibility to convert shares between classes of shares, to read as follows:

- paragraph 10: «The Company will have the right, if the board of directors so determines and with the consent of the shareholder concerned, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder in specie by allocating to such shareholder investments from the pool of assets set up in connection with such classes of shares equal in value (calculated in a manner as described in Article 12 hereof) as of the valuation date on which the redemption price is calculated to the net asset value of shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the relevant class of shares, and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor. The cost of such transfer shall be borne by the transferee.»

- paragraph 12: «Any shareholder is entitled within a given Class to request for the conversion of whole or part of his shares, provided that the board of directors may:

- a) set terms and conditions as to the right for and frequency of conversion of shares between Classes/Sub-funds; and
- b) subject conversions to the payment of such charges and commissions as it shall determine.»

- paragraph 14: «Such a conversion shall be effected on the basis of the net asset value of the relevant shares of the different Classes/Sub-funds, determined in accordance with the provisions of Article 12 hereof. The relevant number of shares may be rounded up or down to a maximum of six decimal places as the board of directors shall determine.»

- paragraph 15: «The shares which have been converted into another Class/Sub-fund will be cancelled.»

7. Insertion of paragraph 3 of Article 18 of the Company's articles of incorporation regarding the functioning of shareholders' meetings to read as follows:

«The shareholders participating in the general meeting of shareholders by videoconference, conference call or by other means of telecommunication allowing for their identification are deemed to be present for the quorum and the majority requirements. These means must comply with technical features guaranteeing an effective participation to the meeting whereof the deliberations are retransmitted in a continuing way.»

8. Amendment of the first paragraph of Article 19 of the Company's articles of incorporation concerning the notice to the general shareholders' meetings, to read as follows:

«The board of directors shall be obliged to convene a general meeting so that it is held within a period of one month if shareholders representing one-tenth of the capital require a general meeting in writing with an indication of the agenda.»

9. Amendment of Article 22 of the Company's articles of incorporation concerning the committee of the board of directors, to read as follows:

«The board of directors must choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who needs not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.»

10. Various other minor amendments to comply with the SIF Law.

11. Restatement of the Company's articles of incorporation in order to reflect the various amendments considered above.

12. Miscellaneous.

After deliberation, the following resolutions were taken unanimously by the general meeting of the shareholders of the Company:

*First resolution*

The meeting decides to amend Article 1 of the Company's articles of incorporation to reflect the requirements of the law of 13 February 2007 on specialised investment funds (the «SIF Law»), the amended Denomination of the Company, to read as follows:

« **Art. 1. Denomination.** There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a public limited company (société anonyme) qualifying as an investment company with variable share capital and as a specialised investment fund (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) under the name of LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV - FIS (hereinafter referred to as the «Company»).»

*Second resolution*

The meeting decides to amend Article 3 of the Company's articles of incorporation to reflect the requirements of the SIF Law, the amended Corporate object of the Company, to read as follows:

« **Art. 3. Corporate object.** The sole object of the Company is the collective investment of its assets in transferable securities or other assets permitted by the Luxembourg law of 13 February 2007 on specialised investment funds (the «SIF Law»), with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry on any operations deemed useful for the accomplishment and development of its object in the broadest sense in the frame of the SIF Law.»

*Third resolution*

The meeting decides to insert paragraph 2 of Article 4 of the Company's articles of incorporation regarding the registered office of the Company to read as follows:

«The board of directors is authorised to transfer the registered office of the Company within the City of Luxembourg. The registered office may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for any amendment to the Articles of Incorporation.»

*Fourth resolution*

The meeting decides to amend Article 5 of the Company's articles of incorporation, relating to the share capital of the Company to reflect the requirements of the SIF Law to read as follows:

«The share capital of the Company shall be at any time equal to the total net assets of the various sub-funds of the Company, as defined in Article 12 hereof. The subscribed capital of the Company must reach one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-) within the first twelve months following its approval by the Luxembourg supervisory authority, and thereafter may not be less than this amount.

The initial share capital of the Company is set at fifty thousand euro (EUR 50,000.-) fully paid-up and represented by two (2) Class A shares in the LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS EURO PROPERTY SECURITIES SUB-FUND with no par value, as defined in Article 8 hereof.

For consolidation purposes (if applicable), the base currency of the Company is euro («EUR»).»

*Fifth resolution*

The meeting decides to amend the two first paragraphs of Article 11 of the Company's articles of incorporation concerning the limitation to the ownership of shares to reflect the requirements of the SIF Law, to read as follows:

«Shares of the Company may only be owned by and are freely transferable between Well-informed Investors in accordance with the SIF Law.

The Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any person, firm, partnership or corporate body, if in the sole opinion of the Company such holding may be detrimental to the interests of the existing shareholders or of the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages, fines or penalties that it would not have otherwise incurred (such persons, firms, partnerships or corporate bodies to be determined by the board of directors).»

*Sixth resolution*

The meeting decides to amend paragraph ten, twelve, fourteen and fifteen of Article 13 of the Company's articles of incorporation concerning the Issue, redemption and conversion of shares to adapt it to the requirements of the SIF Law and to the possibility to convert shares between classes of shares, to read as follows:

- paragraph 10: «The Company will have the right, if the board of directors so determines and with the consent of the shareholder concerned, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder in specie by allocating to such shareholder investments from the pool of assets set up in connection with such classes of shares equal in value (calculated in a manner as described in Article 12 hereof) as of the valuation date on which the redemption price is calculated to the

net asset value of shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the relevant class of shares, and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor. The cost of such transfer shall be borne by the transferee.»

- paragraph 12: «Any shareholder is entitled within a given Class to request for the conversion of whole or part of his shares, provided that the board of directors may:

- a) set terms and conditions as to the right for and frequency of conversion of shares between Classes/Sub-funds; and
- b) subject conversions to the payment of such charges and commissions as it shall determine.»

- paragraph 14: «Such a conversion shall be effected on the basis of the net asset value of the relevant shares of the different Classes/Sub-funds, determined in accordance with the provisions of Article 12 hereof. The relevant number of shares may be rounded up or down to a maximum of six decimal places as the board of directors shall determine.»

- paragraph 15: «The shares which have been converted into another Class/Sub-fund will be cancelled.»

#### *Seventh resolution*

The meeting decides to insert paragraph 3 of Article 18 of the Company's articles of incorporation regarding the functioning of shareholders' meetings to read as follows:

«The shareholders participating in the general meeting of shareholders by videoconference, conference call or by other means of telecommunication allowing for their identification are deemed to be present for the quorum and the majority requirements. These means must comply with technical features guaranteeing an effective participation to the meeting whereof the deliberations are retransmitted in a continuing way.»

#### *Eighth resolution*

The meeting decides to amend the first paragraph of Article 19 of the Company's articles of incorporation concerning the notice to the general shareholders' meetings, to read as follows:

«Shareholders shall meet upon call by the board of directors. The board of directors shall be obliged to convene a general meeting so that it is held within a period of one month if shareholders representing one-tenth of the capital require a general meeting in writing with an indication of the agenda.»

#### *Ninth resolution*

The meeting decides to amend Article 22 of the Company's articles of incorporation concerning the committee of the board of directors, to read as follows:

«The board of directors must choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who needs not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.»

#### *Tenth resolution*

The meeting decides to make various other minor amendments of the Company's articles of incorporation to comply with the provisions of the SIF Law.

#### *Eleventh resolution*

The meeting decides to restate the Company's articles of incorporation in order to reflect the various amendments considered above.

As a consequence of the above-mentioned resolutions, the articles of incorporation of the Company have been consolidated to read as follows:

#### *Restated articles of incorporation*

### **1. Name, Duration, Registered office**

**Art. 1. Denomination.** There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a public limited company (société anonyme) qualifying as an investment company with variable share capital and as a specialised investment fund (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) under the name of LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV - FIS (hereinafter referred to as the «Company»).

**Art. 2. Duration.** The Company is established for an unlimited period of time. The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 3. Corporate object.** The sole object of the Company is the collective investment of its assets in transferable securities or other assets permitted by the Luxembourg law of 13 February 2007 on specialised investment funds (the «SIF Law»), with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry on any operations deemed useful for the accomplishment and development of its object in the broadest sense in the frame of the SIF Law.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg.

The board of directors is authorised to transfer the registered office of the Company within the City of Luxembourg. The registered office may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for any amendment to the Articles of Incorporation.

Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors of the Company.

In the event that the board of directors determines that extraordinary political, economical, social or military developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

## 2. Share capital, Variations of the share capital, Characteristics of the shares

**Art. 5. Share capital.** The share capital of the Company shall be at any time equal to the total net assets of the various sub-funds of the Company, as defined in Article 12 hereof. The subscribed capital of the Company must reach one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-) within the first twelve months following its approval by the Luxembourg supervisory authority, and thereafter may not be less than this amount.

The initial share capital of the Company is set at fifty thousand euro (EUR 50,000.-) fully paid-up and represented by two (2) Class A shares in the LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS EURO PROPERTY SECURITIES SUB-FUND with no par value, as defined in Article 8 hereof.

For consolidation purposes (if applicable), the base currency of the Company is euro («EUR»).

**Art. 6. Variations in share capital.** The share capital may be increased or decreased as a result of the issue by the Company of new fully paid-up shares or the repurchase by the Company of existing shares from its shareholders.

**Art. 7. Sub-funds.** The board of directors of the Company may, at any time, establish several pools of assets, each constituting a sub-fund, a «compartment» within the meaning of Article 71 of the SIF Law.

The board of directors shall attribute specific investment objectives and policies and a denomination to each sub-fund.

**Art. 8. Classes of shares.** The board of directors of the Company may, at any time, issue other classes of shares within one or more sub-funds. These other classes of shares may differ in, inter alia, their charging structure, dividend policy or type of target investors.

Initially, one class of shares, Class A shares of the LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS EURO PROPERTY SECURITIES SUB-FUND, was issued. Other classes of shares, once created, shall differ in their characteristics as more fully described in the current version of the prospectus of the Company from time to time.

**Art. 9. Form of the shares.** The Company shall issue shares of each sub-fund and each class of shares in registered form.

Shares are issued in uncertificated form with a confirmation statement, unless a share certificate is specifically requested at the time of subscription, and in such case, the subscriber will bear the risk and any additional expense arising from the issue of such certificate. Holders of certificated shares must return their share certificates, duly renounced, to the Company before conversion or redemption instructions may be effected.

A register of shareholders shall be kept at the registered office of the Company. Such share register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the class of each such share, the amounts paid for each such share, the transfer of shares and the dates of such transfers. The share register is conclusive evidence of ownership. The Company treats the registered owner of a share as the absolute and beneficial owner thereof.

The transfer of a registered share shall be effected by a written declaration of transfer inscribed on the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefor. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Company.

Any owner of registered shares has to indicate to the Company an address to be maintained in the share register. All notices and announcements of the Company given to owners of registered shares shall be validly made at such address. Any shareholder may, at any moment, request in writing amendments to his address as maintained in the share register. In case no address has been indicated by an owner of registered shares, the Company is entitled to deem that the necessary address of the shareholder is at the registered office of the Company.

The shares are issued, and share certificates if requested are delivered, only upon the acceptance of the subscription and the receipt of the subscription price under the conditions as set out in the current prospectus.

The Company will recognise only one holder in respect of each share in the Company. In the event of joint ownership, the Company may suspend the exercise of any right deriving from the relevant share or shares until one person shall have been designated to represent the joint owners vis-à-vis the Company.



**Art. 10. Loss or destruction of share certificates.** If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid or destroyed, then at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Company may determine, including an indemnity or other verification of title or claim to title countersigned by a bank, stockbroker or other party acceptable to the Company. Upon the issue of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate shall become null and void.

Mutilated or defaced share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The mutilated or defaced certificates shall be delivered to the Company and shall be annulled immediately. The Company, at its discretion, may charge the shareholder for the costs of a duplicate or of a new share certificate, as well as all costs and reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old share certificate.

**Art. 11. Limitation to the ownership of shares.** Shares of the Company may only be owned by and are freely transferable between Well-informed Investors in accordance with the SIF Law.

The Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any person, firm, partnership or corporate body, if in the sole opinion of the Company such holding may be detrimental to the interests of the existing shareholders or of the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages, fines or penalties that it would not have otherwise incurred (such persons, firms, partnerships or corporate bodies to be determined by the board of directors).

For such purposes, the Company may, at its discretion and without liability:

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears that such registration or transfer would or may eventually result in the beneficial ownership of said share by a person who is precluded from holding shares in the Company;

b) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of shares, compulsorily purchase from any such shareholder all shares held by such shareholder; or

c) where it appears to the Company that one or more persons are the owners of a proportion of the shares in the Company which would render the Company subject to tax or other regulations of jurisdictions other than Luxembourg, compulsorily repurchase all or a proportion of the shares held by such shareholders.

In such cases enumerated at (a) to (c) (inclusive) here above, the following proceedings shall be applicable:

1) The Company shall serve a notice (hereinafter referred to as the «redemption notice») upon the holders of shares subject to compulsory repurchase; the redemption notice shall specify the shares to be repurchased as aforesaid, the redemption price (as defined here below) to be paid for such shares and the place at which this price is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by registered mail, addressed to such shareholder at his address as indicated in the share register. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate, if issued, representing shares specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in the redemption notice and the share certificate, if issued, representing such shares shall be cancelled in the books of the Company.

2) The price at which the shares specified in any redemption notice shall be purchased (hereinafter referred to as the «redemption price») shall be an amount equal to the net asset value per share of the class and the Sub-fund to which the shares belong, determined in accordance with Article 12 hereof, as at the date of the redemption notice plus any contingent deferred sales charge, if applicable.

3) Subject to all applicable laws and regulations, payment of the redemption price will be made to the owner of such shares in the currency in which the shares are denominated, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate, if issued, representing the shares specified in such redemption notice. Upon deposit of such redemption price as aforesaid, no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the redemption price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate, if issued, as aforesaid.

4) The exercise by the Company of the powers conferred by this Article 11 shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

The Company may also, at its discretion and without liability, decline to accept the vote of any person who is precluded from holding shares in the Company at any meeting of shareholders of the Company.

Specifically, the Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any «US person», meaning a citizen or resident of the United States of America or of any of its territories or possessions or areas subject to its jurisdiction.

### 3. Net asset value, Issue and repurchase of shares, Suspension of the calculation of the net asset value

**Art. 12. Net asset value.** The net asset value per share of each class of shares in each Sub-fund of the Company shall be determined periodically by the Company, but in any case not less than once per month, as the board of directors may determine (every such day for determination of the net asset value being referred to herein as the «valuation day») on the basis of the last available closing prices. If such day falls on a (legal or bank) holiday in Luxembourg, then the valuation day shall be the first succeeding full business day in Luxembourg.

The net asset value per share is expressed in the reference currency of each Sub-fund or in the currency of the relevant class if different from the reference currency. The net asset value for each class of shares for all Sub-funds, is determined by dividing the value of the total assets of each Sub-fund properly allocable to such class of shares less value of the total liabilities of such Sub-fund properly allocable to such class of shares by the total number of shares of such class outstanding on any valuation day.

If since the close of business, there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments attributable to a particular Sub-fund are dealt or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation. All requests for subscription or redemption received to be executed on the first valuation will be executed on the second valuation.

Upon the creation of a new Sub-fund, the total net assets allocated to each class of shares of such Sub-fund shall be determined by multiplying the number of shares of a class issued in the Sub-fund by the applicable purchase price per share. The amount of such total net assets shall be subsequently adjusted when shares of such class are issued or repurchased according to the amount received or paid as the case may be.

The valuation of the net asset value per share of the different classes of shares shall be made in the following manner:

a) The assets of the Company shall be deemed to include:

i) the value of any cash on hand or on deposit;

ii) bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest declared or accrued and not yet received, all of which are deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof;

iii) securities listed on a recognised stock exchange or dealt on any other regulated market (hereinafter referred to as a «regulated market») that operates regularly, is recognised and is open to the public, will be valued at their last available closing prices, or, in the event that there should be several such markets, on the basis of their last available closing prices on the main market for the relevant security;

iv) in the event that the last available closing price does not, in the opinion of the directors, truly reflect the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be defined by the directors based on the reasonably foreseeable sales proceeds determined prudently and in good faith;

v) securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt on another regulated market will be valued on the basis of the probable sales proceeds determined prudently and in good faith by the directors; and

vi) the liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other regulated markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other regulated markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and regulated markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the directors may deem fair and reasonable.

Any assets held in a particular Sub-fund not expressed in the reference currency of such Sub-fund will be translated into such reference currency at the rate of exchange prevailing in a regulated market at 3.00 pm on the relevant Valuation Day.

b) The liabilities of the Company shall be deemed to include:

i) all loans, bills and accounts payable;

ii) all accrued or payable administrative expenses (including portfolio management fees, distribution fees, custodian, administrator, registrar and transfer agent fees);

iii) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money or property;

iv) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the dealing day preceding the valuation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves, if any, authorised and approved by the directors, in particular those that have been set aside for a possible depreciation of the investments of the Company; and

v) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable and all costs incurred by the Company, which shall comprise the fees payable to the custodian, the administrator, the registrar



and transfer agent, investment advisors (if any), portfolio managers, taxes, expenses for legal and auditing services, cost of any proposed listings, maintaining such listings, printing Share Certificates, Shareholders' reports, Prospectuses, reasonable marketing and advertising expenses, costs of preparing, translating and printing in different languages, all reasonable out-of-pocket expenses of the Directors, registration fees and other expenses payable to supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs, interest, brokerage costs and the costs of publication of the Net Asset Value per Share for each Sub-fund. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

As between the shareholders, each Sub-fund shall be treated as a separate legal entity.

Vis-à-vis third parties, the Company shall constitute one single legal entity, and any commitment shall commit the Company as a whole, whatever may be the Sub-fund to which the commitments are attributed, unless otherwise agreed with a counterparty. The assets, commitments, charges and expenses which cannot be allocated to one specific Sub-fund will be charged to the different Sub-funds proportionally to their respective net assets, or pro rata to their respective net assets, if appropriate due to the amounts considered.

All shares in the process of being redeemed by the Company shall be deemed to be issued until the close of business on the valuation day applicable to the redemption. The redemption price is a liability of the Company from the close of business on this date until paid.

All shares issued by the Company in accordance with subscription applications received shall be deemed issued from the close of business on the valuation day applicable to the subscription. The subscription price is an amount owed to the Company from the close of business on such day until paid.

As far as possible, all investments and divestments chosen and in relation to which action is taken by the Company up to the valuation day shall be taken into consideration in the valuation.

**Art. 13. Issue, redemption and conversion of shares.** The board of directors is authorised to issue further fully paid-up shares of each class and of each Sub-fund at any time at a price based on the net asset value per share for each class of shares and for each Sub-fund determined in accordance with Article 12 hereof, as of such valuation date as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales charges, as approved from time to time by the board of directors.

The board of directors may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions and of receiving payment for such new shares.

All new share subscriptions shall, under pain of nullity, be entirely liberated, and the shares issued carry the same rights as those shares in existence on the date of the issuance.

If the directors determine that it would be detrimental to the existing shareholders of the Company to accept a subscription for shares of any Sub-fund that represents more than 10% of the net assets of such Sub-fund, then they may postpone the acceptance of such subscription and, in consultation with the incoming shareholder, may require him to stagger his proposed subscription over an agreed period of time.

The Company may reject any subscription in whole or in part, and the directors may, at any time and from time to time and in their absolute discretion without liability and without notice, to discontinue the issue and sale of shares of any class in any one or more Sub-funds.

Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company under the terms and conditions set forth by the board of directors in the prospectus and within the limits as provided in this Article 13. The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the board of directors which shall not exceed ten business days from the relevant valuation date, as it is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company. The redemption price shall be equal to the net asset value per share relative to the class and to the Sub-fund to which it belongs, determined in accordance with the provisions of Article 12 hereof, decreased by charges and commissions at the rate provided in the prospectus. Any such request for redemption must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other legal entity appointed by the Company for the redemption of shares. The request shall be accompanied by the certificate(s) for such shares, if issued. The relevant redemption price may be rounded up or down to a maximum of three decimal places of the reference currency as the board of directors shall determine.

The Company shall ensure that at all times each Sub-fund has enough liquidity to enable satisfaction of any requests for redemption of shares.

If as a result of any request for redemption, the aggregate net asset value per share of the shares held by a shareholder in any class of shares would fall below such value as determined by the board of directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class.

Further if at any given date redemption request pursuant to this Article 13 and conversion requests exceed a certain level to be determined by the board of directors in relation to the number of shares in issue in a class, the board of

directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner the board of directors considers to be in the best interests of the Company. On the next valuation date following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

The Company will have the right, if the board of directors so determines and with the consent of the shareholder concerned, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder in specie by allocating to such shareholder investments from the pool of assets set up in connection with such classes of shares equal in value (calculated in a manner as described in Article 12 hereof) as of the valuation date on which the redemption price is calculated to the net asset value of shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the relevant class of shares, and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor. The cost of such transfer shall be borne by the transferee.

Shares redeemed by the Company shall be cancelled in the books of the Company.

Any shareholder is entitled within a given Class to request for the conversion of whole or part of his shares, provided that the board of directors may:

- a) set terms and conditions as to the right for and frequency of conversion of shares between Classes/Sub-funds; and
- b) subject conversions to the payment of such charges and commissions as it shall determine.

If as a result of any request for conversion, the aggregate net asset value per share of the shares held by a shareholder in any class of shares would fall below such value as determined by the board of directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class.

Such a conversion shall be effected on the basis of the net asset value of the relevant shares of the different Classes/Sub-funds, determined in accordance with the provisions of Article 12 hereof. The relevant number of shares may be rounded up or down to a maximum of six decimal places as the board of directors shall determine.

The shares which have been converted into another Class/Sub-fund will be cancelled.

The requests for subscription, redemption and conversion shall be received at the location designated to and for this effect by the board of directors.

**Art. 14. Suspension of the calculation of the net asset value and of the issue, the redemption and the conversion of shares.** The Company may suspend the calculation of the net asset value of one or more Sub-funds and the issue, redemption and conversion of any classes of shares in the following circumstances:

- a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company attributable to such Sub-fund from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Company attributable to such Sub-fund quoted thereon;
- b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company attributable to such Sub-fund would be impracticable;
- c) during any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of such Sub-fund or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets attributable to such Sub-fund;
- d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares of such Sub-fund or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot, in the opinion of the directors, be effected at normal rates of exchange;
- e) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to such Sub-fund cannot promptly or accurately be ascertained;
- f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of winding-up the Company.

The suspension of a Sub-fund shall have no effect on the calculation of the net asset value per share, the issue, redemption and conversion of shares of any other Sub-fund which is not suspended.

Under exceptional circumstances, which may adversely affect the rights of shareholders, the board of directors reserves the right to conduct the necessary sales of transferable securities before setting the share price at which shareholders can apply to have their shares redeemed or converted. In this case, subscriptions, redemptions and conversion applications in process shall be dealt with on the basis of the net asset value thus calculated after the necessary sales.

Subscribers and shareholders tendering shares for redemption and conversion shall be advised of the suspension of the calculation of the net asset value.

The suspension of the calculation of the net asset value may be published by adequate means if the duration of the suspension is to exceed a certain period.

Suspended subscription, redemption and conversion applications may be withdrawn by written notice provided that the Company receives such notice before the suspension ends.

Suspended subscriptions, redemptions and conversions shall be executed on the first valuation day following the resumption of net asset value calculation by the Company.

#### 4. General shareholders' meetings

**Art. 15. General provisions.** Any regularly constituted meeting of the 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.

**Art. 16. Annual general shareholders' meeting.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on the second Tuesday in May at 12.00 am. If such day is a bank holiday, then the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

**Art. 17. General meetings of shareholders of classes of shares.** The shareholders of the class of shares issued in respect of any Sub-fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class of shares in such Sub-fund. In addition, the shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class of shares. The general provisions set out in these Articles of Incorporation, as well as in the Luxembourg law dated 10 August 1915 as amended from time to time on commercial companies, shall apply to such meetings.

**Art. 18. Functioning of shareholders' meetings.** 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.

Each share, regardless of the class and of the Sub-fund to which it belongs, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission. Fractions of shares are not entitled to a vote.

The shareholders participating in the general meeting of shareholders by videoconference, conference call or by other means of telecommunication allowing for their identification are deemed to be present for the quorum and the majority requirements. These means must comply with technical features guaranteeing an effective participation to the meeting whereof the deliberations are retransmitted in a continuing way.

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

The board of directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

Further, the shareholders of each class and of each Sub-fund separately will deliberate and vote (subject to the conditions of quorum and majority voting as provided by law) on the following items:

1. affectation of the net profits of their Sub-fund and class; and
2. resolutions affecting the rights of the shareholders of one class or of one Sub-fund vis-à-vis of the other classes and/or Sub-Funds.

**Art. 19. Notice to the general shareholders' meetings.** Shareholders shall meet upon call by the board of directors. The board of directors shall be obliged to convene a general meeting so that it is held within a period of one month if shareholders representing one-tenth of the capital require a general meeting in writing with an indication of the agenda.

To the extent required by law, the notice shall be published in the Mémorial C - Recueil des Sociétés et Associations of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspapers as the board of directors may decide.

#### 5. Management of the company

**Art. 20. Management.** The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members who need not to be shareholders of the Company.

**Art. 21. Duration of the functions of the directors, renewal of the board of directors.** The directors shall be elected by the general shareholders' meeting for a period not exceeding six years and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

In the event of a vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may meet and may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy on a provisional basis until the next general meeting of shareholders.

**Art. 22. Committee of the board of directors.** The board of directors must choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who needs not be

a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

**Art. 23. Meetings and deliberations of the board of directors.** The board of directors shall meet upon call by the chairman, or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another director by a majority vote to preside at such meetings. For general meetings of shareholders and in the case no director is present, any other person may be appointed as chairman.

The board of directors from time to time may appoint officers of the Company, including a general manager, any assistant managers, assistant secretaries or other officers considered necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the board of directors. Officers need not be directors or shareholders of the Company. The officers appointed, unless otherwise stipulated herein, shall have the powers and duties given to them by the board of directors.

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least three days in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission of each director. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meetings of the board of directors by appointing, in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission, another director as his proxy. One director may replace several other directors.

Any director who is not physically present at the location of a meeting may participate in such a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communication equipment, whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Directors may not bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by resolution of the board of directors.

The board of directors can deliberate or act validly only if at least fifty per cent of the directors are present or represented at a meeting of directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The chairman shall have the casting vote.

Resolutions signed by all members of the board of directors will be as valid and effectual as if passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, cables, telegrams, telexes, facsimile transmission and similar means. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to natural persons or corporate entities which need not be members of the board.

**Art. 24. Minutes.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman, or in his absence, by the chairman pro-tempore who presides at such meeting.

Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by such chairman, or by the secretary, or by two directors.

**Art. 25. Engagement of the Company vis-à-vis third persons.** The Company shall be engaged by the signature of two members of the board of directors or by the individual signature of any duly authorised director or officer of the Company or by the individual signature of any other person to whom authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 26. Powers of the board of directors.** The board of directors determines the general orientation of the management and of the investment policy, as well as the guidelines to be followed in the management of the Company, always in application of the principle of risk diversification.

**Art. 27. Interest.** No contract or other transaction which the Company and any other corporation or firm might enter into shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company are interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

The term «personal interest», as used in the preceding sentence, shall not include any position, relationship with or interest in any matter, position or transaction involving LaSalle Group, its subsidiaries and associated companies or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

**Art. 28. Indemnification of the directors.** The Company shall indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonable incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 29. Allowances to the board of directors.** The general meeting of shareholders may allow the members of the board of directors, as remuneration for services rendered, a fixed annual sum, as directors' remuneration, such amount being carried as general expenses of the Company and which shall be divided at the discretion of the board of directors among themselves.

Furthermore, the members of the board of directors may be reimbursed for any expenses engaged in on behalf of the Company insofar as they are reasonable.

The remuneration of the chairman or the secretary of the board of directors as well as those of the general manager (s) and officers shall be fixed by the board.

**Art. 30. Advisor, fund managers, Custodian and other contractual parties.** The Company may enter into an investment advisory agreement in order to be advised and assisted while managing its portfolio, as well as enter into investment management agreements with one or more fund managers.

In addition, the Company shall enter into service agreements with other contractual parties, for example an administrative, corporate and domiciliary agent to fulfil the role of «administration centrale» according to the SIF Law.

The Company shall enter into a custody agreement with a bank (hereinafter referred to as the «Custodian») which shall satisfy the requirements of the SIF Law. All transferable securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

In the event of the Custodian desiring to retire the board of directors shall use their best endeavours to find another bank to be Custodian in place of the retiring Custodian and the board of directors shall appoint such bank as Custodian. The board of directors may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor Custodian shall have been appointed in accordance with these provisions to act in the place thereof.

## 6. Auditor

**Art. 31. Auditor.** The operations of the Company and its financial situation including particularly its books shall be supervised by an auditor who shall satisfy the requirements of Luxembourg law as to respectability and professional experience and who shall perform the duties foreseen by the SIF Law. The auditors shall be elected by the general meeting of shareholders.

## 7. Annual accounts

**Art. 32. Accounting year.** The accounting year of the Company shall begin on 1 January in each year and shall terminate on 31 December of the same year.

**Art. 33. Profit balance.** At the annual general meeting of shareholders, the shareholders of each class of each sub-fund shall determine, at the proposal of the board of directors, whether, and if so the amount thereof, dividends are to be distributed to the shareholders of, within the limits prescribed by the SIF Law.

In each sub-fund, interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law and subject to the decision of the board of directors, be paid out on shares.

Dividends which are not claimed within a period of five years starting from their payment date will become statute-barred for their beneficiaries and will revert to the relevant sub-fund.

## 8. Dissolution and liquidation

**Art. 34. Dissolution of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution taken by the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements as defined in Article 18 hereof.

Whenever the capital falls below two thirds of the minimum capital as provided by the SIF Law, the board of directors has to submit the question of the dissolution of the Company to the general meeting of shareholders. The general meeting for which no quorum shall be required shall decide on simple majority of the votes of the shares presented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall also be referred to the general meeting of shareholders whenever the capital falls below one quarter of the minimum capital as provided by the SIF Law. In such event the general meeting



shall be held without quorum requirements and the dissolution may be decided by the shareholders holding one quarter of the votes present or represented at that meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two thirds or one quarter of the legal minimum as the case may be.

The issue of new shares by the Company shall cease on the date of publication of the notice of the general shareholders' meeting, to which the dissolution and liquidation of the Company shall be proposed.

One or more liquidators shall be appointed by the general meeting of shareholders to realise the assets of the Company, subject to the supervision of the relevant supervisory authority in the best interests of the shareholders.

The proceeds of the liquidation of each Sub-fund, net of all liquidation expenses, shall be distributed by the liquidators among the holders of shares in each class in accordance with their respective rights. The amounts not claimed by shareholders at the end of the liquidation process shall be deposited, in accordance with Luxembourg law, with the Caisse des Consignations in Luxembourg until the statutory limitation period has lapsed.

**Art. 35. Termination, division and amalgamation of Sub-funds.** The directors may decide at any moment the termination, division and/or amalgamation of any Sub-fund. In the case of termination of a Sub-fund, the directors may offer to the shareholders of such Sub-fund the conversion of their class of shares into classes of shares of another Sub-fund, under terms fixed by the directors.

In the event that for any reason the value of the net assets in any Sub-fund or of any class of shares within a Sub-fund has decreased to an amount determined by the directors from time to time to be the minimum level for such Sub-fund or such class of shares to be operated in an economically efficient manner, or if a change in the economic or political situation relating to the Sub-fund concerned would have material adverse consequences on the investments of that Sub-fund, the directors may decide to compulsorily redeem all the shares of the relevant classes issued in such Sub-fund at the net asset value per share, taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses and calculated on the valuation day at which such decision shall take effect.

The Company shall serve a notice to the shareholders of the relevant class of shares prior to the effective date of the compulsory redemption, which will indicate the reasons for and the procedure of the redemption operations. Registered shareholders will be notified in writing. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to maintain equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the Sub-fund concerned may continue to request redemption or conversion of their shares free of charge, taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses and prior to the date effective for the compulsory redemption.

Notwithstanding the powers conferred on the board of directors by the preceding paragraph hereof, the general meeting of shareholders of any one or all classes of shares issued in any Sub-fund may, upon proposal of the board of directors, redeem all the shares of the relevant classes and refund to the shareholders the net asset value of their shares, taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses and calculated on the valuation day at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders that shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented.

Assets which may not be distributed to their owners upon the implementation of the redemption will be deposited with the Custodian of the Company for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse des Consignations on behalf of the persons entitled thereto.

All redeemed shares will be cancelled in the books of the Company.

Under the same circumstances as provided in the second paragraph of this Article 35, the board of directors may decide to allocate the assets of any Sub-fund to those of another existing Sub-fund within the Company or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of the SIF Law or to another Sub-fund within such undertakings for collective investment (hereinafter referred to as the «new Sub-fund») and to redesignate the classes of shares concerned as shares of another class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be published in the same manner as described here above (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new Sub-fund), one month before the date on which the amalgamation becomes effective in order to enable shareholders to request redemption or conversion of their shares free of charge during such period.

Under the same circumstances provided for under this Article 35 the board of directors may decide to reorganise a Sub-fund or class by means of a division into two or more Sub-funds or classes. Such decision will be published in the same manner as described here above (and, in addition, the publication will contain information about the two or more new Sub-funds) one month before the date on which the division becomes effective in order to enable the shareholders to request redemption of their shares free of charge during such period.

Notwithstanding the powers conferred on the board of directors by the preceding paragraph, an amalgamation or division of Sub-funds within the Company may be decided upon by a general meeting of shareholders of the classes of shares in the Sub-fund concerned for which there shall be no quorum requirements and which will decide, upon such amalgamation or division, by resolution taken by simple majority of those present or represented.

A contribution of the assets and of the liabilities distributable of any Sub-fund to another undertaking for collective investment referred to herein before or to another Sub-fund within such undertaking for collective investment shall



require a resolution of the shareholders of the classes of shares issued in the Sub-fund concerned taken with 50% quorum requirement of the shares in issue and adopted at two thirds majority of the shares present or represented at such meeting, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type («fonds commun de placement») or a foreign based undertaking for collective undertakings, in which case resolutions shall be binding only on such shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

**Art. 36. Liquidation.** In case of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be natural persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The net product of the liquidation of each Sub-fund shall be distributed by the liquidators to the shareholders of each Sub-fund in proportion to the number of shares which they hold in that Sub-fund. The amounts not claimed by the shareholders at the end of the liquidation shall be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg. If these amounts were not claimed before the end of a period of five years, the amounts shall become statute-barred and cannot be claimed any more.

**Art. 37. Expenses borne by the Company.** Each of the Portfolio Manager, the Custodian, the Administrator, the Registrar and Transfer Agent are entitled to receive fees out of the net assets of the Company, pursuant to the relevant agreements between each of them and the Company and in accordance with usual market practice. Such fees are calculated on the basis of the average monthly net assets of each Sub-fund and are payable monthly in arrears. In addition, reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by such parties are charged to the Company as appropriate.

The Sub-funds will also bear all other expenses incurred in the operation of the Company which include, without limitation, taxes, expenses for legal and auditing services, cost of any proposed listings, maintaining such listings, printing Share Certificates, Shareholders' reports, Prospectuses, reasonable marketing and advertising expenses, costs of preparing, translating and printing in different languages, all reasonable out-of-pocket expenses of the Directors, registration fees and other expenses payable to supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs, interest, brokerage costs and the costs of publication of the Net Asset Value per Share for each Sub-fund.

The allocation of costs and expenses to be borne by the Company will be made pro rata to the net assets of each Sub-fund in accordance with the Articles of Incorporation of the Company.

The formation expenses of the Company and each of the Sub-funds will be borne by the Company and will be written off during the first 5 years upon incorporation.

The Company bears all its running costs as foreseen in Article 12 hereof.

**Art. 38. Amendment of the Articles of Incorporation.** These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and majority voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

Any amendment of the terms and conditions of the Company which has as an effect a decrease of the rights or guarantees of the shareholders or which imposes on them additional costs, shall only come into force after a period of three months starting at the date of the approbation of the amendment by the general shareholders' meeting. During these three months, the shareholders may continue to request the redemption of their shares under the conditions in force before the relevant amendment.

**Art. 39. General provisions.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law dated 10 August 1915 as amended from time to time on commercial companies and the SIF Law.»

Nothing else being on the agenda, and nobody rising to speak, the meeting was closed.

Whereof the present notarial deed was prepared in Luxembourg, on the day mentioned at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a German version, at the request of the same appearing persons, and in case of divergences between the English and the German texts, the English version will be preponderant.

The document having been read to the person appearing, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, said person appearing signed together with the notary the present deed.

**Follows the German translation of the foregoing text:**

Im Jahr zweitausendundsieben, am sechsten März.

Vor dem unterschriebenen Notar Jean-Joseph Wagner, mit Amtssitz in Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg).

Wurde die außerordentliche Gesellschafterversammlung der Aktionäre (die «Versammlung») der Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital namens LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV, welche ihren Geschäftssitz in 69, route d'Esch, L-2953 Luxemburg hat, gegründet in Luxemburg am 18. Januar 2002 durch Urkunde des Luxemburger Notars Frank Baden, welche im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 142 vom 23. Februar 2002 veröffentlicht wurde, und deren Satzung zum letzten Mal durch Urkunde von Notar Frank Baden am 13. Februar 2006,

veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 639 vom 28. März 2006, abgeändert wurde, abgehalten.

Den Vorsitz der Versammlung führt Frau Anne-Gaëlle Delabye, Rechtsanwältin, wohnhaft in L-2314 Luxemburg, welche als Sekretär Herrn Paul Van Den Abeele, Rechtsanwalt, wohnhaft in L-2314 Luxemburg, bestimmt.

Die Gesellschafterversammlung wählt als Stimmenzähler Frau Diane D'Ocquier, Rechtsanwältin, wohnhaft in L-2314 Luxemburg.

Nachdem das Büro der Versammlung zusammengesetzt wurde, bittet der Vorsitzende den Notar zu beurkunden, dass:

I. Die anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber und die Anzahl der Aktien, welche jeder von ihnen hält, sind aufgezeichnet in einer Anwesenheitsliste, die von den Bevollmächtigten und von den Mitgliedern des Büros unterzeichnet wurden. Diese Anwesenheitsliste und die Vollmachten, paraphiert ne varietur, sind dieser Originalurkunde beigelegt und werden mit ihr einregistriert.

II. Das gesetzlich vorgeschriebene Quorum beträgt mindestens die Hälfte der ausgegeben Aktien und Beschlüsse über die in der Tagesordnung enthaltenen Punkte müssen mit einer 2/3 Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst werden.

III. Aus der Anwesenheitsliste geht hervor, dass alle Aktien bei der Versammlung anwesend oder vertreten sind, so dass die Versammlung rechtmäßig konstituiert wurde und über die Tagesordnungspunkte beraten und entscheiden kann.

IV. Die Aktieninhaber erklären, im Voraus über die Tagesordnung der Versammlung informiert worden zu sein, und verzichten auf sämtliche Formalitäten und Bestimmungen bezüglich der Einladung. Somit ist die Versammlung rechtmäßig konstituiert und kann rechtmäßig über die Tagesordnung der Versammlung beraten.

V. Die Tagesordnung der Versammlung lautet wie folgt:

*Tagesordnung:*

1. Abänderung von Artikel 1 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Namens der Gesellschaft, um den Bestimmungen des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über Spezialfonds ( das «SIF-Gesetz») zu entsprechen, so dass er wie folgt lautet:

« **Art. 1. Name.** Zwischen den Vertragsparteien und allen, welche Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Form einer Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) mit der Bezeichnung LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS (nachfolgend die «Gesellschaft»).»

2. Abänderung von Artikel 3 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Gesellschaftszwecks, um den Bestimmungen des SIF-Gesetzes zu entsprechen, so dass er wie folgt lautet:

« **Art. 3. Gesellschaftszweck.** Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht in der gemeinsamen Anlage ihres Vermögens in Wertpapiere und anderen durch das Luxemburger Gesetz vom 13. Februar 2007 über die Spezialfonds (das «SIF-Gesetz») erlaubten Vermögenswerte mit dem Zweck, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des SIF-Gesetzes alle Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck im weitesten Sinne dienen oder nützlich sind.»

3. Einführung eines Absatzes 2 in Artikel 4 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Gesellschaftssitzes, welcher wie folgt lautet:

«Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist befugt, den Gesellschaftssitz innerhalb der Stadt Luxemburg zu verlegen. Der Gesellschaftssitz kann an jeden anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg mittels Beschluss einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, welche mit den zur Satzungsänderung notwendigen Mehrheitserfordernissen entscheidet, verlegt werden.»

4. Abänderung von Artikel 5 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Aktienkapitals, um den Bestimmungen des SIF-Gesetzes zu entsprechen, so dass wie folgt lautet:

«Das Aktienkapital der Gesellschaft ist zu jedem Zeitpunkt gleich dem (gemäß dem nachfolgenden Artikel 12 berechneten) Nettovermögenswert der verschiedenen Subfonds der Gesellschaft. Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft muss den Betrag von EUR 1.250.000,- innerhalb der ersten zwölf Monate nach der Zulassung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreichen und darf danach diesen Betrag nicht unterschreiten.

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt EUR 50.000,-, voll eingezahlt und eingeteilt in 5 Aktien ohne Nennwert der Klasse A des LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS EURO PROPERTY SECURITIES SUBFONDS, wie in Artikel 8 der vorliegenden Statuten beschrieben.

Für Konsolidierungszwecke (falls anwendbar) ist die Basiswährung der Gesellschaft der Euro («EUR»).»

5. Abänderung der ersten beiden Absätze von Artikel 11 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der Einschränkungen der Eigentumsrechte auf Aktien der Gesellschaft, um den Bestimmungen des SIF-Gesetzes zu entsprechen, so dass wie folgt lautet:

«Aktien der Gesellschaft dürfen nur von sachkundigen Anlegern im Sinne des SIF-Gesetzes gehalten werden und sind zwischen solchen Anlegern frei übertragbar.

Die Gesellschaft kann den direkten oder indirekten Besitz von Aktien der Gesellschaft durch bestimmte natürliche oder juristische Personen einschränken oder verbieten, wenn die Gesellschaft nach eigenem Ermessen der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz zu Lasten der Interessen der bestehenden Aktionäre oder der Gesellschaft geht, oder wenn ein solcher Besitz eine Verletzung einer gesetzlichen Bestimmung des Großherzogtums Luxemburg oder eines anderen Landes mit sich zieht oder bewirken kann, oder wenn durch einen solchen Besitz die Gesellschaft mit steuerlichen Nachteilen, Geld- oder anderen Strafen, zu rechnen hat, denen sie andernfalls nicht ausgesetzt worden wäre (solche Personen, Firmen, Handelsgesellschaften, oder juristischen Personen sind durch den Verwaltungsrat festzustellen).»

6. Abänderung der Absätze zehn, zwölf, vierzehn und fünfzehn von Artikel 13 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der Ausgabe, des Rückkaufs und des Umtauschs von Aktien der Gesellschaft, um den Bestimmungen des neuen Prospekts der Gesellschaft in Bezug auf das SIF-Gesetz und der Möglichkeit, Aktien innerhalb Aktienklassen umzutauschen, zu entsprechen, wie folgt:

- Absatz 10: «Die Gesellschaft hat das Recht, falls der Verwaltungsrat es so bestimmt, und mit dem Einverständnis des betroffenen Aktionärs, der Zahlung des Rückkaufes Genüge zu tun indem sie dem den betreffenden Aktionär mit Papieren aus dem Investmentpool der betreffenden Aktienklasse bezahlt, zum Nettowert pro Aktie der zurückgekauften Aktien, (so wie er anhand des Artikels 12 festgelegt wird ist), und zwar am Bewertungsdatum an dem der Rückkaufpreis berechnet wird. Die Charakteristika und der Typ der Papiere die auf dieser Weise übergeben werden, werden auf einer fairen und vernünftigen Art bestimmt, die die Interessen der anderen Aktionären des betreffenden Subfonds nicht schaden darf, ferner muss die angewandte Bewertung von einem externen Auditor bestätigt werden. Etwaige anfallende Kosten des Transfers gehen zu Lasten des Erwerbers.»

- Absatz 12: «Jeder Aktionär kann innerhalb einer Aktienklasse den Umtausch aller oder eines Teiles seiner Aktien eines bestimmten Subfonds in Aktien eines anderen Subfonds verlangen, wobei der Verwaltungsrat die Bedingungen festlegen kann. Der Verwaltungsrat kann:

a) die Termine und Bedingungen was das Recht zum Umtausch sowie die Häufigkeit eines Umtauschs zwischen Klassen/ Subfonds angeht;

b) die Zahlung von Kosten und Kommissionen festlegen und zur Bedingung für einen Umtausch machen.»

Absatz 14: «Der Umtausch wird zu einem Preis, der auf dem Nettowert pro Aktie des betreffenden Klassen/Subfonds, gemäß Artikel 12 dieser Satzung berechnet wird, durchgeführt. Die anwendbare Anzahl von Aktien wird gegebenenfalls ab- oder aufgerundet, bis zu einem Maximum von sechs Dezimalstellen so wie der Verwaltungsrat es bestimmt.»

Absatz 15: «Die umgetauschten Aktien werden in der alten Klasse/ in dem alten Subfonds annulliert.»

7. Einführung eines Absatzes 3 in Artikel 18 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der Funktionsweise der Generalversammlungen wie folgt:

«Die Aktionäre, die an einer Generalversammlung der Aktionäre per Videokonferenz oder anderen Telekommunikationsmitteln, die ihre Identifizierung ermöglichen, teilnehmen, gelten als anwesend für das Quorum und die Mehrheitsanfordernisse. Diese Mittel müssen technischen Eigenschaften entsprechen, die ein effektives Mitwirken an der Versammlung und eine fortlaufende Übertragung der Beratungen garantieren.»

8. Abänderung des ersten Absatzes von Artikel 19 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der Einberufungen zu den Generalversammlungen, wie folgt:

«Der Verwaltungsrat muss eine Generalversammlung einberufen, falls Aktionäre, welche mehr als ein Zehntel des Gesellschaftskapitals darstellen, eine Einberufung schriftlich mit Angabe der Tagesordnung verlangen; die Generalversammlung muss in einem solche Falle binnen einer Frist von einem Monat abgehalten werden.»

9. Abänderung von Artikel 22 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Vorsitzenden des Verwaltungsrats, wie folgt:

«Der Verwaltungsrat muss unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden sowie einen oder mehrere stellvertretenden Vorsitzenden wählen. Ferner kann er einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und der für die Redaktion der Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Versammlungen der Aktionäre verantwortlich ist.»

10. Mehrere kleinere Abänderungen zwecks Anpassung an das neue SIF-Gesetz.

11. Anpassung der Satzung der Gesellschaft aufgrund der verschiedenen oben erwähnten Abänderungen.

12. Verschiedenes.

Nach Beratung wurden folgende Beschlüsse einstimmig durch die Versammlung genommen:

#### *Erster Beschluss*

Die Versammlung beschließt, Artikel 1 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Namens der Gesellschaft, um den Bestimmungen des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über Spezialfonds (das «SIF-Gesetz») zu entsprechen, wie folgt abzuändern:

« **Art. 1. Name.** Zwischen den Vertragsparteien und allen, welche Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Form einer Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) mit der Bezeichnung LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS (nachfolgend die «Gesellschaft»).»

#### Zweiter Beschluss

Die Versammlung beschließt, Artikel 3 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Gesellschaftszwecks, um den Bestimmungen des SIF-Gesetzes zu entsprechen, wie folgt abzuändern:

« **Art. 3. Gesellschaftszweck.** Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht in der gemeinsamen Anlage ihres Vermögens in Wertpapieren und anderen durch das Luxemburger Gesetz vom 13. Februar 2007 über die Spezialfonds (das «SIF-Gesetz») erlaubten Vermögenswerten mit dem Zweck, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des SIF-Gesetzes alle Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck im weitesten Sinne dienen oder nützlich sind.»

#### Dritter Beschluss

Die Versammlung beschließt, einen Absatz 2 in Artikel 4 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Gesellschaftssitzes wie folgt einzuführen:

«Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist befugt, den Gesellschaftssitz in jede andere Stadt innerhalb der Stadt Luxemburg zu übertragen. Der Gesellschaftssitz kann an jeden anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg mittels Beschluss einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, durch die zur Satzungsänderung notwendige Mehrheit, übertragen werden.»

#### Vierter Beschluss

Die Versammlung beschließt, Artikel 5 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Gesellschaftskapitals, um den Bestimmungen des SIF-Gesetzes zu entsprechen, wie folgt abzuändern:

«Das Aktienkapital der Gesellschaft ist zu jedem Zeitpunkt gleich dem (gemäß dem nachfolgenden Artikel 12 berechneten) Nettovermögenswert der verschiedenen Subfonds der Gesellschaft. Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft muss eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,-) innerhalb der ersten zwölf Monate nach der Zulassung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreichen und darf danach diesen Betrag nicht unterschreiten.

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt fünfzigtausend Euro (EUR 50.000,-), voll eingezahlt und eingeteilt in zwei (2) Aktien ohne Nennwert der Klasse A des LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS EURO PROPERTY SECURITIES SUBFONDS, wie in Artikel 8 der vorliegenden Statuten beschrieben.

Für Konsolidierungszwecke (falls anwendbar) ist die Basiswährung der Gesellschaft der Euro («EUR»).»

#### Fünfter Beschluss

Die Versammlung beschließt, die ersten beiden Absätze von Artikel 11 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der Einschränkungen der Eigentumsrechte auf Aktien der Gesellschaft, um den Bestimmungen des SIF-Gesetzes zu entsprechen, wie folgt abzuändern:

«Aktien der Gesellschaft dürfen nur besitzt werden von und sind frei übertragbar zwischen sachkundigen Anlegern im Sinne des SIF-Gesetzes.

Die Gesellschaft kann den direkten oder indirekten Besitz von Aktien der Gesellschaft durch bestimmte natürliche oder juristische Personen einschränken oder verbieten, wenn die Gesellschaft nach eigenem Ermessen der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz zu Lasten der Interessen der bestehenden Aktionäre oder der Gesellschaft geht, oder wenn ein solcher Besitz eine Verletzung einer gesetzlichen Bestimmung des Großherzogtums Luxemburg oder eines anderen Landes mit sich zieht oder bewirken kann, oder wenn durch einen solchen Besitz die Gesellschaft mit steuerlichen Nachteilen, Geld- oder anderen Strafen, zu rechnen hat, denen sie andernfalls nicht ausgesetzt worden wäre (solche Personen, Firmen, Handelsgesellschaften, oder juristischen Personen sind durch den Verwaltungsrat festzustellen).»

#### Sechster Beschluss

Die Versammlung beschließt, die Absätze zehn, zwölf, vierzehn und fünfzehn von Artikel 13 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der Ausgabe, des Rückkaufs und des Umtauschs von Aktien der Gesellschaft, um den Bestimmungen des neuen Prospekts der Gesellschaft in Bezug auf das SIF-Gesetz und der Möglichkeit, Aktien innerhalb Aktienklassen umzutauschen, zu entsprechen, wie folgt abzuändern:

- Absatz 10: «Die Gesellschaft hat das Recht, falls der Verwaltungsrat es so bestimmt, und mit dem Einverständnis des betroffenen Aktionärs, der Zahlung des Rückkaufes Genüge zu tun indem sie dem den betreffenden Aktionär mit Papieren aus dem Investmentpool der betreffenden Aktienklasse bezahlt, im Inventarwert der zurückgekauften Aktien, (so wie er anhand des Artikels 12 festgelegt wird ist), und zwar am Bewertungsdatum an dem der Rückkaufpreis berechnet wird. Die Charakteristika und der Typ der Papiere die auf dieser Weise übergeben werden, werden auf einer fairen und vernünftigen Art bestimmt, die die Interessen der anderen Aktionären des betreffenden Subfonds nicht schaden darf, ferner muss die angewandte Bewertung von einem externen Auditor bestätigt werden. Etwaige anfallende Kosten des Transfers gehen zu Lasten des Erwerbers.»

- Absatz 12: «Jeder Aktionär kann innerhalb einer Aktienklasse den Umtausch aller oder eines Teiles seiner Aktien eines bestimmten Subfonds in Aktien eines anderen Subfonds verlangen, wobei der Verwaltungsrat die Bedingungen festlegen kann. Der Verwaltungsrat kann:

a) die Termine und Bedingungen was das Recht zum Umtausch sowie die Häufigkeit eines Umtauschs zwischen Klassen/ Subfonds angeht;

b) die Zahlung von Kosten und Kommissionen festlegen und zur Bedingung für einen Umtausch machen.»

Absatz 14: «Der Umtausch wird zu einem Preis, der auf dem Nettowert pro Aktie des betreffenden Klassen/ Subfonds, gemäß Artikel 12 dieser Satzung berechnet wird, durchgeführt. Die anwendbare Anzahl von Aktien wird gegebenenfalls ab- oder aufgerundet, bis zu einem Maximum von sechs Dezimalstellen so wie der Verwaltungsrat es bestimmt.»

Absatz 15: «Die umgetauschten Aktien werden in der alten Klasse/ in dem alten Subfonds annulliert.»

#### *Siebter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, einen Absatz 3 in Artikel 18 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der Funktionsweise der Generalversammlungen wie folgt einzuführen:

«Die Aktionäre, die bei einer ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre per Videokonferenz oder anderen Telekommunikationsmitteln, die ihre Identifizierung ermöglichen, zugeschaltet sind, gelten als anwesend für das Quorum und die Mehrheitserfordernisse. Diese Mittel müssen technischen Eigenschaften entsprechen, die ein effektives Mitwirken an der Versammlung und eine fortlaufende Übertragung der Beratungen garantieren.»

#### *Achter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, den ersten Absatz von Artikel 19 der Satzung der Gesellschaft bezüglich der Einberufungen zu den Generalversammlungen, wie folgt abzuändern:

«Die Aktionäre werden durch den Verwaltungsrat einberufen. Der Verwaltungsrat muss eine Generalversammlung einberufen, falls Aktionäre, welche mehr als ein Zehntel des Gesellschaftskapitals darstellen, eine Einberufung schriftlich mit Angabe der Tagesordnung verlangen; die Generalversammlung muss in einem solche Falle binnen einer Frist von einem Monat abgehalten werden.»

#### *Neunter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, Artikel 22 der Satzung der Gesellschaft bezüglich des Präsidiums des Verwaltungsrats, wie folgt abzuändern:

«Der Verwaltungsrat muss unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden sowie einen oder mehrere stellvertretenden Vorsitzenden wählen. Ferner kann er einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und der für die Redaktion der Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Versammlungen der Aktionäre verantwortlich ist.»

#### *Zehnter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, verschiedene kleinere Abänderungen an der Satzung vorzunehmen, um den Bestimmungen des SIF-Gesetzes zu entsprechen.

#### *Elfter Beschluss*

Augrund der verschiedenen oben erwähnten Abänderungen beschließt die Versammlung, die Satzung der Gesellschaft anzupassen, so dass sie wie folgt lautet:

Als Folge der oben erwähnten Beschlüsse wurde die Satzung der Gesellschaft konsolidiert und liest sich nun wie folgt:

#### *Angepasste Satzung*

### **1. Name, Dauer, Gegenstand, Eingetragener Sitz**

**Art. 1. Name.** Zwischen den Vertragsparteien und allen, welche Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, besteht eine Aktiengesellschaft (société anonyme) in der Form einer Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé) mit der Bezeichnung LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS (nachfolgend die «Gesellschaft»).

**Art. 2. Dauer.** Die Gesellschaft wird für eine unbestimmte Zeit gebildet. Sie kann durch Beschluss der Aktionäre, welcher in den für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Formen gefasst wird, aufgelöst werden.

**Art. 3. Gesellschaftszweck.** Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht in der gemeinsamen Anlage ihres Vermögens in Wertpapieren und anderen durch das Luxemburger Gesetz vom 13. Februar 2007 über die Spezialfonds (das «SIF-Gesetz») erlaubten Vermögenswerten mit dem Zweck, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des SIF-Gesetzes alle Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck im weitesten Sinne dienen oder nützlich sind.

**Art. 4. Gesellschaftssitz.** Der Gesellschaftssitz der Gesellschaft ist Luxemburg.



Durch Beschluss des Verwaltungsrats können Niederlassungen und Repräsentanzen im Großherzogtum oder im Ausland gegründet werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist befugt, den Gesellschaftssitz in jede andere Stadt innerhalb der Stadt Luxemburg zu übertragen. Der Gesellschaftssitz kann an jeden anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg mittels Beschluss einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre, durch die zur Satzungsänderung notwendige Mehrheit, übertragen werden.

In Falle, wo der Verwaltungsrat feststellt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche, gesellschaftliche oder militärische Entwicklungen stattgefunden haben oder bevorstehen, welche die normale Geschäftsabwicklung der Gesellschaft am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zum Ende dieser außerordentlichen Gegebenheiten ins Ausland verlegt werden; eine solche vorübergehende Maßnahme wird keinen Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft haben, welche unbeschadet einer solchen vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleiben wird.

## 2. Gesellschaftskapital, Veränderungen des Gesellschaftskapitals, Charakteristika der Aktien

**Art. 5. Aktienkapital.** Das Aktienkapital der Gesellschaft ist zu jedem Zeitpunkt gleich dem (gemäß dem nachfolgenden Artikel 12 berechneten) Nettovermögenswert der verschiedenen Subfonds der Gesellschaft. Das gezeichnete Aktienkapital der Gesellschaft muss eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,- ) innerhalb der ersten zwölf Monate nach der Zulassung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreichen und darf danach diesen Betrag nicht unterschreiten.

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt fünfzigtausend Euro (EUR 50.000,-), voll eingezahlt und eingeteilt in zwei (2) Aktien ohne Nennwert der Klasse A des LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS EURO PROPERTY SECURITIES SUBFONDS, wie in Artikel 8 der vorliegenden Statuten beschrieben.

Für Konsolidierungszwecke (falls anwendbar) ist die Basiswährung der Gesellschaft der Euro («EUR»).

**Art. 6. Schwankungen des Gesellschaftskapitals.** Das Gesellschaftskapital kann sich infolge der Ausgabe von neuen voll eingezahlten Aktien durch die Gesellschaft oder des Rückkaufs durch die Gesellschaft von bestehenden Aktien ihrer Aktionäre erhöhen oder vermindern.

**Art. 7. Subfonds.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit verschiedene Pools von Aktiven gründen, welche die sogenannten «Subfonds» darstellen, ein «compartiment» im Sinne des Artikels 71 des SIF-Gesetzes.

Der Verwaltungsrat wird jeder Subfonds eine spezifische Anlagepolitik sowie eine Bezeichnung zuteilen.

**Art. 8. Aktienklassen.** Der Verwaltungsrat kann jederzeit neue Aktienklassen in einem oder mehreren Subfonds ausgeben. Diese neue Aktienklassen können, inter alia, in der Belastungsstruktur, der Dividendenpolitik, und den Zielinvestoren abweichen.

Am Anfang wird eine Klasse Aktien, Aktienklasse A des LaSalle PROPERTY SECURITIES SICAV-FIS EURO PROPERTY SECURITIES SUBFONDS, ausgegeben. Andere Aktienklassen, wenn einmal geschaffen, werden in ihren Charakteristiken abweichen, entsprechend der genaueren Beschreibung in der jeweils aktuellen Ausgabe des Prospektes der Gesellschaft.

**Art. 9. Form der Aktien.** Die Gesellschaft wird Aktien jedes Subfonds und jeder Aktienklasse als Namensaktien ausgeben.

Die Aktien werden als Namensaktien mit einer Bestätigungsschrift ausgegeben, außer wenn ein Aktienzertifikat bei der Zeichnung ausdrücklich angefragt wird und in diesem Fall trägt der Zeichner das Risiko und etwaige daraus entstehende zusätzliche Kosten. Inhaber solcher Aktienzertifikate müssen diese zurückbringen und ordnungsgemäß aufgeben, ehe Umtausch- oder Rückzahlungsanweisungen ausgeführt werden können.

Ein Aktienregister wird am Gesellschaftssitz gehalten. In diesem Register ist der Name, Wohnort, oder gewähltes Domizil von jedem Aktieninhaber, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien, die Klasse von jeder Aktie, der für jede Aktie bezahlten Betrag, der Transfer der Aktien und die Daten von solchen Transfers, eingetragen.

Dieses Register ist für das Besitzverhältnis der Aktien beweiskräftig. Die Gesellschaft behandelt den eingetragenen Aktieninhaber als den absoluten Besitzer und den wirtschaftlichen Berechtigten.

Die Übertragung einer Namensaktie wird durch eine schriftliche Übertragungserklärung, welche in das Aktienregister eingetragen wird und welche datiert und durch den Käufer und den Veräußerer oder durch Personen, welche vertretungsberechtigt sind, unterschrieben wird, durchgeführt. Die Gesellschaft kann auch andere, für sie zulässige Beweise einer Aktienübertragung annehmen.

Jeder Aktionär von Namensaktien muss der Gesellschaft eine Adresse zwecks Eintragung im Aktienregister mitteilen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft zugunsten von Aktionär von Namensaktien können rechtsverbindlich an diese Adresse gesandt werden. Ein Aktionär kann jederzeit schriftlich bei der Gesellschaft die Änderung seiner Adresse im Register beantragen.

Falls ein Inhaber von Namensaktien der Gesellschaft keine Adresse mitgeteilt hat, ist die Gesellschaft berechtigt, anzunehmen, dass die erforderliche Adresse des Aktionärs sich am Sitz der Gesellschaft befindet.



Aktien und Aktienzertifikate, insofern sie beantragt sind, werden nur ausgegeben, nachdem die Zeichnung angenommen und der Preis unter den Bedingungen des aktuellen Prospektes eingegangen ist.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Aktionär pro Aktie an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes kann die Gesellschaft die Ausübung der aus der oder den Aktien hervorgehenden Rechte suspendieren bis zu dem Zeitpunkt, an dem eine Person angegeben wird, die die gemeinschaftlichen Besitzer gegenüber der Gesellschaft vertritt.

**Art. 10. Verlust oder Zerstörung von Aktienzertifikaten.** Kann ein Aktionär gegenüber der Gesellschaft in überzeugender Form nachweisen, dass ein Aktienzertifikat einer ihm gehörende Aktie abhanden gekommen ist oder zerstört wurde, kann auf seinen Antrag die Gesellschaft ein Ersatzzertifikat ausgeben unter den Bedingungen und Garantien, welche die Gesellschaft festlegen kann, mit einbegriffen eine Gebühr oder eine Urkundenüberprüfung oder Urkundenforderung, welche durch eine Bank, einen Börsenmakler, oder einer andere Partei, zur Zufriedenheit der Gesellschaft, unterschrieben ist. Mit der Ausgabe eines neuen Aktienzertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, verliert das Originalzertifikat jede Gültigkeit.

Verstümmelte oder beschädigte Aktienzertifikate können durch die Gesellschaft gegen neue Aktienzertifikate ausgetauscht werden. Die verstümmelten oder beschädigten Aktienzertifikate sind an die Gesellschaft zurückzugeben und werden von derselben umgehend für ungültig erklärt. Die Gesellschaft ist nach eigenem Ermessen berechtigt, vom Aktionär Ersatz in angemessener Höhe für die Kosten zu verlangen, welche ihr durch die Ausgabe und Eintragung eines neuen Aktienzertifikates oder durch die Annullierung und Zerstörung des Originalzertifikates entstanden sind.

**Art. 11. Einschränkungen der Eigentumsrechte auf Aktien.** Aktien der Gesellschaft dürfen nur besitzt werden von und sind frei übertragbar zwischen sachkundigen Anlegern im Sinne des SIF-Gesetzes.

Die Gesellschaft kann den direkten oder indirekten Besitz von Aktien der Gesellschaft durch bestimmte natürliche oder juristische Personen einschränken oder verbieten, wenn die Gesellschaft nach eigenem Ermessen der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz zu Lasten der Interessen der bestehenden Aktionäre oder der Gesellschaft geht, oder wenn ein solcher Besitz eine Verletzung einer gesetzlichen Bestimmung des Großherzogtums Luxemburg oder eines anderen Landes mit sich zieht oder bewirken kann, oder wenn durch einen solchen Besitz die Gesellschaft mit steuerlichen Nachteilen, Geld- oder anderen Strafen, zu rechnen hat, denen sie andernfalls nicht ausgesetzt worden wäre (solche Personen, Firmen, Handelsgesellschaften, oder juristischen Personen sind durch den Verwaltungsrat festzustellen).

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen und ohne Haftung:

a) die Ausgabe von Aktien oder deren Umschreibung im Aktienregister verweigern, wenn es offenkundig ist, dass diese Ausgabe oder Umschreibung zur Folge haben kann oder wird, dass den Aktienbesitz an eine Person übergeht, die nicht dazu berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen;

b) den Zwangsrückkauf von allen Aktien, welche von einem Aktionär gehalten werden, tätigen, wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder aber zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Berechtigter dieser Aktien ist, oder,

c) wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine oder mehrere Personen einen solchen Anteil der Aktien der Gesellschaft halten, dass die Steuergesetze oder andere Gesetze von anderen Ländern als jene von Luxemburg auf die Gesellschaft anwendbar werden könnten, den Zwangsrückkauf von allen oder einem Teil der von solchen Aktionären gehaltenen Aktien tätigen.

In diesen in (a) bis (c) (einbegriffen) aufgezählten Fällen wird folgendes Verfahren angewandt:

1) Die Gesellschaft sendet dem Aktionär, der die Aktien besitzt, eine Benachrichtigung (nachstehend Rückkaufsbenachrichtigung genannt) zu; die Rückkaufsbenachrichtigung gibt die zurückzukaufenden Aktien, den zu bezahlenden Rückkaufspreis und den Ort, wo dieser Preis zu bezahlen ist, an. Die Rückkaufsbenachrichtigung kann dem Aktionär durch Einschreibebrief an seine im Aktienregister eingetragene Adresse zugesandt werden. Der betroffene Aktionär ist verpflichtet, der Gesellschaft ohne Verzögerung das oder die Aktienzertifikate, die die in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien darstellen, zurückzugeben. Sofort nach Büroschluss am Tag, der in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben ist, hört der Aktionär auf, Besitzer derjenigen Aktien zu sein, die in der Rückkaufsbenachrichtigung erwähnt sind, und die Aktienzertifikate (falls ausgegeben), welche die entsprechenden Aktien darstellen, werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

2) Der Preis, zu dem die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien zurückgekauft werden («der Rückkaufspreis»), ist gleich dem Nettovermögenswert der Aktien der Klasse(n) und Subfonds, zu der die Aktien jeweils gehören, so wie dieser am Tag der Rückkaufsbenachrichtigung gemäß Artikel 12 der vorliegenden Statuten festgestellt wird, zuzüglich einer Rückkaufgebühr, falls anwendbar.

3) Vorbehaltlich aller anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen wird der Rückkaufspreis dem Besitzer jener Aktien in der Währung der betreffenden Aktien durch die Gesellschaft bei einer in Luxemburg oder anderswo ansässigen Bank, welche in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben wurde, hinterlegt. Diese Bank wird den Preis dem betroffenen Aktionär gegen Rückgabe des oder der Zertifikate, die die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien darstellen, auszahlen. Sobald der Preis gemäß diesen Bedingungen hinterlegt wurde, kann keine Person, die an den in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien interessiert ist, Anspruch auf diese Aktien geltend machen; außerdem kann keine Person rechtliche Schritte gegen die Gesellschaft oder ihre Guthaben unternehmen, außer das Recht des Aktionärs,

welcher sich als rechtmäßiger Besitzer der Aktien ausweist, den hinterlegten Preis ohne Zinsen bei der Bank gegen Rückgabe des oder der Zertifikate ausgezahlt zu bekommen, wie vorgehend erläutert.

4) Die Ausübung durch die Gesellschaft der ihr durch diesen Artikel 11 zugestandenen Befugnisse kann in keinem Fall mit der Begründung, dass es keinen ausreichenden Nachweis des Besitzes der Aktien durch eine Person gab, in Frage gestellt oder ungültig erklärt werden, unter der einzigen Bedingung, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausführte.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen und ohne Haftung bei Aktionärsversammlungen denjenigen Personen, denen es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen.

Insbesondere kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch jede «US Person» einschränken oder verbieten. Der Ausdruck «US Person», so wie dieser Ausdruck in der vorliegenden Satzung gebraucht wird, bedeutet jeder Staatsangehörige, Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten oder eines ihrer Territorien oder Besitztümer oder Gegenden unter ihrer Gerichtsbarkeit.

### 3. Nettovermögenswert, Ausgabe und Rückkauf von Aktien, Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes

**Art. 12. Nettovermögenswert.** Der Nettovermögenswert per Aktie jeder Aktienklasse in jedem Subfonds der Gesellschaft wird periodisch durch die Gesellschaft berechnet, wie der Verwaltungsrat es bestimmen wird, aber in keinem Falle weniger als einmal im Monat. Der Tag, an dem der Nettovermögenswert der Aktien berechnet wird, wird in der vorliegenden Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet, auf der Basis des letzt verfügbaren Verkaufskurses. Wenn dieser Tag auf einen gesetzlichen Feiertag oder einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, ist der Bewertungstag der darauffolgende volle Arbeitstag in Luxemburg.

Der Nettovermögenswert pro Aktie wird an jedem Bewertungstag in der jeweiligen Referenzwährung des Subfonds ausgedrückt oder in einer anderen Währung als der Referenzwährung falls die Währung der betroffenen Klasse von der Referenzwährung abweicht, und wird für jede Aktienklasse eines jeden Subfonds dadurch bestimmt, dass das der betreffenden Aktienklasse zugewiesene Vermögen minus die der betreffenden Aktienklasse zugewiesene Passiva durch die Zahl der an einem Bewertungstag im Umlauf befindlichen ausgegebenen Aktien derselben Aktienklasse geteilt wird.

Falls eine materielle Änderung der Kurse in den Märkten seit Handelsschluss stattgefunden hat, in denen ein wesentlicher Teil der Investitionen, die einem jeweiligen Subfonds zugewiesen sind, notiert werden, kann die Gesellschaft, im Interesse der Aktionäre die erste Wertbestimmung annullieren und eine zweite Wertberechnung durchführen. Jeder eingegangene Antrag auf Zeichnung oder Rückkauf um an der ersten Wertbestimmung getätigt zu werden, werden an der zweiten Wertbestimmung getätigt.

Im Falle der Schaffung einer neuen Subfonds, werden die gesamten Vermögenswerte, welche jeder Aktienklasse in diesem Subfonds zugeteilt werden, durch die Multiplikation der Anzahl der Aktien einer Klasse welche in diesem Subfonds ausgegeben wurden, welche ausgegeben wurden, mit den anwendbaren Erstausgabepreis, berechnet, und werden nachher infolge von Aktienaussgaben und -rückkäufen angepasst, gemäß dem erhaltenen oder bezahlten Betrag.

Die Bewertung des Nettovermögenswertes pro Aktie der verschiedenen Aktienklassen wird wie folgt ausgeführt:

a) Als Vermögenswerte der Gesellschaft gelten:

I) alles Bargeld, welches sich in der Kasse oder auf einem Bankkonto befindet;

II) Rechnungen, Zahlungsaufforderungen, welche auf Sicht zahlbar sind oder fällige Abrechnungen darstellen, im voraus bezahlte Kosten, Dividenden, angefallene und noch nicht aufgelaufene Zinsen; als Wert wird der ganze Nennwert angenommen, außer wenn es unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Wert voll bezahlt werden wird oder eingenommen werden kann, wobei in diesem Falle der Wert nach Abzug eines Betrages, der als angemessen angesehen wird, bestimmt wird;

III) Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der/die regelmäßig operiert, vom Publikum anerkannt und dem Publikum zugänglich ist («anerkannter Markt»), werden zum letzten verfügbaren Verkaufskurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen notiert, ist der letzte verfügbare Verkaufskurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für jenes Wertpapier ist;

IV) falls der letzte verfügbare Verkaufskurs in der Auffassung des Verwaltungsrates nicht marktgerecht sind, werden diese Wertpapiere zum wahrscheinlichen Verkehrswert bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt;

V) Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anerkannten geregelten und dem Publikum zugänglichen Markt gehandelt werden, werden auf des Basis des wahrscheinlichen Verkaufserlöses bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt;

VI) Der Liquidationswert für Terminware, Terminabschlüsse oder Optionsscheine welche nicht an einer Börse oder an einem anerkannten geregelten Markt notiert werden, entspricht ihren Nettoliquidationswert, so wie er bestimmt wird anhand der vom Verwaltungsrat festgelegten Politik, welche systematisch angewandt wird für jede Vertragskategorie. Der Liquidationswert für Terminware, Terminabschlüsse oder Optionsscheine welche an einer Börse oder an einem anerkannten geregelten Markt notiert werden entspricht dem zuletzt verfügbaren bezahlten Kurs für diese Verträge auf denjenigen Märkten, wo jeweils die Terminware, Terminabschlüsse oder Optionsscheine gehandelt werden; falls eine Terminware, ein Terminabschluss oder ein Optionsvertrag an dem Tage, der als Bewertungstag zwecks der Berechnung

des Vermögenswertes gilt, nicht liquidiert werden kann, wird der Liquidationswert eines solchen Vertrages vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt.

Vermögenswerte, welche auf eine andere Devisenart als die Referenzwährung in der die Aktien des betreffenden Subfonds lauten, werden nach dem um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit des entsprechenden Bewertungstages an einem anerkannten Markt geltenden Wechselkurs umgerechnet.

b) Als Verpflichtungen der Gesellschaft werden betrachtet:

I) alle Anleihen, angefallene Wechsel und fällige zu bezahlende Abrechnungen;

II) sämtliche fällige und zahlbare Verwaltungskosten (darin einschließlich Kosten für das Portfoliomanagement, Verwaltungskosten, Kosten für die Depotbank, den administrativen Agenten und den Registrier- und Transferagenten);

III) alle bekannten, fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, darin einbegriffen sämtliche fälligen vertraglichen Verpflichtungen, welche eine Zahlung in bar oder in Naturalien vorsehen;

IV) angemessene von Verwaltungsrat bestimmte Rückstellungen für zukünftig fällige Steuern, die auf das Vermögen und Einkommen bis zum Handelstag der dem Bewertungstag vorausgeht, basieren, und andere durch den Verwaltungsrat genehmigte oder gebilligte Reserven, falls vorhanden, insbesondere diejenigen für die mögliche Entwertung der Anlagen der Gesellschaft;

V) alle anderen Verpflichtungen der Gesellschaft, welcher Natur und Art sie auch seien, abgesehen von solchen die durch die Aktien der Gesellschaft dargestellt werden. Um den Betrag dieser anderen Verpflichtungen zu bestimmen berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu tragenden und erwachsenen Ausgaben und, darin einbegriffen, die Vergütungen und Kosten für die Depotbank, den administrativen Agenten und den Registrier- und Transferagenten, den/die Anlageberater (falls vorhanden), Portfoliomanagern; die Steuern und Kosten für Rechtsberatung und Prüfung der Jahresberichte, die Kosten der Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung, die Druckkosten der Aktienzertifikate, der Aktionärsberichte, der Prospekte, angemessene Vertriebs- und Werbekosten, die Kosten für das Vorbereiten, das Übersetzen und das Drucken in verschiedenen Sprachen, alle angemessene Out-of-Pocket Kosten der Direktoren, Registrierungsgebühren und andere den Überwachungsbehörden in den betreffenden Gerichtsbarkeiten zu zahlenden Kosten, Versicherungskosten, Zinsen, Brokergebühren und die Kosten zur Veröffentlichung des Nettovermögenswertes der Aktien jedes Subfonds. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmäßiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im voraus ansetzen und kann diese in gleichen Raten über einen solchen periodischen Zeitraum zusammenfassen.

In den Beziehungen zwischen den Aktionären wird jeder Subfonds als eine einzelne juristische Einheit behandelt.

Drittpersonen gegenüber stellt die Gesellschaft eine einzige juristische Einheit dar und jede Verpflichtung bindet die ganze Gesellschaft, welchem Subfonds die Verpflichtungen auch zugeschrieben werden können, außer wenn anders mit einer Gegenpartei vereinbart wurde. Die Vermögenswerte, Verpflichtungen, Kosten und Ausgaben, welche keinem spezifischen Subfonds zugerechnet werden können, werden den verschiedenen Subfonds pro rata ihres jeweiligen Nettovermögens zugerechnet, falls die betreffenden Beträge dies als angemessen erscheinen lassen.

Aktien, die im Begriff sind, von der Gesellschaft zurückgekauft zu werden, gelten als ausgegeben bis zum Geschäftsschluss des jeweiligen Bewertungstages, welcher auf den Rückkauf anwendbar ist. Der Preis der Aktien, die zurückgekauft worden sind, gilt als Verbindlichkeit der Gesellschaft ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages bis zur Zahlung.

Im Zusammenhang mit eingegangenen Kaufaufträgen ausgegebene Aktien gelten ab Geschäftsschluss am jeweilig für die Zeichnung anwendbaren Bewertungstag als ausgegebene Aktien. Der Ausgabepreis gilt als Forderung der Gesellschaft an den Zeichner ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages und so lange, bis dieser Preis bezahlt ist.

Soweit als möglich gehen alle Anlagen und Verkäufe, welche durch die Gesellschaft bis zu einem Bewertungstag abgeschlossen und vollzogen werden in die Bewertung ein.

**Art. 13. Ausgabe, Rückkauf und Umtausch von Aktien.** Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu jeder Zeit weitere voll eingezahlte Aktien jeder Aktienklasse und von jedem Subfonds auszugeben, und zwar zu einem Preis, der auf dem gemäß Artikel 12 dieser Satzung berechneten Nettovermögenswert pro Aktie des betreffenden Subfonds und Aktienklasse, und zu einem Bewertungsdatum, das entsprechend der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmten Politik festgelegt wird. Dieser Preis ist zuzüglich eventuell anfallender Rückkaufgebühren und einer prozentualen Provision für bei der Investition des Ertrages anfallende Kosten, wie von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Angestellten der Gesellschaft oder andere Personen ermächtigen, Zeichnungen anzunehmen und den Preis für die neuen Aktien entgegenzunehmen.

Um gültig zu sein muss jede neue Zeichnung von Aktien voll eingezahlt sein; die ausgegebenen Aktien haben dieselben Rechte wie diejenigen Aktien, welche am Tage des Aktienausgabe in Umlauf waren.

Falls der Verwaltungsrat bestimmt, dass die Annahme einer Zeichnung von Aktien einer Subfonds, deren Wert mehr als 10% der Nettovermögens dieser Subfonds darstellt, die bestehende Aktionären dieser Subfonds schaden kann, kann er die Annahme der Zeichnung aufschieben, und in Absprache mit dem neuen Aktionären, ihn dazu auffordern, die Zeichnung über einen bestimmten Zeitraum zu staffeln.

Die Gesellschaft kann eine Zeichnung teilweise oder ganz zurückweisen, und der Verwaltungsrat kann, nach eigenem Ermessen, und ohne Haftung und ohne vorherige Ankündigung, die Ausgabe und den Verkauf von Aktien jeder Aktienklasse und jedes Subfonds abrechnen.

Jeder Aktionär hat das Recht, den Rückkauf von allen oder einem Teil seiner Aktien durch die Gesellschaft, zu den vom Verwaltungsrat festgelegten und im Prospekt veröffentlichten Bedingungen, und mit den Einschränkungen dieses Artikels 13. Der Rückkaufspreis wird binnen einer vom Verwaltungsrat bestimmten Frist, die zehn Arbeitstage vom betreffenden Bewertungsdatum an dem der anwendbare Nettowert der Aktien bestimmt wurde, nicht überschreiten darf, ausbezahlt, falls die Aktienzertifikate der Gesellschaft übergeben worden sind. Der Rückkaufspreis ist gleich dem Nettowert der Aktien der betreffenden Aktienklasse und Subfonds zudem die Aktien gehören, so wie dieser gemäß den Bestimmungen des Artikels 12 bestimmt wird, gegebenenfalls abzüglich einer Provision und Kosten, wie sie im Prospekt beschrieben sind. Jeder Rückkaufsantrag muss durch den Aktionär schriftlich am Firmensitz der Gesellschaft in Luxemburg oder bei anderen natürlichen oder juristischen Personen, die von der Gesellschaft als bevollmächtigt für den Rückkauf der Aktien bestimmt wurden, eingereicht werden. Die Aktienzertifikaten, falls solche ausgegeben wurden, müssen dem Antrag beigelegt sein. Der entsprechende Rückkaufspreis kann nach Ermessen des Verwaltungsrates bis zu maximal drei Dezimalstellen auf- oder abgerundet werden.

Die Gesellschaft wird jederzeit dafür sorgen, dass jeder Subfonds über genügende Liquiditäten verfügt, um die Ausführung der Rückkaufanträge zu ermöglichen.

Sollte, als Konsequenz eines Rückkaufsantrages der Gesamtnettowert pro Aktie der Aktien einer bestimmten Aktienklasse die ein Aktionär besitzt, unter einem gewissen vom Verwaltungsrat festgelegten Betrag fallen, kann die Gesellschaft den Antrag als einen Rückkaufantrag aller Aktien dieser Klasse, die jener Aktionär besitzt, ansehen.

Falls außerdem an einem bestimmten Datum die Anzahl der Rückkaufanträge gemäß dieses Artikel 13 und der Umtauschanträge einen gewissen Grenzwert, der durch den Verwaltungsrat, im Verhältnis zu den ausgegebenen Aktien einer Aktienklasse, festgelegt wird, überschreitet, kann der Verwaltungsrat die Hinausschiebung oder der Umtausch eines Teils oder aller derartigen Anträge beschließen, und zwar für einen Zeitabschnitt und in einer Art und Weise die der Verwaltungsrat als die besten für die Interessen der Gesellschaft ansieht. Am ersten Bewertungsdatum, der diesem Zeitabschnitt folgt, werden die betroffenen Rückkauf- und Umtauschanträge mit Vorrang behandelt.

Die Gesellschaft hat das Recht, falls der Verwaltungsrat es so bestimmt, und mit dem Einverständnis des betroffenen Aktionärs, der Zahlung des Rückkaufes Genüge zu tun indem sie dem den betreffenden Aktionär mit Papieren aus dem Investmentpool der betreffenden Aktienklasse bezahlt, im Inventarwert der zurückgekauften Aktien, (so wie er anhand des Artikels 12 festgelegt wird ist), und zwar am Bewertungsdatum an dem der Rückkaufspreis berechnet wird. Die Charakteristika und der Typ der Papiere die auf dieser Weise übergeben werden, werden auf einer fairen und vernünftigen Art bestimmt, die die Interessen der anderen Aktionären des betreffenden Subfonds nicht schaden darf, ferner muss die angewandte Bewertung von einem externen Auditor bestätigt werden. Etwaige anfallende Kosten des Transfers gehen zu Lasten des Erwerbers.

Die von der Gesellschaft zurückgekauften Aktien des Kapitals werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

Jeder Aktionär kann innerhalb einer Aktienklasse den Umtausch aller oder eines Teiles seiner Aktien eines bestimmten Subfonds in Aktien eines anderen Subfonds verlangen, wobei der Verwaltungsrat die Bedingungen festlegen kann. Der Verwaltungsrat kann:

- a) die Termine und Bedingungen was das Recht zum Umtausch sowie die Häufigkeit eines Umtauschs zwischen Klassen/ Subfonds angeht;
- b) die Zahlung von Kosten und Kommissionen festlegen und zur Bedingung für einen Umtausch machen.

Sollte, als Konsequenz des Umtauschantrages der Gesamtnettowert pro Aktie der Aktien einer bestimmten Aktienklasse die ein Aktionär besitzt, unter einem gewissen vom Verwaltungsrat festgelegten Betrag fallen, kann die Gesellschaft den Antrag als einen Umtauschantrag aller Aktien dieser Klasse, die jener Aktionär besitzt, ansehen.

Der Umtausch wird zu einem Preis, der auf dem Nettowert pro Aktie des betreffenden Klassen/ Subfonds, gemäß Artikel 12 dieser Satzung berechnet wird, durchgeführt. Die anwendbare Anzahl von Aktien wird gegebenenfalls ab- oder aufgerundet, bis zu einem Maximum von sechs Dezimalstellen so wie der Verwaltungsrat es bestimmt.

Die umgetauschten Aktien werden in der alten Klasse/ dem alten Subfonds annulliert.

Die Anträge auf Zeichnung, Rückkauf, und Umtausch von Aktien werden an den vom Verwaltungsrat festgelegten Stellen angenommen.

**Art. 14. Einstellung der Berechnung des Nettowertes sowie der Ausgabe, des Rückkaufs und des Umtauschs von Aktien.** Die Gesellschaft ist dazu befugt, zeitweilig die Berechnung des Nettowertes eines oder mehreren Subfonds, die Ausgabe, dem Umtausch sowie den Rückkauf von Aktien einer oder mehreren Subfonds der Gesellschaft in den folgenden Fällen einzustellen:

- a) während jedem Zeitraum, in welchem eine Börse oder ein Hauptmarkt, an dem/der ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft notiert wird, geschlossen ist, oder der Handel ausgesetzt oder eingeschränkt ist, außer wegen gewöhnlichen Wochenenden und Feiertagen, vorausgesetzt solche Einschränkungen beeinflussen die Bewertung der Investitionen des betreffenden Subfonds der Gesellschaft;
- b) falls ein Zustand besteht der in der Meinung der Direktoren als einen Notfall einzustufen ist, in der Hinsicht wo die Veräußerung oder die Bewertung der Aktiva des betreffenden Subfonds undurchführbar ist;

c) falls die Kommunikationsmittel und Datenverarbeitungssysteme, die normalerweise zur Bestimmung des Wertes der Anlagen der Gesellschaft oder der aktuellen Preise auf den Märkten oder Börsen zu gebraucht werden, außer Betrieb sind;

d) falls die Gesellschaft die Übertragung von Erträgen, zum Zwecke der Zahlung von Zurückkäufen des jeweiligen Subfonds nicht durchführen kann, oder wenn ein Geldtransfer zum Zwecke der Verwirklichung oder des Erwerbes von Investitionen oder wegen Rückkäufen in der Meinung des Verwaltungsrates nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann;

e) wenn aus irgend einem anderen Grund der Wert einer dem betreffenden Subfonds zuzuweisenden Investition nicht rasch und genau festgelegt werden kann; oder

f) ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung einer Einberufung zu einer Generalversammlung, in der über die Auflösung der Gesellschaft Beschluss gefasst werden soll;

Die Aufhebung eines Subfonds hat keinen Einfluss auf die Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie oder der Ausgabe, des Rückkaufes oder des Umtauschs von Aktien anderer Subfonds, die nicht aufgehoben worden sind.

Unter außergewöhnlichen Bedingungen, welche die Rechte der Aktionäre nachteilig beeinflussen können, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, erst die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren durchzuführen, bevor der Preis, zu dem die Aktionäre einen Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien verlangen können, bestimmt wird. In einem solchen Fall werden schwebende Anträge zur Zeichnung, Rückkauf und Umtausch auf der Basis des derartig nach den notwendigen Verkäufen berechneten Nettovermögenswertes.

Zeichner und Aktionäre, die einen Rückkauf oder einen Umtausch beantragt haben, werden von der Einstellung der Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie benachrichtigt.

Die Einstellung der Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie kann durch angemessene Mittel veröffentlicht werden, falls ihre Dauer eine gewisse Zeitspanne überschreitet.

Schwebende Anträge auf eine Zeichnung, einem Rückkauf und einem Umtausch von Aktien können durch schriftliche Benachrichtigung zurückgezogen werden, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft die entsprechende Benachrichtigung vor dem Ende des Schwebezustandes erhält.

Derart schwebende Anträge auf eine Zeichnung, einen Rückkauf und einen Umtausch von Aktien werden am ersten Bewertungstag nach der Wiederaufnahme der Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie durch die Gesellschaft getätigt.

#### 4. Generalversammlung

**Art. 15. Allgemeine Bestimmungen.** Die ordnungsgemäß gebildete Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen.

**Art. 16. Jährliche Generalversammlung.** Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung in Luxemburg, am Firmensitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der in der Einberufung festgelegt wird, am zweiten Dienstag im Mai jedes Jahres um 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) abgehalten, und zum erstenmal im Jahre 2002. Falls dieser Tag auf ein Bankfeiertag fällt, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass Umstände höherer Gewalt dies erfordern.

Andere Versammlungen können zu der Zeit und an dem Ort abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen Versammlung angegeben ist.

**Art. 17. Generalversammlungen von Aktionären von Aktienklassen.** Die Aktionären der Aktienklasse in einem bestimmten Subfonds können zu jeder Zeit eine Generalversammlung einberufen, um über Angelegenheiten, welche ausschließlich jene Aktienklasse in jenem Subfonds betreffen, zu entscheiden. Außerdem können die Aktionären einer Aktienklasse zu jeder Zeit eine Generalversammlung einberufen, um über Angelegenheiten, welche ausschließlich jene Aktienklasse betreffen, zu entscheiden. Es gelten die Regeln die in dieser Satzung vorgesehen sind, sowie das luxemburgische Gesetz vom 10. August 1915, so wie es danach abgeändert worden ist und werden wird.

**Art. 18. Funktionsweise der Generalversammlungen.** Die Einberufungen, sowie die Quora und die Fristen, sowie der Ablauf der Versammlungen der Aktionäre müssen, soweit die vorliegende Satzung nichts anderes bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

Jede Aktie gibt ungeachtet der Klasse und des Subfonds, denen sie angehört, das Recht auf eine Stimme unter Vorbehalt der Einschränkungen, die durch die vorliegende Satzung verfügt werden. Jeder Aktionär kann an den Versammlungen der Aktionäre teilnehmen, indem er schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax eine andere Person als seinen Bevollmächtigten angibt. Teile einer einzelnen Aktie geben kein Anrecht auf eine Stimme.

Die Aktionäre, die bei einer ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre per Videokonferenz oder anderen Telekommunikationsmitteln, die ihre Identifizierung ermöglichen, zugeschaltet sind, gelten als anwesend für das Quorum und die Mehrheitserfordernisse. Diese Mittel müssen technischen Eigenschaften entsprechen, die ein effektives Mitwirken an der Versammlung und eine fortlaufende Übertragung der Beratungen garantieren



Sofern das Gesetz oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlungen der Aktionäre durch die einfache Mehrheit der anwesenden und mitbestimmenden Aktionäre gefasst.

Der Verwaltungsrat kann andere Bedingung festlegen, welche die Aktionäre erfüllen müssen, um an den Generalversammlungen teilnehmen zu können.

Außerdem werden die Aktionäre jeder Klasse und jedes Subfonds getrennt beraten und unter den gesetzlich vorgesehenen Quorums- und Mehrheitsbedingungen über folgende Punkte abstimmen:

1. Gewinnverwendung ihres Subfonds und ihrer Aktienklasse; und
2. Entscheidungen, welche die Rechte der Aktionäre einer Aktienklasse oder eines Subfonds gegenüber anderen Aktienklassen und/oder Subfonds betreffen.

**Art. 19. Einberufungen zu den Generalversammlungen.** Die Aktionäre werden durch den Verwaltungsrat einberufen. Der Verwaltungsrat muss eine Generalversammlung einberufen, falls Aktionäre, welche mehr als ein Zehntel des Gesellschaftskapitals darstellen, eine Einberufung schriftlich mit Angabe der Tagesordnung verlangen; die Generalversammlung muss in einem solche Falle binnen einer Frist von einem Monat abgehalten werden.

Soweit gesetzlich erforderlich, wird das Einberufungsschreiben im Mémorial C - Recueil des Sociétés et Associations in Luxemburg sowie in einer luxemburgischen Zeitung und in anderen, vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen veröffentlicht.

## 5. Verwaltung der Gesellschaft

**Art. 20. Verwaltung.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, verwaltet; die Verwaltungsratsmitglieder müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein.

**Art. 21. Dauer des Mandats der Verwaltungsratsmitglieder, Erneuerung des Verwaltungsrats.** Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Generalversammlung für einen Zeitraum, der sechs Jahre nicht überschreiten kann, gewählt. Sie bleiben im Amt, bis ihre Nachfolger gewählt wurden und im Amt stehen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mit oder ohne Begründung jederzeit durch eine Entscheidung der Generalversammlung abberufen und ersetzt werden.

Im Falle einer Vakanz eines Verwaltungsratsmitgliedes aufgrund von Tod, Pension oder aus einem Grund können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder eine Sitzung einberufen und durch eine mehrheitliche Abstimmung ein Verwaltungsratsmitglied bestimmen um diese Vakanz auf einer provisorischen Basis bis zur nächsten Generalversammlung zu füllen.

**Art. 22. Präsidium des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat muss unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden sowie einen oder mehrere stellvertretenden Vorsitzenden wählen. Ferner kann er einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und der für die Redaktion der Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Versammlungen der Aktionäre verantwortlich ist.

**Art. 23. Versammlungen und Beratungen des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern an dem Ort, das in dem Einberufungsschreiben angegeben ist, einberufen.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats steht jeder der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Aktionäre vor, in seiner Abwesenheit können jedoch die Aktionäre oder der Verwaltungsrat mit einfacher Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied zum Vorsitzenden der Versammlung ernennen. Bei einer Generalversammlung an der kein Verwaltungsratsmitglied anwesend ist, kann jede andere Person ernannt werden, um den Vorsitz dieser Versammlung zu übernehmen. Der Verwaltungsrat kann Direktoren der Gesellschaft ernennen, auch einen Generaldirektor, beigeordnete Direktoren, beigeordnete Sekretäre und andere Bevollmächtigte, die für die Angelegenheiten der Gesellschaft zu führen als nötig empfunden werden. Solche Ernennungen können zu jedem Zeitpunkt durch den Verwaltungsrat zurückgezogen werden. Die Direktoren und Bevollmächtigten brauchen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Sofern die Satzung es nicht anderes vorsieht, haben die Direktoren und Bevollmächtigten diejenigen Vollmachten und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat erteilt worden sind.

Eine schriftliche Einberufung zu jeder Versammlung des Verwaltungsrats wird an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei Tage vor der Stunde, die für die Versammlung vorgesehen ist, ausgegeben, außer im Falle einer Dringlichkeit, wobei in diesem Fall die Art und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden.

Ein Einberufungsschreiben ist nicht notwendig, falls jedes Verwaltungsratsmitglied dazu seine schriftliche Zustimmung, durch Kabel, Telegramm, Telex, oder Telefax gegeben hat. Für eine Versammlung des Verwaltungsrats, die zu einer Stunde und an einem Ort abgehalten wird, welche in einer Entscheidung, die vorher durch den Verwaltungsrat angenommen wurde, festgelegt worden ist, ist eine besondere Einberufung nicht notwendig.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Versammlung des Verwaltungsrats durch ein schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax bevollmächtigten anderes Verwaltungsratsmitglied teilnehmen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere andere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied, das nicht physisch am Versammlungsort anwesend ist, kann an einer solchen Versammlung per Telefonkonferenz oder ähnlicher Kommunikationsmittel, bei denen alle an der Versammlung teilnehmen-



den Personen sich gegenseitig hören können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Versammlung durch solche Mittel ist der persönlichen Anwesenheit an einer solchen Versammlung gleichgestellt.

Die Gesellschaft kann nicht durch die einzelne Unterschrift eines Verwaltungsratsmitglieds verpflichtet werden, es sei denn es besitzt eine ausdrückliche Vollmacht durch einen Beschluss des Verwaltungsrats.

Gültig verhandeln und handeln kann der Verwaltungsrat nur, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Versammlung des Verwaltungsrates anwesend oder vertreten ist. Entscheidungen werden durch die einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden beziehungsweise vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates hat die ausschlaggebende Stimme.

Von allen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschriebene Entscheidungen sind ebenso gültig und durchführbar wie jene, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und durchgeführten Versammlung getroffen werden. Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehrere Kopien gemacht werden und können durch Brief, Kabel, Telegramm, Telex, Telefax und ähnlichen Mitteln belegt werden. Als Datum eines solchen Beschlusses gilt das Datum der letzten Unterschrift.

Was die tägliche Verwaltung der Gesellschaft sowie Handlungen im Rahmen der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftszweckes angeht, kann der Verwaltungsrat seine Befugnisse an juristische Personen oder an natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen, delegieren.

**Art. 24. Versammlungsprotokolle.** Die Versammlungsprotokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats werden durch den Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, durch dasjenige Verwaltungsratsmitglied, das den Vorsitz übernommen hat, unterschrieben.

Abschriften oder Auszüge von Protokollen, die vor Gericht oder anderswo vorgelegt werden sollen, werden durch den Vorsitzenden, den Sekretär oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder unterschrieben.

**Art. 25. Vertretung der Gesellschaft gegenüber Drittpersonen.** Rechtlich gebunden wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die einzelne Unterschrift eines Bevollmächtigten Direktoren oder der Gesellschaft, der die entsprechende Vollmacht erhalten hat, oder durch die einzelne Unterschrift jeder anderen Person, der der Verwaltungsrat eine entsprechende Vollmacht gegeben hat.

**Art. 26. Befugnisse des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat bestimmt, durch die Anwendung des Prinzips der Risikoverteilung, die generelle Linie der Vermögensverwaltung und die Investitionspolitik ebenso wie die Richtlinien, die in der Verwaltung der Gesellschaft zu befolgen sind.

**Art. 27. Interessenkollisionen.** Kein Vertrag und kein Vergleich, den die Gesellschaft mit einer anderen Gesellschaft oder Firma schließt, kann durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte der Gesellschaft irgendwelche Interessen in jener anderen Gesellschaft oder Firma haben beeinträchtigt oder ungültig gemacht werden.

Ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft, welcher lediglich Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft einen Vertrag schließt oder in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen tritt, verliert dadurch nicht das Recht, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäftssachen in Verbindung stehen, anbetrifft.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in irgendeiner Angelegenheit der Gesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft den Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse informieren, und wird weder mitberaten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds, Direktors oder Bevollmächtigten wird bei der nächsten Versammlung der Aktionäre erstattet.

Der im vorstehenden Absatz verwendete Begriff «persönliches Interesse» findet keine Anwendung auf Beziehungen und Interessen, die LaSalle Gesellschaftsgruppe, deren Tochtergesellschaften oder verbundene Gesellschaften oder jeder anderen von dem Verwaltungsrat nach freiem Ermessen benannten Gesellschaft oder Firma betreffen.

**Art. 28. Entschädigung der Direktoren.** Die Gesellschaft kann jedem Direktor oder Bevollmächtigten, seinen Erben, Vollstrecker und Administratoren die eingegangenen vernünftigen Ausgaben im Rahmen seiner Handlungen, die er in seiner Eigenschaft als Verwaltungsratsmitglied oder Bevollmächtigten der Gesellschaft durchgeführt hat oder, auf Bitte der Gesellschaft, falls jene ihn nicht entschädigt, als Verwaltungsratsmitglied oder Bevollmächtigten einer anderen Gesellschaft in welcher die Gesellschaft Aktionär ist, durchgeführt hat, vergüten. Dies beinhaltet nicht jene Handlungen für deren Fahrlässigkeit oder Misswirtschaft oder anderen Pflichtverletzungen der Verwaltungsratsmitglied oder Bevollmächtigte haften muss aufgrund eines gerichtlichen Beschlusses, oder eine solche Fahrlässigkeit oder Misswirtschaft oder anderen Pflichtverletzungen anerkannt worden ist. Im Falle einer Schlichtung betrifft die Vergütung lediglich jene Angelegenheiten, in denen die Gesellschaft sich Rat geholt hat und feststellen kann, dass sie die Pflichtverletzungen nicht betreffen. Das Recht auf Vergütung schließt keine anderen Ansprüche seitens dieser Personen aus.

**Art. 29. Vergütungen des Verwaltungsrats.** Die Generalversammlung kann den Verwaltungsratsmitgliedern, als Entgelt für die geleisteten Dienste, eine feste jährliche Summe als Vergütungen zuteilen; solche Summen werden als allgemeine

Ausgaben der Gesellschaft verbucht und werden durch den Verwaltungsrat nach freiem Ermessen unter seinen Mitgliedern aufgeteilt.

Außerdem können den Verwaltungsratsmitgliedern die von ihnen in Bezug auf die Gesellschaft getätigten Ausgaben vergütet bekommen, sofern sie angemessen sind.

Die Vergütung des Vorsitzenden und des Sekretärs des Verwaltungsrats sowie diejenigen der Generaldirektoren und Bevollmächtigte werden durch den Verwaltungsrat festgelegt.

**Art. 30. Anlageberater, Anlageverwalter, Depotbank, und andere Vertragsparteien.** Die Gesellschaft kann einen Anlageberatervertrag abschließen, um bei der Verwaltung ihres Portfolios Beratung und Beistand zu erhalten. Sie kann ebenfalls mit einem oder mehreren Anlageverwalter Verwaltungsverträge abschließen.

Außerdem kann die Gesellschaft auf Serviceverträge mit andern Parteien eingehen. Dies beinhaltet unter anderem den Einsatz eines Zentralverwalters für die Verwaltung und die Domizilierung der Gesellschaft, der die Rolle der «administration centrale» im Sinne des SIF-Gesetzes übernimmt.

Die Gesellschaft wird mit einer Bank (im folgenden «Depotbank»), die den Anforderungen des SIF-Gesetzes gerecht wird einen Depotbankvertrag abschließen. Alle übertragbaren Wertpapiere und das Bargeld der Gesellschaft werden von der Depotbank oder für das Konto der Gesellschaft gehalten. Die Depotbank wird gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären die gesetzlichen Verantwortungen tragen.

Falls die Depotbank den Vertrag kündigen möchte, tut der Verwaltungsrat sein Bestes, um eine andere Depotbank zu ermitteln, welche an die Stelle der kündigenden Depotbank tritt; der Verwaltungsrat wird die betreffende Bank als neue Depotbank ernennen. Der Verwaltungsrat ist dazu berechtigt, die Depotbank zu kündigen; eine Kündigung wird jedoch erst wirksam, wenn eine neue Depotbank den vorgehenden Bestimmungen zufolge als Nachfolgerin ernannt wurde.

## 6. Wirtschaftsprüfer

**Art. 31. Wirtschaftsprüfer.** Die Geschäfte der Gesellschaft und ihre Finanzlage, insbesondere ihre Buchführung werden durch einen oder mehreren unabhängigen Wirtschaftsprüfer kontrolliert, welcher die Bedingungen erfüllt, die das SIF-Gesetz in Bezug auf Seriosität und Berufserfahrung vorschreibt. Die Wirtschaftsprüfer werden von der Generalversammlung ernannt.

## 7. Jahresabschluss

**Art. 32. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

**Art. 33. Gewinnverwendung.** Die Aktionäre jeder Aktienklasse eines jeden Subfonds beschließen auf der jährlichen Generalversammlung, auf Vorschlag des Verwaltungsrates hin, falls und wenn den Betrag der Ausschüttungen, innerhalb der Grenzen des SIF-Gesetzes zugunsten der Aktionäre vorgenommen werden.

In jedem Subfonds können, unter den gesetzlichen Bedingungen und auf Beschluss des Verwaltungsrates, Zwischen dividenden auf Aktien ausbezahlt werden.

Ausschüttungen, die nicht innerhalb einer Frist von 5 Jahren beginnend am Datum ihrer Auszahlung gefordert werden, werden ihren Nutznießern aberkannt und dem entsprechendem Subfonds zugesprochen.

## 8. Auflösung und Liquidation

**Art. 34. Auflösung der Gesellschaft.** Zu jeder Zeit kann die Generalversammlung durch einen mit dem Quorum, wie sie im Artikel 18 festgelegt sind, gestimmten Beschluss die Gesellschaft auflösen.

Sobald das Kapital der Gesellschaft unter den zwei Dritteln des Mindestkapitals, so wie es vom SIF-Gesetz vorgesehen wird, fällt, muss der Verwaltungsrat die Frage der etwaigen Auflösung den Aktionären in der Generalversammlung unterbreiten. Diese Generalversammlung, für die kein Quorum nötig ist, wird mit einfacher Mehrheit der an der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird auch an die Hauptversammlung von Aktionären weitergeleitet werden, sobald das Kapital unter einem Viertel des Mindestkapitals fällt, wie durch das SIF-Gesetz vorgesehen.

In diesem Fall, wird die Hauptversammlung ohne Beschlussfähigkeitsauflagen abgehalten und die Auflösung kann von den Aktionären die ein Viertel der anwesenden oder vertretenen Aktien halten, beschlossen werden.

Die Versammlung muss innerhalb einer Frist von vierzig Tagen vom Tag der Feststellung der Tatsache, dass die Nettovermögenswerte der Gesellschaft unten zwei Drittel oder einen Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen sind, je nach dem, einberufen werden.

Die Ausgabe neuer Aktien durch die Gesellschaft wird am Tag der Veröffentlichung der Einberufung zur Versammlung der allgemeinen Aktionäre, an der die Auflösung und die Liquidierung der Gesellschaft vorgeschlagen werden wird, eingestellt.

In diesem Fall werden ein oder mehrere Liquidatoren von der Generalversammlung der Aktionären ernannt, um unter der Aufsicht der relevanten überwachenden Behörde die Vermögenswerte der Gesellschaft in den besten Interessen der Aktionäre zu veräußern.

Der Erlös der Liquidation jeden Subfonds wird von den Liquidatoren netto abzüglich aller Liquidationsausgaben, unter den Inhabern von Aktien in jeder Klasse in Übereinstimmung mit ihren jeweiligen Rechten verteilt werden. Die Summen, die am Ende des Liquidationsprozesses von Aktionären nicht gefordert werden, werden, in Übereinstimmung mit der luxemburgischen Gesetzgebung, in der Caisse des Consignations in Luxemburg deponiert, bis die gesetzliche Verjährung eingetreten ist.

**Art. 35. Schluss, Teilung und Verschmelzung von einzelnen Subfonds.** Der Verwaltungsrat kann zu jedem Moment den Schluss, die Teilung und/oder die Verschmelzung irgendeines einzelnen Subfonds entscheiden. Im Fall vom Schluss eines einzelnen Subfonds kann der Verwaltungsrat den Aktionären solcher einzelne Subfonds die Umwandlung ihrer Aktien in Aktien einer anderen Klasse eines anderen Subfonds vorschlagen, und zwar unter den Bedingungen, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden.

Falls aus irgendeinem Grund der Wert des Nettovermögens eines Subfonds oder irgendeiner Klasse von Aktien innerhalb eines einzelnen Subfonds in einem Maße der von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat bestimmt wird, abgenommen hat, so dass eine wirtschaftlich effiziente Bedienung der Klasse dieses Subfonds von Aktien nicht mehr möglich ist, oder wenn eine Änderung in der wirtschaftlichen oder politischen Situation in Beziehung mit einem Subfonds materiell ungünstige Folgen auf die Anlagen dieses einzelnen Subfonds haben könnte, kann der Verwaltungsrat den zwangsweisen Rückkauf sämtlicher Aktien der betreffenden Klassen entscheiden, und zwar zum Nettovermögenswert der Aktien, unter Berücksichtigung der eigentlichen Verwirklichungspreise von Anlagen und Verwirklichungsausgaben und basierend auf den Wertschätzungstag, an dem eine solche Entscheidung in Kraft tritt.

Vor dem Tag des Inkrafttretens des verbindlichen Rückkaufs benachrichtigt die Gesellschaft die betroffenen Aktionäre der relevanten Klassen von Aktien, und gibt in dieser Benachrichtigung die Gründe des verbindlichen Rückkaufs und das Verfahren der Rückkaufsoperationen an. Im Register eingetragene Aktionäre werden per Schreiben benachrichtigt. Außer wenn es im Interesse der Aktionäre ist oder um eine gerechte Behandlung der Aktionären zu garantieren, anders beschlossen wird, können Aktionäre der betroffenen Subfonds bis zum Datum, an dem der verbindliche Rückkauf wirksam wird, weiter Rückkauf- oder Umtauschanträge kostenlos stellen, wobei die eigentlichen Veräußerungspreise und -ausgaben der Aktien in Betracht gezogen werden.

Ungeachtet der Vollmachten, die dem Verwaltungsrat im vorausgehenden Absatz verliehen werden, darf die Generalversammlung von Aktionären von irgendeiner oder allen Klassen von Aktien, von irgendeinem Subfonds, auf Vorschlag des Verwaltungsrates, alle Aktien der relevanten Klasse zurückkaufen und den Aktionären den Nettovermögenswert pro Aktie ihrer Aktien zurückerstatten, wobei die eigentlichen Veräußerungspreise und -ausgaben der Anlagen berücksichtigt werden, und auf den Bewertungstag, an dem solche Entscheidung wirksam wird, berechnet werden. Es werden keine Quora für solche Generalversammlungen von Aktionären angewandt; die Beschlüsse werden mit der einfachen Mehrheit der an dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktionären angenommen.

Vermögenswerte, die nicht an ihre Besitzer nach der Durchführung des Rückkaufs ausgeschüttet werden können, werden für sechs Monate bei der Depotbank deponiert; nach diesem Zeitraum werden die Vermögenswerte bei der Caisse de Consignations im Namen der Besitzer deponiert.

Alle zurückbezahlten Aktien werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

Unter den gleichen Umständen wie im zweiten Absatz dieses Artikels 35 vorgesehen kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass die Vermögenswerte irgendeines Subfonds einem noch bestehenden Subfonds innerhalb der Gesellschaft, oder innerhalb eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, und nach den Bestimmungen des SIF-Gesetzes organisiert ist, oder einem ihrem Subfonds (nachstehend «der neue Subfonds»), zugeteilt werden, und jene Klassen von Aktien als Aktien einer anderen Klasse neu bezeichnen (nach einem Split oder einer Konsolidierung, falls notwendig, und der Auszahlung eines Betrages, welches den Anspruch auf Bruchteilen der Aktionären entspricht). Einen Monat vor dem Datum an dem die Verschmelzung wirksam wird, wird die Entscheidung in der gleichen Weise als vorher beschrieben veröffentlicht (und, außerdem wird die Veröffentlichung Informationen in Beziehung zum neuen Subfonds enthalten), um den Aktionären zu ermöglichen, während diesem Monat den Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien ohne Gebühr zu beantragen.

Unter den gleichen Umständen dieses Artikels 35 kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass ein Subfonds oder eine Aktienkategorie in zwei oder mehreren Subfonds oder Klassen aufgeteilt wird. Einen Monat vor dem Datum an dem die Aufteilung wirksam wird, wird eine solche Entscheidung in der gleichen Weise als vorher beschrieben veröffentlicht (und, außerdem wird die Veröffentlichung Informationen in Beziehung zu den zwei oder mehreren neuen Subfonds enthalten), um den Aktionären zu ermöglichen, während diesem Monat den Rückkauf ihrer Aktien ohne Gebühr zu beantragen.

Ungeachtet der Vollmacht, die dem Verwaltungsrat im vorausgehenden Absatz verliehen wird, kann eine Hauptversammlung von Aktionären aller Aktienklassen eines bestimmten Subfonds eine Verschmelzung oder eine Teilung der betreffenden Subfonds entscheiden; es gibt in diesem Fall kein Quorum, der Beschluss kann mit der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien genommen werden.

Eine Einlage der Vermögenswerte und der verteilbaren Verpflichtungen eines Subfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, wie in den vorausgehenden Absätzen beschrieben, oder in einen anderen Subfonds innerhalb eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen kann nur unter der Bedingung eines Beschlusses der Aktionäre der Aktien des betroffenen Subfonds, mit einem Quorum von 50% der Aktien, die mit einer Zweidrittelmehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien genommen wird, getroffen werden, es sei denn die Verschmelzung geschieht mit einem

luxemburgischen Organismus für gemeinsame Anlagen, auf vertraglicher Basis («fonds commun de placement»), oder einem im Ausland domizilierten Organismus für gemeinsame Anlagen wobei in diesem Fall der Beschluss nur für diejenigen Aktionären bindend ist, die für eine solche Verschmelzung gewählt haben.

**Art. 36. Liquidation.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können), die von der Generalversammlung der Aktionäre, welche die Auflösung beschließt, ernannt werden, durchgeführt; die Generalversammlung der Aktionäre setzt ferner die Befugnisse der Liquidatoren und ihre Vergütungen fest.

Der Nettoerlös des Liquidation eines jeden Subfonds wird durch die Liquidatoren den Aktionären jedes Subfonds im Verhältnis zur Anzahl der von ihnen im betreffenden Subfonds gehaltenen Aktien verteilt. Die Beträge, die von den Aktionären am Ende der Liquidation noch nicht angefordert wurden, werden bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt. Falls diese Beträge nach Ablauf einer Frist von fünf Jahren noch nicht verlangt wurden, verjähren sie und ein Anspruch darauf kann nicht mehr erhoben werden.

**Art. 37. Von der Gesellschaft getragene Ausgaben.** Der Portfoliomanager, die Depotbank, der administrative Agent und der Registrier- und Transferagent haben das Recht Vergütungen aus dem Nettovermögenswert der Gesellschaft zu empfangen wie in den Verträgen zwischen ihnen und der Gesellschaft festgelegt ist und in Übereinstimmung mit der geltenden Marktusanz. Diese Vergütungen werden auf Basis der durchschnittlichen monatlichen Nettovermögenswerte jedes Subfonds berechnet und sind monatlich zahlbar. Außerdem werden angemessene Auslagen und Out-of-Pocket Kosten dieser Dienstleister der Gesellschaft wie angemessen belastet.

Die Subfonds werden ebenfalls alle anderen Kosten tragen die entstanden sind bei der Tätigkeit der Geschäfte der Gesellschaft, inklusive, und zwar ohne Begrenzung, Steuern und Kosten für Rechtsberatung und Prüfung der Jahresberichte, die Kosten der Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung, die Druckkosten der Aktienzertifikate, der Aktionärsberichte, der Prospekte, angemessene Vertriebs- und Werbekosten, die Kosten für das Vorbereiten, das Übersetzen und das Drucken in verschiedenen Sprachen, alle angemessene Out-of-Pocket Kosten der Direktoren, Registrierungsgebühren und andere den Überwachungsbehörden in den betreffenden Gerichtsbarkeiten zu zahlenden Kosten, Versicherungskosten, Zinsen, Brokergebühren und die Kosten zur Veröffentlichung des Nettovermögenswertes der Aktien jedes Subfonds.

Die Gründungskosten der Gesellschaft und jedes Subfonds werden während der ersten fünf Jahren nach Gründung abgeschrieben.

Die Gesellschaft trägt alle ihre laufenden Ausgaben, wie in Artikel 12 beschrieben.

**Art. 38. Satzungsänderung.** Die vorliegende Satzung kann jederzeit geändert werden, und zwar durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, die den Bedingungen betreffend den Quorum und die Mehrheit, wie es das Luxemburgische Gesetz vorsieht, unterworfen ist.

Jede die Gesellschaft betreffende Änderung der allgemeinen Bedingungen, die eine Verminderung der Rechte oder Garantien der Aktionäre als Folge hat oder die den Aktionären zusätzliche Kosten auferlegt, kann erst drei Monate nach dem Datum der Zustimmung der Generalversammlung zur Satzungsänderung in Kraft treten. Während dieser drei Monate können die Aktionäre den Rückkauf ihrer Aktien zu den vor der betreffenden Änderung anwendbaren Bedingungen verlangen.

**Art. 39. Allgemeine Bestimmungen.** Alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, werden von den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 (einschließlich Änderungsgesetzen) über die Handelsgesellschaften sowie vom SIF-Gesetz bestimmt sind, geregelt.»

Hiermit ist die Tagesordnung erschöpft; und somit die Versammlung beendet.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg am Datum wie eingangs erwähnt.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch spricht und versteht, bestätigt hiermit, dass der vorliegende Akt in Englisch, gefolgt von einer deutschen Übersetzung, aufgesetzt wurde. Auf Anfrage der erschienenen Person und im Falle einer Abweichung zwischen der englischen und der deutschen Version des Textes, genießt die englische Version Vorrang.

Nach Verlesung des Vorstehenden vor der erschienenen Person, die dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt ist, hat derselbe mit dem Notar die gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: A. G. Delabye, P. Van Den Abeele, D. D'Ocquier, J.-J. Wagner.

Einregistriert in Esch an der Alzette, am 7. März 2007. Relation: EAC/2007/1888. — Erhalten 12 Euros.

*Der Einnehmer (gezeichnet):* Santioni.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Sondersammlung für Gesellschaften und Vereinigungen.

Beles, den 8. März 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2007023324/239/1642.

(070035237) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mars 2007.

**Roast S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 8.000.000,00.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 17, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 83.486.

Avec effet au 31 décembre 2006, Monsieur Eric Isaac a démissionné de son mandat de gérant de la Société.

Luxembourg, le 8 janvier 2007.

Pour avis sincère et conforme

*Pour la Société*

Signature

*Gérant*

Référence de publication: 2007018210/3380/16.

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2007, réf. LSO-CA03605. - Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(070010763) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 janvier 2007.

---

**THIMA-BOIS Holzagentur & Handel S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6735 Grevenmacher, 2A, rue du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 74.335.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 janvier 2007.

EUROPE FIDUCIAIRE (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Référence de publication: 2007018222/3560/14.

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2006, réf. LSO-BX06367. - Reçu 22 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(070010675) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 janvier 2007.

---

**Casa Nova Contemporain S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 26, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 27.289.

L'an deux mille six, le dix-huit décembre.

Par-devant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg-Eich.

Ont comparu:

1.- Monsieur Adolphe Reding, commerçant, demeurant à L-1716 Luxembourg, 5, rue Joseph Hansen

2.- Monsieur Marc Reding, architecte, demeurant actuellement à L-1927 Luxembourg, 10, rue Lemire.

Lesquels comparants ont exposé au notaire:

Qu'ils sont la seuls associés représentant l'intégralité du capital social de la société à responsabilité limitée CASA NOVA CONTEMPORAIN, S.à r.l. établie et ayant son siège social à L-2227 Luxembourg, 26, avenue de la Porte-Neuve,

Que ladite société a été constituée suivant acte reçu par Maître Tom Metzler, notaire de résidence à Luxembourg-Bonnevoie en date du 15 janvier 1988, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 91 du 7 avril 1988,

Modifié suivant acte reçu par le même notaire en date du 19 mai 1988, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 208 du 3 août 1988

Que ladite société est inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg section B sous le numéro 62.257,

Que la société a un capital social de un million trois cent mille francs (1.300.000,- LUF) divisé en mille trois cents (1.300) parts sociales, de mille francs (1.000,- LUF) chacune.

Ensuite les comparantes ont requis le notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

*Première résolution*

Les associés constatent la conversion du capital social de 1.300.000,- LUF en 32.226,16 EUR (cours de conversion officiel).

*Deuxième résolution*

Les associés décident d'augmenter le capital social à trente deux mille cinq cents Euros (32.500,- EUR), moyennant versement en espèces dans la caisse de la société d'un montant total de deux cent soixante-treize virgule quatre-vingt-quatre euros (273,84 EUR) et de fixer la valeur nominale par part sociale à vingt-cinq euros (25,- EUR).

*Cession de parts*

Monsieur Adolphe Reding prénommé, cède par les présentes, cent trente (130) parts sociales à Monsieur Marc Reding, prénommé.

Ladite cession prend effet à partir d'aujourd'hui.

Les parts cédées ne sont représentées par aucun titre, la cessionnaire est, à partir de ce jour, subrogée dans tous les droits et obligations attachés aux parts cédées.

Monsieur Marc Reding, prénommé, en sa qualité de cessionnaire déclare accepter la cession de parts ci-avant.

*Prix*

La présente cession de parts a eu lieu pour et moyennant le prix convenu entre parties de trois mille deux cent cinquante Euros (3.250,- EUR), que la cédante reconnaît et déclare avoir reçu avant la signature du présent acte, ce dont quittance et titre par le cédant.

*Acceptation de la gérante*

Monsieur Adolphe Reding prénommé, agissant en sa qualité de gérant de la société déclare accepter ladite cession, au nom de la société conformément à l'article 1690 du Code Civil. Il déclare qu'il n'a entre ses mains aucune opposition ni empêchement qui puisse arrêter l'effet de la susdite cession.

En conséquence des résolutions précédentes, l'article 6 des statuts est modifié comme suit:

« **Art. 6.** Le capital social est fixé à trente-deux mille cinq cents Euros (32.500,- EUR), divisé en mille trois cents (1.300) parts sociales de vingt-cinq Euros (25,- EUR) chacune attribuées comme suit:

1- Monsieur Adolphe Reding, cinq cent quatre-vingt-cinq parts . . . . .	585
2- Monsieur Marc Reding, sept cent quinze parts . . . . .	715
Total: mille trois cents parts . . . . .	1.300»

*Troisième résolution*

Les associés décident de modifier l'article 3 des statuts comme suit:

« **Art. 3.** Le siège social de la société est établi dans la Ville de Luxembourg.»

*Frais*

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison du présent acte s'élève approximativement à 900,- EUR.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg-Eich, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparantes, connues du notaire instrumentaire par nom, prénom usuel, état et demeure, elles ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: A. Reding, M. Reding, P. Decker.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2006, vol. 156S, fol. 86, case 8. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

Pour expédition conforme, délivrée sur papier libre aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg-Eich, le 12 janvier 2007.

P. Decker.

Référence de publication: 2007018947/206/68.

(070012314) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2007.



**McKesson International Holdings VI S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8080 Bertrange, 57, route de Longwy.  
R.C.S. Luxembourg B 101.213.

Il résulte d'une décision du 10 janvier 2007 de l'associée unique de McKesson INTERNATIONAL HOLDINGS VI S.à r.l. (ci-après, la Société), McKesson INTERNATIONAL HOLDINGS S.à r.l., ayant son siège statutaire à 57, route de Longwy, L-8080 Bertrange, que:

- Monsieur Jan Willem van Koeverden Brouwer a démissionné de ses fonctions de gérant de la Société;
- Monsieur Rory Joseph Lankford, Comptable, né à Cork, République d'Irlande, en date du 1<sup>er</sup> mars 1970, demeurant professionnellement à Bldg 3300 Cork Airport Business Park, Kinsale Road, Cork, Ireland, a été nommé avec effet immédiat et pour une durée indéterminée comme gérant de la Société.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12 janvier 2007.

Pour extrait conforme  
Signature  
Un Mandataire

Référence de publication: 2007018802/2460/21.

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2007, réf. LSO-CA06948. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070011706) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2007.

**Azero Investments S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8210 Mamer, 106, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 72.760.

In the year two thousand and six, on the 19th day in December.  
Before us Maître Jacques Delvaux, notary residing in Luxembourg.

Is held an extraordinary general meeting of the shareholders of AZERO INVESTMENTS S.A., a société anonyme having its registered office at 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, incorporated on November 23, 1999 by a deed of the acting notary, deed published in the Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C N ° 67 of January 20, 2000.

The meeting is presided by Mr. Patrick Hermse, employee, Mamer.  
who appoints as secretary Ms. Martine Cerfontaine, employee, Mamer.  
The meeting elects as scrutineer Ms. C.A.M. Peuteman, employee, Mamer.

The office of the meeting having thus been constituted, the chairman declares and requests the notary to state:

I. That the shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list signed by the shareholders or their proxies, by the office of the meeting and the notary. The said list as well as the proxies will be registered with this deed.

II. That it appears from the attendance list, that all shares are represented. The meeting is therefore regularly constituted without any convocation and can validly deliberate and decide on the aforesaid agenda of the meeting of which the shareholders have been informed before the meeting.

III. That the agenda of the meeting is the following:

*Agenda:*

1. To change the current object of the company as follows:

«The object of the company is the taking of participating interests, in whatever form, of either Luxembourg or foreign companies as well as the management, control and development of such participating interests.

The corporation may in particular acquire all types of transferable securities either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise, as well as realise them by sale, transfer, exchange or otherwise.

The corporation may also acquire and manage all patents and other rights deriving from these patents or complementary thereto.

The corporation may borrow and grant any assistance, loan, advance or guarantee to any companies belonging to the same group of companies as the company in Luxembourg and abroad.

The corporation may also carry out all commercial, industrial and financial acts as well as movable as immovable, which it considers to be necessary or the fulfillment of its object».

2. To amend the article 3 of the statutes in order to adapt it to the resolution taken on basis of the agenda.

### 3. Miscellaneous.

After the foregoing is approved by the meeting, the meeting unanimously takes the following resolutions:

#### *First resolution*

The assembly decides to change the current object of the company as follows:

«The object of the company is the taking of participating interests, in whatever form, of either Luxembourg or foreign companies as well as the management, control and development of such participating interests.

The corporation may in particular acquire all types of transferable securities either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise, as well as realise them by sale, transfer, exchange or otherwise.

The corporation may also acquire and manage all patents and other rights deriving from these patents or complementary thereto.

The corporation may borrow and grant any assistance, loan, advance or guarantee to any companies belonging to the same group of companies as the company in Luxembourg and abroad.

The corporation may also carry out all commercial, industrial and financial acts as well as movable as immovable, which it considers to be necessary or the fulfillment of its object».

#### *Second resolution*

The assembly decides to amend the article 3 of the statutes in order to adapt it to the resolution taken on basis of the agenda.

**Art. 3. Object.** The object of the company is the taking of participating interests, in whatever form, of either Luxembourg or foreign companies as well as the management, control and development of such participating interests.

The corporation may in particular acquire all types of transferable securities either by way of contribution, subscription, option, purchase or otherwise, as well as realise them by sale, transfer, exchange or otherwise.

The corporation may also acquire and manage all patents and other rights deriving from these patents or complementary thereto.

The corporation may borrow and grant any assistance, loan, advance or guarantee to any companies belonging to the same group of companies as the company in Luxembourg and abroad.

The corporation may also carry out all commercial, industrial and financial acts as well as movable as immovable, which it considers to be necessary or the fulfillment of its object.

#### *Expenses*

The expenses, costs, remuneration or charges in any form whatsoever which shall be borne by the company as a result of the present deed are estimated at approximately EUR 1,000.-.

Nothing else being on the agenda, the chairman closes the meeting.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith, that on request of the above appearing people, the present deed is worded in English followed by a French version. On request of the same appearing persons and in case of divergence between the English and the French text, the English version will prevail.

Made in Luxembourg, on the day mentioned at the beginning of this document.

The document having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary by their surnames, names, civil status and residences, the said persons appearing signed together with the notary the present original deed

#### **Suit la traduction en langue française:**

L'an deux mille six, le 19<sup>e</sup> jour de décembre

Par-devant Maître Jacques Delvaux, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme AZERO INVESTMENTS S.A., avec siège social au 106, route d'Arlon, L-8210 Mamer, constituée suivant acte reçu le 23 novembre 1999 par le notaire instrumentant, acte publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C numéro 67 du 20 janvier 2000.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de M. Patrick Hermse, employé, Mamer, qui désigne comme secrétaire Mme. Martine Cerfontaine, employée, Mamer.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mme. C. A. M. Peuteman, employée, Mamer.

Le bureau ainsi constitué, le président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, sont indiqués sur la liste de présence signée par les actionnaires présents ou leurs mandataires, ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence, ainsi que les procurations des actionnaires représentés resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissent dûment convoqués et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

III. Que la présente assemblée extraordinaire a pour ordre du jour:

*Agenda:*

1. Modification de l'objet actuel de la société comme suit:

«La société a pour objet la prise d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder tous concours, prêts, avances ou garanties à des sociétés dépendant du même groupe de sociétés que la société tant à Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet».

2. Modification de l'article 3 des statuts afin de l'adapter à la résolution prise sur base de l'agenda.

3. Divers.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière, après délibération, a pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de modifier l'objet actuel de la comme suit:

«La société a pour objet la prise d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder tous concours, prêts, avances ou garanties à des sociétés dépendant du même groupe de sociétés que la société tant à Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet».

*Deuxième résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de modifier l'article 3 des statuts afin de l'adapter à la résolution prise sur base de l'agenda.

**Art. 3. Objet.** La société a pour objet la prise d'intérêts, sous quelque forme que ce soit, dans d'autres entreprises luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que la gestion, le contrôle et la mise en valeur de ces participations.

Elle peut notamment acquérir par voie d'apport, de souscription, d'option, d'achat et de toute autre manière des valeurs mobilières de toutes espèces et les réaliser par voie de vente, cession, échange ou autrement.

La société peut également acquérir et mettre en valeur tous brevets et autres droits se rattachant à ces brevets ou pouvant les compléter.

La société peut emprunter et accorder tous concours, prêts, avances ou garanties à des sociétés dépendant du même groupe de sociétés que la société tant à Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra faire en outre toutes opérations commerciales, industrielles et financières, tant mobilières qu'immobilières qui peuvent lui paraître utiles dans l'accomplissement de son objet.

*Frais*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges qui incombent à la société en raison du présent acte sont évalués à approximativement à EUR 1.000,-.

Le notaire instrumentant qui comprend et parle la langue anglaise, déclare que sur la demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française. Sur demande de ces mêmes comparants, en cas de divergences entre la version anglaise et la version française, le texte anglais fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leur nom, prénom usuel, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec le notaire la présente minute.

Signé: P. Hermse, M. Cerfontaine, C. A. M. Peuteman, J. Delvaux.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2006, vol. 156S, fol. 85, case 11. — Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Muller.*

Pour copie conforme délivrée, sur papier libre, à la demande de la société prénommée, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 10 janvier 2007.

J. Delvaux.

Référence de publication: 2007018915/208/146.

(070012535) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2007.

---

**Alpinax Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 100.374.

La soussignée atteste par la présente que suivant la (les) décision(s) de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 décembre 2006 à 10.15 heures.

a été nommé gérant unique Monsieur Jan H. van Leuvenheim, né le 5 mars 1937 à Alkmaar, Pays-Bas, et demeurant à 28, rue Jean de Beck, L-7308 Heisdorf, Grand-Duché de Luxembourg,

à effet du 20 décembre 2006 en remplaçant TVL MANAGEMENT S.A.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Le 27 décembre 2006.

ALPINAX HOLDING S.à r.l.

J. H. van Leuvenheim

Gérant unique

Référence de publication: 2007018867/816/19.

Enregistré à Luxembourg, le 16 janvier 2007, réf. LSO-CA06070. - Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(070011887) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2007.

---

**Paul Wurth International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1122 Luxembourg, 32, rue d'Alsace.

R.C.S. Luxembourg B 55.570.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale ordinaire du 3 avril 2006*

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire de la société qui s'est tenue au siège social de la société en date du 3 avril 2006 que:

Monsieur Marc Solvi informe l'Assemblée que Monsieur Claude Witry, demeurant à L-2716 Luxembourg, 26, rue Batty Weber, a démissionné avec effet au 30 juin 2005 de son poste d'administrateur. L'Assemblée accepte à l'unanimité la démission de Monsieur Claude Witry de son poste d'administrateur avec effet au 30 juin 2005. L'Assemblée décide d'accorder décharge à Monsieur Claude Witry pour son mandat d'administrateur.

L'Assemblée décide à l'unanimité de nommer administrateurs en remplacement de Monsieur Claude Witry, démissionnaire, Monsieur Germain Schuller, Ingénieur Diplômé, demeurant à L-7344 Steinsel, 6, rue des Aubépinés ainsi que Monsieur Frank Wagener, Maître en Sciences économiques, demeurant à L-4981 Reckange-sur-Mess, 12, rue de la Montée. Les mandats de Messieurs Germain Schuller et Frank Wagener expireront à l'issue de l'Assemblée Générale qui sera tenue en 2008.

Luxembourg, le 9 janvier 2007.

Pour extrait conforme

Signatures

Référence de publication: 2007018885/3788/24.

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2007, réf. LSO-CA04992. - Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): D. Hartmann.

(070011794) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2007.

---

**World Immo Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 77.758.

*Extrait du procès verbal de l'assemblée générale extraordinaire de la société  
qui s'est tenue à Luxembourg, en date du 11 janvier 2007 à 15.00 heures*

L'assemblée accepte la démission de Monsieur José Jumeaux demeurant au 28, rue des Etats-Unis, L-1477 Luxembourg de ces postes d'Administrateur et d'Administrateur délégué et la nomination de la société FIDUGROUP HOLDING S.A.H. immatriculée au RCSL sous le N ° B 85.664 avec siège social au 61, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg au poste d'Administrateur Délégué.

Les résolutions ayant été adoptées à l'unanimité, la totalité du capital étant représentée.

Luxembourg, le 11 janvier 2007.

Signature / Signature / Signature

Le Président / Le Secrétaire / Le Scrutateur

Référence de publication: 2007018860/1157/19.

Enregistré à Luxembourg, le 16 janvier 2007, réf. LSO-CA06038. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070011770) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2007.

### **Delta AK S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

R.C.S. Luxembourg B 123.626.

#### — STATUTS

L'an deux mille sept, le trois janvier.

Par-devant Maître Henri Beck, notaire de résidence à Echternach.

A Comparu:

La société à responsabilité limitée HOLDING AKEMIS, S.à r.l., avec siège social à L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis, en voie de formalisation auprès du registre de commerce et des sociétés à Luxembourg,

ici représentée par Monsieur Thierry Hellers, expert-comptable, demeurant professionnellement à L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée le 3 janvier 2007,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le notaire instrumentant et la comparante, restera annexée au présent acte, avec lequel elle sera enregistrée.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elle entend constituer:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société à responsabilité limitée régie par la loi du 10 août 1915, la loi du 18 septembre 1933 telles qu'elles ont été modifiées et par les présents statuts.

La société peut avoir un associé unique ou plusieurs associés. L'associé unique peut s'adjoindre à tout moment un ou plusieurs coassociés, et de même les futurs associés peuvent prendre les mesures tendant à rétablir le caractère unipersonnel de la société.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société peut cependant participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et prêter tous concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière.

La société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations, financières, mobilières ou immobilières, commerciales et industrielles, qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

La société a également pour objet l'acquisition d'un ou de plusieurs immeubles au Luxembourg et à l'étranger pour son propre compte ainsi que la mise en valeur de ces immeubles.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée illimitée sauf le cas de dissolution.

**Art. 4.** La société prend la dénomination de DELTA AK, S.à r.l.

**Art. 5.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger en vertu d'une décision de l'associé unique ou du consentement des associés en cas de pluralité d'eux.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), représenté par cent (100) parts sociales de cent vingt-cinq euros (EUR 125,-) chacune.

Les parts sociales sont toutes attribuées à la société à responsabilité limitée HOLDING AKEMIS, S.à r.l., avec siège social à L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

Toutes ces parts ont été immédiatement libérées par des versements en espèces de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire qui le constate expressément.



**Art. 7.** Le capital social pourra, à tout moment, être modifié dans les conditions prévues par l'article cent quatre-vingt-dix-neuf de la loi concernant les sociétés commerciales.

**Art. 8.** Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle au nombre des parts existantes de l'actif social ainsi que des bénéfices.

**Art. 9.** Toutes cessions entre vifs de parts sociales détenues par l'associé unique comme leur transmission par voie de succession ou en cas de liquidation de communauté de biens entre époux sont libres.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales sont librement cessibles entre eux.

Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément donné en assemblée générale par les associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires des parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

En toute hypothèse, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les trente jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé.

**Art. 10.** Le décès de l'associé unique ou de l'un des associés, en cas de pluralité d'eux, ne met pas fin à la société.

**Art. 11.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers de l'associé unique ou d'un des associés, en cas de pluralité d'eux, ne pourront pour quelque motif que ce soit faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

**Art. 12.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révoqués par l'associé unique ou par l'assemblée des associés. La société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature du ou des gérants agissant dans la limite de l'étendue de sa (leur) fonction telle qu'elle résulte de l'acte de nomination.

**Art. 13.** Le ou les gérants ne contractent en raison de leurs fonctions, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 14.** L'associé unique exerce les pouvoirs attribués à l'assemblée des associés.

Les décisions de l'associé unique visées à l'alinéa qui précède sont inscrites sur un procès-verbal ou établies par écrit.

De même les contrats conclus entre l'associé unique et la société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établis par écrit.

Cette disposition n'est pas applicable aux opérations courantes conclues dans des conditions normales.

**Art. 15.** En cas de pluralité d'associés, chacun d'eux peut participer aux décisions collectives, quel que soit le nombre de parts qui lui appartiennent, dans les formes prévues par l'article 193 de la loi sur les sociétés commerciales.

Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

**Art. 16.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dressent un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société, le bilan et le compte de profits et pertes, le tout conformément à l'article 197 de la loi du 18 septembre 1933.

**Art. 17.** Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

**Art. 18.** Les produits de la société constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux et des amortissements constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que et aussi longtemps que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social. Le solde est à la libre disposition des associés.

**Art. 19.** Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'associé unique ou par les associés en cas de pluralité d'eux, qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

**Art. 20.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, il est renvoyé aux dispositions légales.

#### *Disposition transitoire*

Le premier exercice commence le jour de sa constitution et se termine le 31 décembre 2007.

#### *Evaluation*

Les frais incombant à la société du chef des présentes sont évalués à environ huit cent cinquante Euros (EUR 850,-).

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Et aussitôt l'associée unique, représentée comme dit ci-avant, représentant l'intégralité du capital social, a pris en outre les résolutions suivantes:

1.- Est nommé gérant de la société pour une durée indéterminée:

Monsieur Aymeric Kempf, gérant de sociétés, demeurant à L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

2.- La société est engagée en toutes circonstances par la signature individuelle du gérant.

3.- L'adresse de la société est fixée à L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, agissant comme dit ci-avant, connu du notaire instrumentant d'après ses nom, prénom, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: T. Hellers, H. Beck.

Enregistré à Echternach, le 5 janvier 2007, vol. 364, fol. 5, case 6. — Reçu 125 euros.

Le Receveur (signé): Miny.

Pour expédition conforme, délivrée à demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Echternach, le 11 janvier 2007.

H. Beck.

Référence de publication: 2007018874/201/111.

(070012506) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2007.

**MWCR Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 13.000,00.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 74.815.

—  
*Extrait de la résolution adoptée par l'associé unique de la Société le 15 janvier 2007*

Il résulte de la résolution de l'associé unique du 15 janvier 2007 que l'associé unique a accepté la démission d'Alistair Boyle, en tant que gérant de la Société, avec effet immédiat.

Il en résulte qu'à compter du 15 janvier 2007, le conseil de gérance de la Société est composé comme suit:

- Séverine Michel
- Paul Guilbert

S. Michel  
*Gérante*

Référence de publication: 2007018897/3794/18.

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2007, réf. LSO-CA06998. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(070011776) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2007.

**IAM Strategic S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 22, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 101.930.

—  
In the year two thousand and six, on the fifth of December,

Before the undersigned Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

Was held an extraordinary general meeting of IAM STRATEGIC S.A., a company established and existing in Luxembourg under the form of a société anonyme, having its registered office at 22, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg, recorded with the Luxembourg Trade and Companies' Register under Section B, number 101.930, incorporated as a société à responsabilité limitée under the name IAM HOLDING, S.à r.l. pursuant to a deed of Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg, on 14 July 2004, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of 1st October 2004, number 975 (hereafter the «Company»).

The articles of association have been modified for the last time pursuant to a deed of the undersigned notary on 27 July 2005, published in the Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations of 6 December 2005, number 1333.

The meeting is opened at 10.30 a.m. with Mrs. Angélique Badot, residing in-Luxembourg, being in the chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mrs. Carine Feipel, residing in Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Ms. Anne-Catherine Guiot, residing in Arlon, Belgium.

The Chairman then states:

I.- That the agenda of the meeting is worded as follows:

*Agenda:*

1. Modification of the object of the Company as follows:

«The object of the Company is the carrying out of all operations related to the activities of an asset manager, as defined in article 24 B of the law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended, under any form and all operations related thereto including, without being limited to, the activities of adviser in financial transactions («conseiller en opérations financières»), broker («courtier») and agency broker («commissionnaire»).

The object of the Company also includes the provision of all kinds of accounting services, tax advice, payroll management as well as consulting services in financial, administrative and fiscal matters.

The Company may also carry out all operations related to the activities of a domiciliation agent as defined in article 29 of the law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended.

The Company may further carry out any commercial, civil and financial operation, related to movable or immovable property, which are linked to its corporate object or may help its achievement. The Company may further be interested by any way in any businesses, undertakings or companies which directly or indirectly fall within its corporate object or may concur to its development.»

2. Splitting of the eleven thousand two hundred eighty-nine (11,289) ordinary shares without par value into four hundred fifty-one thousand five hundred sixty (451,560) ordinary shares without par value and the one (1) preferred share without par value into forty (40) preferred shares without par value.

3. Increase of the share capital of the Company from its current value of six hundred eighty-five thousand forty-seven euros (EUR 685,047.-) up to seven hundred thirty-six thousand eight hundred five euros (EUR 736,805.-) through the issue of thirty-four thousand one hundred twenty (34,120) new ordinary shares of the Company without par value.

4. Subsequent amendment of Article 5 paragraphs 1 and 2 of the Articles of Association.

II.- That the shareholders present or represented, as well as the shares held by them are shown on an attendance list set up and certified by the members of the board of the meeting which, after signature ne varietur by the shareholders present, the proxies of the shareholders represented if they wish so and the board of the meeting, shall remain attached to this deed to be recorded at the same time.

III.- That 10,889 ordinary shares and 1 preferred share of the Company out of a total of 11,289 ordinary shares and 1 preferred share are present at this meeting.

IV.- That all the shareholders present or represented declare that they have had notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting and they have been duly convened to the meeting on November 24, 2006.

V.- That this meeting is regularly constituted and can therefore validly deliberate on the aforementioned agenda.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting approved the following resolutions:

*First resolution*

The meeting resolved to modify the object of the Company. As a consequence, Article 3 of the Articles of Association of the Company is amended and shall now read as follows:

«The object of the Company is the carrying out of all operations related to the activities of an asset manager, as defined in article 24 B of the law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended, under any form and all operations related thereto including, without being limited to, the activities of adviser in financial transactions («conseiller en opérations financières»), broker («courtier») and agency broker («commissionnaire»).

The object of the Company also includes the provision of all kinds of accounting services, tax advice, payroll management as well as consulting services in financial, administrative and fiscal matters.

The Company may also carry out all operations related to the activities of a domiciliation agent as defined in article 29 of the law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended.

The Company may further carry out any commercial, civil and financial operation, related to movable or immovable property, which are linked to its corporate object or may help its achievement. The Company may further be interested by any way in any businesses, undertakings or companies which directly or indirectly fall within its corporate object or may concur to its development.»

This resolution was adopted by 10,259 votes in favour and 630 votes against.

*Second resolution*

The meeting resolved to split each existing share of the Company into forty (40) shares. As a result, the eleven thousand two hundred eighty-nine (11,289) ordinary shares without par value are split into four hundred fifty-one thousand five hundred sixty (451,560) ordinary shares without par value and the one (1) preferred share is split into forty (40) preferred shares.

These shares were thus allocated as follows:

- the two thousand three hundred thirty (2,330) ordinary shares held by Mr. Pontus Dalhström have been split into ninety-three thousand two hundred (93,200) ordinary shares;
- the two thousand three hundred thirty (2,330) ordinary shares held by Mr. Magnus Wikner have been split into ninety-three thousand two hundred (93,200) ordinary shares;
- the one thousand eight hundred ninety-two (1,892) ordinary shares held by Mr. Erland Erik Sköldborg have been split into seventy-five thousand six hundred eighty (75,680) ordinary shares;
- the four hundred ninety (490) ordinary shares held by Mr. Jonas Byström have been split into nineteen thousand six hundred (19,600) ordinary shares;
- the three hundred ten (310) ordinary shares held by Mr. Jakob Kjelgaard have been split into twelve thousand four hundred (12,400) ordinary shares;
- the seven hundred forty-five (745) ordinary shares held by Mr. Douglas Michael Bergh have been split into twenty-nine thousand eight hundred (29,800) ordinary shares;
- the two hundred sixty (260) ordinary shares held by Mr. Stefan Romlin have been split into ten thousand four hundred (10,400) ordinary shares;
- the three hundred ten (310) ordinary shares held by Mr. Johan Svensson have been split into twelve thousand four hundred (12,400) ordinary shares;
- the four hundred (400) ordinary shares held by Mr. Stefan Lindskog have been split into sixteen thousand (16,000) ordinary shares;
- the one hundred eighty (180) ordinary shares held by Mr. Dan Hallström have been split into seven thousand two hundred (7,200) ordinary shares;
- the sixty (60) ordinary shares held by Mr. Ola Josefsson have been split into two thousand four hundred (2,400) ordinary shares;
- the one hundred sixty-five (165) ordinary shares held by Mr. Peter Silfverswärd have been split into six thousand six hundred (6,600) ordinary shares;
- the fifty (50) ordinary shares held by Mr. Preben Rued Jørgensen have been split into two thousand (2,000) ordinary shares;
- the ten (10) ordinary shares held by Mr. Henrik Vestergaard have been split into four hundred (400) ordinary shares;
- the ten (10) ordinary shares held by Mrs. Sonja Buric have been split into four hundred (400) ordinary shares;
- the ten (10) ordinary shares held by Mrs. Helen Axelsson have been split into four hundred (400) ordinary shares;
- the six (6) ordinary shares held by Mrs. Anna-Maria Carlsson have been split into two hundred forty (240) ordinary shares;
- the one thousand seven hundred thirty-one (1,731) ordinary shares held by LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A. have been split into sixty-nine thousand two hundred forty (69,240) ordinary shares; and
- the one (1) preferred share held by LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A. has been split into forty (40) preferred shares.

This resolution was adopted by 10,519 votes in favour; 50 votes against and 320 abstentions.

#### *Third resolution*

The meeting resolved to increase the share capital of the Company from its current amount of six hundred eighty-five thousand forty-seven euros (EUR 685,047.-) up to seven hundred thirty-six thousand eight hundred five euros (EUR 736,805.-) through the issue of thirty-four thousand one hundred twenty (34,120) new ordinary shares of the Company without par value.

All of the thirty-four thousand one hundred twenty (34,120) new ordinary shares have been entirely subscribed as follows:

- Mr. Peter Silfverswärd, with professional address at Lapplandsvägen 5, S-181 35 Lidingö, Sweden, has contributed to the Company 312 shares in ISLINGE HOLDING AB, a company incorporated under the laws of Sweden, with registered office at Grenstigen 2, S-181 31 Lidingö, Sweden (hereinafter ISLINGE HOLDING AB), having a value of four hundred ninety-seven thousand three hundred forty-three euros and twenty-five cents (EUR 497,343.25), in consideration for the issue of seventeen thousand six hundred thirty (17,630) new ordinary shares, and the payment of the amount of SEK 9,962.85 (nine thousand nine hundred sixty-two Swedish Kroners and eighty-five öre),

here represented by Mrs. Angélique Badot, prenamed,

by virtue of a proxy under private seal, given in Stockholm, Sweden, on November 29, 2006;

- Mr. Göran Hellgren, residing at Björnstigen 18, 132 48 Saltsjö-Boo Sweden, has contributed to the Company one hundred nine (109) shares in ISLINGE HOLDING AB, having a value of one hundred seventy-three thousand seven hundred fifty-one euros and thirty-three cents (EUR 173,751.33), in consideration for the issue of six thousand one hundred sixty (6,160) new ordinary shares and the payment of the amount of three thousand two hundred sixty-eight Swedish Kroners and thirty-six öre (SEK 3,268.36),

here represented by Mrs. Angélique Badot, prenamed,

by virtue of a proxy under private seal, given in Stockholm, Sweden, on November 30, 2006;

- Mr. Lars Jarbrand, residing at Annelundsvägen 11, 181 46 Lidingö Sweden, has contributed to the Company one hundred thirty-six (136) shares in ISLINGE HOLDING AB, having a value of two hundred sixteen thousand seven hundred ninety euros and sixty-five cents (EUR 216,790.65), in consideration for the issue of seven thousand six hundred eighty (7,680) new ordinary shares and the payment of the amount of SEK 5,633.28 (five thousand six hundred thirty-three Swedish Kroners and twenty-eight öre),

here represented by Mrs. Angélique Badot, prenamed,

by virtue of a proxy under private seal, given in Stockholm, Sweden, on November 29, 2006;

- Mr. Mathias Johansson, residing at Häradsvägen 35C, 141 43 Huddinge, Sweden, has contributed to the Company forty-seven (47) shares in Isiinge Holding AB, having a value of seventy-four thousand nine hundred twenty euros and thirty cents (EUR 74,920.30), in consideration for the issue of two thousand six hundred fifty (2,650) new ordinary shares, and the payment of the amount of three thousand thirty-seven Swedish Kroners and fifty-two öre (SEK 3,037.52),

here represented by Mrs. Angélique Badot, prenamed,

by virtue of a proxy under private seal, given in Stockholm, Sweden, on November 28, 2006;

the said proxies, initialled *ne varietur* by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time.

The entire contribution in kind is valued at nine hundred sixty-two thousand eight hundred six euros (EUR 962,806.-). A total amount of twenty-one thousand nine hundred and two Swedish Kroners (SEK 21,902.-) being the equivalent of two thousand three hundred twenty-eight euros (EUR 2,328.-) are reimbursed in cash by the Company to the contributors as detailed above.

As a result, all of the new ordinary shares have been entirely subscribed and paid-in in kind at a total value of nine hundred sixty thousand four hundred seventy-eight euros (EUR 960,478.-), out of which:

- Fifty-one thousand seven hundred fifty-eight euros (EUR 51,758.-) have been allocated to the share capital;
- Nine hundred three thousand five hundred forty-four euros (EUR 903,544.-) have been allocated to the share premium; and,
- Five thousand one hundred seventy-six euros (EUR 5,176.-) have been allocated to the legal reserve.

The proof of the existence and of the value of the above described contributions have been produced to the undersigned notary.

The minimum value of the above described contributions has been confirmed by a report from PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., independent auditor («réviseur d'entreprises»), with registered office at 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, in accordance with articles 32-1 and 26-1 of the Luxembourg law governing commercial companies dated 10 August 1915, as amended.

The conclusion of the report is the following:

«Based on the work performed as described in section 3 of this report, nothing has come to our attention that causes us to believe that the value of the contribution in kind is not at least equal to the number and the nominal value of the shares to be issued, plus the share premium.»

This resolution was adopted by 10,259 votes in favour and 630 votes against.

#### *Fourth resolution*

As a consequence of the previous resolutions, Article 5 paragraph 1 and paragraph 2 of the Articles of Association of the Company are amended and shall read as follows:

«The corporate capital is set at seven hundred thirty-six thousand eight hundred five euros (EUR 736,805.-), represented by four hundred eighty-five thousand six hundred eighty (485,680) ordinary shares and forty (40) preferred shares, without par value.

The forty (40) preferred shares together confer a preferential right to the receipt of the first two hundred and ninety-five thousand euros (EUR 295,000.-) in distributions made by the Company (to be distributed equally between such forty (40) preferred shares); beyond the amount of two hundred and ninety-five thousand euros (EUR 295,000.-) in distributions made by the Company, any further dividends shall be distributed equally among all the shares, whether ordinary or preferred shares.»

This resolution was adopted by 10,259 votes in favour and 630 votes against.

There being no further business and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at 11.15 a.m.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg on the day stated at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that upon request of the appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French version; upon request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the persons appearing, said persons signed together with Us the notary the present deed.



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

L'an deux mille six, le cinq décembre,

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg,

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire de IAM STRATEGIC S.A., une société constituée et existant conformément à la loi luxembourgeoise sous la forme d'une société anonyme, ayant son siège social au 22, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous la Section B numéro 101930, constituée sous la forme d'une société à responsabilité limitée sous le nom de IAM HOLDING, S.à r.l. suivant acte reçu par le notaire Jean-Joseph Wagner, notaire résidant à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg, en date du 14 juillet 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du 1<sup>er</sup> octobre 2004, numéro 975 (ci-après la «Société»).

Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 27 juillet 2005, publié au Recueil des Sociétés et Associations du 6 décembre 2005, numéro 1333.

L'assemblée est ouverte à 10.30 heures sous la présidence de Mme Angélique Badot, demeurant à Luxembourg.

Madame la Présidente désigne comme secrétaire Mme Carine Feipel, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Mlle Anne-Catherine Guiot, demeurant à Arlon, Belgique.

Madame la Présidente expose ensuite:

I.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

#### *Ordre du jour:*

1. Modification de l'objet social de la Société comme suit:

«La Société a pour objet est la mise en oeuvre de toutes opérations en rapport avec les activités de gérant de fortune, tel que défini à l'article 24 B de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier, telle que modifiée, sous toute ses forme que ce soit et pour toutes opérations qui y sont liées, y incluses, sans être limitées à, les activités de conseiller en opérations financières, courtier, et commissionnaire.

L'objet de la Société inclut aussi la fourniture de toutes sortes de services comptables, conseil fiscal, gestion du registre du personnel ainsi que des services de consultance en matières financière, administrative, et fiscale.

La Société peut également réaliser toutes les opérations relatives aux activités de domiciliataire comme défini à l'article 29 de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier, telle que modifiée.

La Société peut en outre effectuer toutes opérations commerciales, civiles et financières, relatives aux biens mobiliers et immobiliers, qui sont en rapport à son objet social ou peuvent faciliter son accomplissement. La Société peut en outre prendre part de toutes manières dans tous commerces, participations ou sociétés qui rentrent directement ou indirectement dans son objet social ou qui peuvent contribuer à son développement.»

2. Conversion des onze mille deux cent quatre-vingt-neuf (11.289) actions ordinaires sans valeur nominale en quatre cent cinquante et un mille cinq cent soixante (451.560) actions ordinaires sans valeur nominale et d'une (1) action préférentielle sans valeur nominale en quarante (40) actions préférentielles sans valeur nominale.

3. Augmentation du capital social de la Société de sa valeur actuelle de six cent quatre-vingt-cinq mille quarante-sept euros (EUR 685.047,-) à sept cent trente-six mille huit cent et cinq euros (EUR 736.805,-) à travers l'émission de trente-quatre mille cent vingt (34.120) nouvelles actions ordinaires de la Société sans valeur nominale.

4. Modification subséquente des paragraphes 1 et 2 de l'Article 5 des Statuts.

II.- Que les actionnaires présents ou représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés qui le désirent et le bureau de l'assemblée, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

III.- Que 10,889 actions ordinaires et 1 action préférentielle de la Société sur un montant total de 11.289 actions ordinaires et 1 action préférentielle sont présentes à l'assemblée.

IV.- Que les actionnaires présents ou représentés déclarent qu'ils ont reçu convocation et ont eu connaissance de l'ordre du jour avant la présente assemblée et qu'ils ont été dûment convoqués à l'assemblée en date du 24 novembre 2006.

V.- Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut en conséquence valablement délibérer sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-avant reproduit.

Après approbation des déclarations du Président et avoir vérifié qu'elle était valablement constituée, l'assemblée approuve à l'unanimité les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée a décidé de modifier l'objet de la Société. En conséquence, l'article 3 des statuts de la Société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

«La Société a pour objet est la mise en oeuvre de toutes opérations en rapport avec les activités de gérant de fortune, tel que défini à l'article 24 B de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier, telle que modifiée, sous toute ses forme que

ce soit et pour toutes opérations qui y sont liées, y incluses, sans être limitées à, les activités de conseiller en opérations financières, courtier, et commissionnaire.

L'objet de la Société inclut aussi la fourniture de toutes sortes de services comptables, conseil fiscal, gestion du registre du personnel ainsi que des services de consultance en matières financière, administrative, et fiscale.

La Société peut également réaliser toutes les opérations relatives aux activités de domiciliataire comme défini à l'article 29 de la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier, telle que modifiée.

La Société peut en outre effectuer toutes opérations commerciales, civiles et financières, relatives aux biens mobiliers et immobiliers, qui sont en rapport à son objet social ou peuvent faciliter son accomplissement. La Société peut en outre prendre part de toutes manières dans tous commerces, participations ou sociétés qui rentrent directement ou indirectement dans son objet social ou qui peuvent contribuer à son développement.»

Cette résolution a été adoptée par 10.259 voix favorables et 630 voix contraires.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée des actionnaires a décidé de convertir chaque action existante de la Société en quarante (40) actions. Il en résulte que les onze mille deux cent quatre-vingt-neuf (11.289) actions ordinaires sans valeur nominale sont converties en quatre cent cinquante-et-un mille cinq cent soixante (451.560) actions ordinaires sans valeur nominale et l'unique (1) action préférentielle est divisée en quarante (40) actions préférentielles.

Les actions ont donc été allouées comme suit:

- les deux mille trois cent trente (2.330) actions ordinaires détenues par M. Pontus Dalhström seront converties en quatre-vingt-treize mille deux cents (93.200) actions ordinaires;
- les deux mille trois cent trente (2.330) actions ordinaires détenues par M. Magnus Wikner seront converties en quatre-vingt-treize mille deux cents (93.200) actions ordinaires;
- les mille huit cent quatre-vingt-douze (1.892) actions ordinaires détenues par M. Erland Erik Sköldborg seront converties en soixante-quinze mille six cent quatre-vingt (75.680) actions ordinaires;
- les quatre cent quatre-vingt-dix (490) actions ordinaires détenues par M. Jonas Byström seront converties en dix-neuf mille six cent (19.600) actions ordinaires;
- les trois cent dix (310) actions ordinaires détenues par M. Jakob Kjelgaard seront converties en douze mille quatre cents (12.400) actions ordinaires;
- les sept cent quarante-cinq (745) actions ordinaires détenues par M. Douglas Michael Bergh seront converties en vingt-neuf mille huit cents (29.800) actions ordinaires;
- les deux cent soixante (260) actions ordinaires détenues par M. Stefan Romlin seront converties en dix mille quatre cents (10.400) actions ordinaires;
- les trois cent dix (310) actions ordinaires détenues par M. Johan Svensson seront converties en douze mille quatre cents (12.400) actions ordinaires;
- les quatre cents (400) actions ordinaires détenues par M. Stefan Lindskog seront converties en seize mille (16.000) actions ordinaires;
- les cent quatre-vingt (180) actions ordinaires détenues par M. Dan Hallström seront converties en sept mille deux cents (7.200) actions ordinaires;
- les soixante (60) actions ordinaires détenues par M. Ola Josefsson seront converties en deux mille quatre cents (2.400) actions ordinaires;
- les cent soixante-cinq (165) actions ordinaires détenues par M. Peter Silfverswärd seront converties en six mille six cents (6.600) actions ordinaires;
- les cinquante (50) actions ordinaires détenues par M. Preben Rued Jørgensen seront converties en deux mille (2.000) actions ordinaires;
- les dix (10) actions ordinaires détenues par M. Henrik Verstergaard seront converties en quatre cents (400) actions ordinaires;
- les dix (10) actions ordinaires détenues par Mme Sonja Buric seront converties en quatre cents (400) actions ordinaires;
- les dix (10) actions ordinaires détenues par Mme Helen Axelsson seront converties en quatre cents (400) actions ordinaires;
- les six (6) actions ordinaires détenues par Mme Anna-Maria Carlsson seront converties en deux cent quarante (240) actions ordinaires;
- les mille sept cent trente et une (1.731 ) actions ordinaires détenues par LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCES S.A. seront converties en soixante-neuf mille deux cent quarante (69.240) actions ordinaires; et,
- l'unique (1) part préférentielle détenue par LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE S.A. a été divisée en quarante (40) actions préférentielles.

Cette résolution a été adoptée par 10.519 voix favorables, 50 voix contraires et 320 abstentions.

### Troisième résolution

L'assemblée des actionnaires a décidé d'augmenter le capital social de la Société de sa valeur actuelle de six cent quatre-vingt-cinq mille quarante-sept euros (EUR 685.047,-) pour le porter à sept cent trente-six mille huit cent cinq euros (EUR 736.805,-) à travers l'émission de trente-quatre mille cent vingt (34.120) nouvelles actions ordinaires, sans valeur nominale.

Toutes les trente-quatre mille cent vingt (34.120) nouvelles actions ordinaires ont été souscrites comme suit:

- M. Peter Silfverswärd, ayant comme adresse professionnelle Lapplandsvägen 5, S-181 35 Lidingö, Suède, a apporté à la Société 312 actions d'ISLINGE HOLDING AB, une société constituée sous les lois de Suède, ayant comme siège social le 2 Grenstigen, S-181 31 Lidingö, Suède (ci-après ISLINGE HOLDING AB), ayant une valeur de quatre cent quatre-vingt-dix-sept mille trois cent quarante-trois euros et vingt-cinq cents (EUR 497.343,25), en échange de l'émission de dix-sept mille six cent trente (17.630) nouvelles actions ordinaires, et le paiement d'un montant de neuf mille neuf cent soixante-deux couronnes suédoises et quatre-vingt-cinq cents (SEK 9.962,85),

ici représenté par Madame Angélique Badot, préqualifiée,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Stockholm, Suède, le 29 novembre 2006;

- M. Göran Hellgren, demeurant au 18 Björnstigen, 132 48 Saltsjö-Boo, Suède, a apporté à la Société cent neuf (109) actions d'ISLINGE HOLDING AB, ayant une valeur totale de cent soixante-treize mille sept cent cinquante et un euros et trente-trois cents (EUR 173.751,33), en échange de l'émission de six mille six cent soixante (6.160) nouvelles actions ordinaires et le paiement d'un montant de trois mille deux cent soixante-huit couronnes suédoises et trente-six cents (SEK 3.268,36);

ici représenté par Madame Angélique Badot, préqualifiée,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Stockholm, Suède, le 30 novembre 2006;

- M. Lars Jarbrand, demeurant au 11 Annelundsvägen, 181 46 Lidingö, Suède, a apporté à la Société cent trente-six (136) actions d'ISLINGE HOLDING AB, ayant une valeur totale de deux cent seize mille sept cent quatre-vingt-dix euros et soixante-cinq cents (EUR 216.790,65), en échange de l'émission de sept mille six cent quatre-vingt (7.680) nouvelles actions ordinaires et le paiement d'un montant de cinq mille six cent trente-trois couronnes suédoises et vingt-huit cents (SEK 5.633,28),

ici représenté par Madame Angélique Badot, préqualifiée,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Stockholm, Suède, le 29 novembre 2006;

- M. Mathias Johansson, demeurant au 35C Håradsvägen, 141 43 Huddinge, Suède, a apporté quarante-sept (47) actions d'ISLINGE HOLDING AB, ayant une valeur de soixante-quatorze mille neuf cent vingt euros et trente cents (EUR 74.920,30), en échange de l'émission de deux mille six cent cinquante (2.650) nouvelles actions ordinaires, et le paiement du montant de trois mille trente-sept couronnes suédoises et cinquante-deux cents (SEK 3.037,52),

ici représenté par Madame Angélique Badot, préqualifiée,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Stockholm, Suède, le 28 novembre 2006;

lesquelles procurations, après signature ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

L'ensemble des apports en nature est évalué à neuf cent soixante deux mille huit cent six euros (EUR 962.806,-). Un montant total de vingt et un mille neuf cent et deux couronnes suédoises (SEK 21.902,-) étant l'équivalent de deux mille trois cent vingt-huit euros (EUR 2.328,-) est remboursé en numéraire par la Société aux apporteurs comme détaillés ci-dessus.

Il en résulte que toutes les nouvelles actions ordinaires ont été entièrement souscrites et payées en-nature pour une valeur totale de neuf cent soixante mille quatre cent soixante-dix-huit euros (EUR 960.478,-), comme suit:

- cinquante et un mille sept cent cinquante-huit euros (EUR 51.758,-) ont été alloués au capital social;
- neuf cent trois mille cinq cent quarante-quatre euros (EUR 903.544,-) ont été alloués à la prime d'émission;
- cinq mille cent soixante-seize euros (EUR 5.176,-) ont été alloués à la réserve légale.

La preuve de l'existence et de la valeur des apports décrits ci-dessus a été produite au notaire soussigné.

La valeur minimum des apports décrits plus haut a été confirmée par un rapport de PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., réviseur d'entreprise, ayant son siège social au 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, conformément aux articles 32-1 et 26-1 de la loi luxembourgeoise gouvernant les sociétés commerciales datée du 10 août 1915, telle que modifiée.

La conclusion du rapport est la suivante:

«Sur base du travail accompli et tel que décrit dans la section 3 de ce rapport, rien qui ne pourrait faire croire que la valeur de l'apport en nature n'est pas au moins égale au nombre et à la valeur des actions qui seront émises, et de la prime d'émission, n'a retenu notre attention.»

Cette résolution a été adoptée par 10.259 voix favorables et 630 voix contraires.

*Quatrième résolution*

En conséquence des résolutions ci-dessus, les paragraphes 1 et 2 de l'Article 5 des statuts de la Société ont été modifiés et auront désormais la teneur suivante:

«Le capital social est fixé à sept cent trente-six mille huit cent cinq euros (EUR 736.805,-), représenté par quatre cent quatre-vingt-cinq mille six cent quatre-vingt (485.680) actions ordinaires et quarante (40) actions préférentielles, sans valeur nominale.

Les quarante (40) actions préférentielles confèrent ensemble un droit préférentiel à la réception des deux cent quatre-vingt-quinze mille euros (EUR 295.000,-) de distribution faite par la Société (devant être distribués de façon égale entre les quarante (40) actions préférentielles); après le montant des deux cent quatre-vingt-quinze mille euros (EUR 295.000,-) de distribution faite par la Société, toute dividende futur sera distribuée de façon égale entre toutes les actions, ordinaires et préférentielles.»

Cette résolution a été adoptée par 10.259 voix favorables et 630 voix contraires.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant la parole, la séance est levée à 11.15 heures.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande du comparant, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande du même comparant et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire instrumentant par nom, prénom usuel, état et demeure, lesdits comparants ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: A. Badot, C. Feipel, A.-C. Guioit, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2006, vol. 30CS, fol. 72, case 8. — Reçu 9.604,78 euros.

Le Receveur (signé): Muller.

Pour expédition, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 27 décembre 2006

A. Schwachtgen.

Référence de publication: 2007018900/230/381.

(070012661) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2007.

**Vega MCCV S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

R.C.S. Luxembourg B 123.645.

—  
STATUTS

L'an deux mille sept, le trois janvier.

Par-devant Maître Henri Beck, notaire de résidence à Echternach.

A comparu:

La société à responsabilité limitée HOLDING AKEMIS, S.à r.l., avec siège social à L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis, en voie de formalisation auprès du registre de commerce et des sociétés à Luxembourg,

ici représentée par Monsieur Thierry Hellers, expert-comptable, demeurant professionnellement à L-1537 Luxembourg, 3, rue des Foyers, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée le 3 janvier 2007,

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le notaire instrumentant et la comparante, restera annexée au présent acte, avec lequel elle sera enregistrée.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-avant, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'elle entend constituer:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société à responsabilité limitée régie par la loi du 10 août 1915, la loi du 18 septembre 1933 telles qu'elles ont été modifiées et par les présents statuts.

La société peut avoir un associé unique ou plusieurs associés. L'associé unique peut s'adjoindre à tout moment un ou plusieurs co-associés, et de même les futurs associés peuvent prendre les mesures tendant à rétablir le caractère unipersonnel de la société.

**Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société peut cependant participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale et prêter tous concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière.

La société peut emprunter sous toutes les formes et procéder à l'émission d'obligations.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations, financières, mobilières ou immobilières, commerciales et industrielles, qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

La société a également pour objet l'acquisition d'un ou de plusieurs immeubles au Luxembourg et à l'étranger pour son propre compte ainsi que la mise en valeur de ces immeubles.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée illimitée sauf le cas de dissolution.

**Art. 4.** La société prend la dénomination de VEGA MCCV, S.à r.l.

**Art. 5.** Le siège social est établi à Luxembourg.

Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger en vertu d'une décision de l'associé unique ou du consentement des associés en cas de pluralité d'eux.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), représenté par cent (100) parts sociales de cent vingt-cinq euros (EUR 125,-) chacune.

Les parts sociales sont toutes attribuées à la société à responsabilité limitée HOLDING AKEMIS, S.à r.l., avec siège social à L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

Toutes ces parts ont été immédiatement libérées par des versements en espèces de sorte que la somme de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire qui le constate expressément.

**Art. 7.** Le capital social pourra, à tout moment, être modifié dans les conditions prévues par l'article cent quatre-vingt-dix-neuf de la loi concernant les sociétés commerciales.

**Art. 8.** Chaque part sociale donne droit à une fraction proportionnelle au nombre des parts existantes de l'actif social ainsi que des bénéfices.

**Art. 9.** Toutes cessions entre vifs de parts sociales détenues par l'associé unique comme leur transmission par voie de succession ou en cas de liquidation de communauté de biens entre époux sont libres.

En cas de pluralité d'associés, les parts sociales sont librement cessibles entre eux.

Elles ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément donné en assemblée générale par les associés représentant au moins les trois quarts du capital social.

Les parts sociales ne peuvent être transmises pour cause de mort à des non-associés que moyennant l'agrément des propriétaires des parts sociales représentant les trois quarts des droits appartenant aux survivants.

En toute hypothèse, les associés restants ont un droit de préemption. Ils doivent l'exercer endéans les trente jours à partir de la date du refus de cession à un non-associé.

**Art. 10.** Le décès de l'associé unique ou de l'un des associés, en cas de pluralité d'eux, ne met pas fin à la société.

**Art. 11.** Les créanciers, ayants droit ou héritiers de l'associé unique ou d'un des associés, en cas de pluralité d'eux, ne pourront pour quelque motif que ce soit faire apposer des scellés sur les biens et documents de la société.

**Art. 12.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés et révoqués par l'associé unique ou par l'assemblée des associés. La société sera valablement engagée en toutes circonstances par la signature du ou des gérants agissant dans la limite de l'étendue de sa (leur) fonction telle qu'elle résulte de l'acte de nomination.

**Art. 13.** Le ou les gérants ne contracte(nt) en raison de leurs fonctions, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la société. Simples mandataires, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

**Art. 14.** L'associé unique exerce les pouvoirs attribués à l'assemblée des associés.

Les décisions de l'associé unique visées à l'alinéa qui précède sont inscrites sur un procès-verbal ou établies par écrit.

De même les contrats conclus entre l'associé unique et la société représentée par lui sont inscrits sur un procès-verbal ou établis par écrit.

Cette disposition n'est pas applicable aux opérations courantes conclues dans des conditions normales.

**Art. 15.** En cas de pluralité d'associés, chacun d'eux peut participer aux décisions collectives, quelque soit le nombre de parts qui lui appartiennent, dans les formes prévues par l'article 193 de la loi sur les sociétés commerciales.

Chaque associé a un nombre de voix égal au nombre de parts sociales qu'il possède. Chaque associé peut se faire valablement représenter aux assemblées par un porteur de procuration spéciale.

**Art. 16.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre.

Chaque année, le trente et un décembre, les comptes sont arrêtés et le ou les gérants dresse(nt) un inventaire comprenant l'indication des valeurs actives et passives de la société, le bilan et le compte de profits et pertes, le tout conformément à l'article 197 de la loi du 18 septembre 1933.



**Art. 17.** Tout associé peut prendre au siège social de la société communication de l'inventaire et du bilan.

**Art. 18.** Les produits de la société constatés dans l'inventaire annuel, déduction faite des frais généraux et des amortissements constituent le bénéfice net.

Sur le bénéfice net il est prélevé cinq pour cent pour la constitution d'un fonds de réserve légale jusqu'à ce que et aussi longtemps que celui-ci atteigne dix pour cent du capital social. Le solde est à la libre disposition des associés.

**Art. 19.** Lors de la dissolution de la société, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par l'associé unique ou par les associés en cas de pluralité d'eux, qui en fixeront les pouvoirs et émoluments.

**Art. 20.** Pour tout ce qui n'est pas prévu dans les présents statuts, il est renvoyé aux dispositions légales.

*Disposition transitoire*

Le premier exercice commence le jour de sa constitution et se termine le 31 décembre 2007.

*Evaluation*

Les frais incombant à la société du chef des présentes sont évalués à environ huit cent cinquante Euros (EUR 850,-).

*Assemblée générale extraordinaire*

Et aussitôt l'associée unique, représentée comme dit ci-avant, représentant l'intégralité du capital social, a pris en outre les résolutions suivantes:

1.- Est nommé gérant de la société pour une durée indéterminée:

Monsieur Aymeric Kempf, gérant de sociétés, demeurant à L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

2.- La société est engagée en toutes circonstances par la signature individuelle du gérant.

3.- L'adresse de la société est fixée à L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant, agissant comme dit ci-avant, connu du notaire instrumentant d'après ses nom, prénom, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: T. Hellers, H. Beck.

Enregistré à Echternach, le 5 janvier 2007, vol. 364, fol. 4, case 10. — Reçu 125 euros.

*Le Receveur (signé):* Miny.

Pour expédition conforme, délivrée à demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Echternach, le 19 janvier 2007.

H. Beck.

Référence de publication: 2007019374/201/111.

(070012698) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2007.

**Riaz S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 33.000,00.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 282, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 103.595.

*Extrait de la résolution adoptée par les associés de la Société le 10 janvier 2007*

Il résulte du procès-verbal de la résolution des associés du 10 janvier 2007 que:

- Les associés ont nommé M. Ian Sellars, né le 17 février 1954 à Sheffield, Grande-Bretagne, ayant son adresse professionnelle au 20 Southampton Street, London WC2E 7QH, Grande-Bretagne, en tant que gérant de la Société, avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

Il en résulte qu'à compter du 10 janvier 2007, le conseil de gérance est composé comme suit:

- Séverine Michel

- Paul Guilbert

- Alistair Boyle

- Ian Sellars

M. Séverine

*Gérante*

Référence de publication: 2007018902/3794/22.

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2007, réf. LSO-CA07001. - Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé):* D. Hartmann.

(070011752) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2007.