

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

## RECUEIL DES SOCIÉTÉS 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° 1481

18 juillet 2007

### SOMMAIRE

2eRRe .....	71088	Garage Robert Grün & Fils .....	71088
Admiral Global & International S. à r.l. ..	71065	I.E.C. Investissements Européens de Céramiques s.à r.l. ....	71085
Advantage Communication S.A. ....	71078	I.E.D.I. S.A. ....	71084
Axa World Funds II .....	71085	IFCI New S.à r.l. ....	71084
Barramundi S.à r.l. ....	71065	IIG Holding S.A. ....	71078
Bei den Maisercher Sàrl .....	71084	Impe Lux S.à r.l. ....	71079
BEVA International s.à.r.l. ....	71082	Indunet S.à.r.l. ....	71079
BGV Bayerische Grundvermögen III SI-CAV-FIS .....	71066	Kimmo S.à r.l. ....	71088
Bildinx Sàrl .....	71080	Luxaviation S.A. ....	71081
Bupanel S.à r.l. ....	71083	LUX-INOTEC Sicherheitssysteme S.A. ..	71080
Bupanel S.à r.l. ....	71082	M & A Immobilière S.à rl. ....	71081
BWT Capital S.à r.l. ....	71083	M & A Immobilière S.à rl. ....	71082
Coralie S.A. ....	71080	M & A Immobilière S.à rl. ....	71083
Cosman S.A. ....	71084	M & A Immobilière S.à rl. ....	71082
DeWAG Holdings S.à r.l. ....	71086	Old Factory Grill .....	71085
DeWAG Holdings S.à r.l. ....	71086	Omega Fund .....	71085
DeWAG LT Holdings S.à r.l. ....	71087	Permal Long Funds .....	71080
DeWAG LT Holdings S.à r.l. ....	71087	Rock Ridge RE 3 .....	71042
Digimax S.A. ....	71088	saint-paul luxembourg .....	71079
Double C S.à r.l. ....	71083	Sama Investments S.A. ....	71079
ExxonMobil Asia International S.à.r.l. ....	71078	Sico S.A. ....	71065
Field Point I-A RE3 .....	71042	Société Européenne de Banque .....	71081
Field Point RE III .....	71042	Univest III .....	71042
Field Point RE VIII .....	71042	Van De Donk Beheer B.V. ....	71081

**Rock Ridge RE 3, Société à responsabilité limitée,  
(anc. Field Point RE III).**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 121.754.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n<sup>o</sup> 47261 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

J. Elvinger  
Notaire

Référence de publication: 2007068095/211/12.

(070073153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juin 2007.

**Field Point I-A RE3, Société à responsabilité limitée,  
(anc. Field Point RE VIII).**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 122.070.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n<sup>o</sup> 47263 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

J. Elvinger  
Notaire

Référence de publication: 2007068099/211/12.

(070073164) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juin 2007.

**Univest III, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1468 Luxembourg, 16, rue Erasme.  
R.C.S. Luxembourg B 129.296.

STATUTES

In the year two thousand and seven, on the twenty-sixth day of June.

Before the undersigned Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

UNILEVER SOUTH AFRICA PENSION FUND, a corporation established under the laws of South Africa, having its registered office at 15, Nollsworth Park, La Lucia Ridge Office Estate, La Lucia, South Africa 4051, represented by Ms Kristel Gilissen, meester in de rechten, residing in Luxembourg, acting by virtue of a proxy given on 11 June 2007.

The proxy given, signed by the appearing person and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, in the capacity in which it acts, has requested the notary to state as follows the Articles of Incorporation of a société anonyme which it wishes to form:

**Name, Duration, Objectives and Registered office**

**Art. 1.** There exists a corporation in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé» under the name of UNIVEST III.

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

**Art. 3.** The exclusive object of the Corporation is to place the funds available to it in securities of any kind and any other assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Corporation is subject to the provisions of the law of 13 February 2007 relating to Specialised Investment Funds (the «Law») and may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the Law.

**Art. 4.** The registered office of the Corporation is established in Luxembourg City, in the Grand Duchy of Luxembourg. Wholly owned subsidiaries, branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the Board of Directors.

In the event that the Board of Directors determines that extraordinary political, military, economic or social developments have occurred or are imminent (that would interfere with the normal activities of the Corporation 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 temporarily measures shall have no effect on the nationality of the Corporation which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg corporation.

### Capital and Shares

**Art. 5.** The capital of the Corporation shall be represented by shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Corporation as defined in Article twenty-three hereof.

The minimum capital of the Corporation, shall be the equivalent in Euro of the minimum amount prescribed by the Law. The minimum capital of the Corporation must be achieved within twelve months after the date on which the Corporation has been authorised as a specialised investment fund under the Law.

The holding of Shares of the Corporation is restricted to «well-informed investors» as defined by the Law (the «Eligible Investors» or individually an «Eligible Investor»).

The Board of Directors is authorized without limitation to issue further shares to be fully paid at any time at a price based on the net asset value per share determined in accordance with Article twenty-four hereof without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued.

The Board of Directors may delegate to any duly authorized director or officer of the Corporation or to any other duly authorized person, the duty of accepting subscriptions and of delivering and receiving payment for such new shares.

Such shares may, as the Board of Directors shall determine, be of different sub-funds and the proceeds of the issue of shares of each sub-fund shall be invested pursuant to Article three hereof in securities of any kind and any other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt or other securities as the Board of Directors shall from time to time determine in respect of each sub-fund or in respect of each Asset Pool as defined in Article twenty-three hereof.

The Board of Directors may further decide to create within each such sub-fund two or more classes of shares («Classes»), the issue proceeds of which will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the sub-fund concerned but where among others a specific distribution policy (such as entitling to dividends («Dividend Shares») or as not entitling to dividends («Accumulation Shares»)) or a specific sales and redemption charge structure or hedging policy or other specific feature is applied to each Class.

For the purpose of determining the capital of the Corporation, the net assets attributable to each sub-fund shall, if not expressed in Euro, be translated into Euro and the capital shall be the total net assets of all the sub-funds. When the context so requires, references in these Articles to sub-fund(s) shall mean references to Class(es).

The general meeting of shareholders of a sub-fund may reduce the capital of the Corporation by cancellation or liquidation of all shares of such sub-fund and refund to the holders of shares of such sub-fund the full net asset value of the shares of such sub-fund. No quorum shall be required and the decision must be approved by shareholders holding at least a simple majority of the votes cast.

The general meeting of shareholders of a sub-fund may also decide to consolidate such sub-fund with another existing sub-fund or to contribute the relevant sub-fund to another undertaking for collective investment organised under Luxembourg law against issue of shares of such other undertaking for collective investment to be allocated to the holders of shares of the sub-fund concerned.

Such decision will be published by the Corporation and such publication will contain information in relation to the new sub-fund or the relevant undertaking for collective investment. Such publication will be made one month before the date on which such consolidation or amalgamation shall become effective in order to enable holders of such shares to request redemption thereof before the implementation of such transaction.

In case of a consolidation or amalgamation of a sub-fund with another existing sub-fund the aforesaid publication can be made prior to (but subject to) the shareholder's meeting deciding the consolidation or amalgamation. There are no quorum requirements for the general meeting deciding upon a consolidation or amalgamation of various sub-funds within the Corporation and resolutions on this subject may be taken by simple majority of the votes cast.

Where a consolidation or amalgamation is to be implemented with a mutual investment fund (fonds commun de placement) or a foreign undertaking for collective investment such resolution shall be binding only on holders of shares who have approved the proposed consolidation or amalgamation. There are no quorum requirements for the extraordinary general meeting deciding the consolidation or amalgamation with another undertaking for collective investment and the resolution may be taken by simple majority.

In addition, if at any time the Board of Directors determines upon reasonable grounds that:

(i) the continued existence of any sub-fund would contravene the securities or investment or similar laws or requirements of any governmental or regulatory authority in Luxembourg or any other country in or from which the Corporation is managed or the shares are marketed; or

(ii) the continued existence of any sub-fund would result in the Corporation incurring any liability to taxation or suffering any other pecuniary disadvantage which it might not otherwise have incurred or suffered; or

(iii) the continued existence of any sub-fund would prevent or restrict the sale of the shares in any such country as aforesaid; or

(iv) in the event that a change in the economical or political situation relating to a sub-fund so justifies; and

(v) in the event that the total net asset value of any sub-fund is less than the amount which the Board of Directors considers as being the minimum amount required for the existence of such sub-fund in the interest of the shareholders;

then, the Board of Directors may decide the cancellation or liquidation of a sub-fund or its consolidation or amalgamation with another sub-fund or another undertaking for collective investment as described and pursuant to the procedures set forth hereabove. The Board of Directors may also decide to consolidate or amalgamate different series of the same Class after a simple notification to the shareholders concerned.

The general meeting of the shareholders concerned may further decide to cancel the shares of one Class of a sub-fund by consolidating or amalgamating it with another Class of the same sub-fund. This decision shall be taken and a prior notice shall be published as set out hereabove.

If there have been created, as described in this Article, within each sub-fund different Classes, hereafter the reference to the net asset value of a sub-fund shall be construed as the reference to the net asset value of a Class, if appropriate.

**Art. 6.** The Corporation may elect to issue shares in both registered or bearer form. In the case of registered shares, the shareholding will be evidenced by a confirmation of the registration into the nominative Register of Shareholders. The Board of Directors may, however, decide that share certificates are issued for registered shares. If bearer shares are issued, certificates will be issued in such denominations as the Board of Directors shall decide. If a bearer shareholder requests the exchange of his certificates for certificates in other denominations, he will be charged the cost of such exchange. If a registered shareholder desires that more than one share certificate be issued for his shares, the cost of such additional certificates may be charged to such shareholder. Bearer share certificates shall be signed by two directors. Both such signatures may be either manual, or printed, or by facsimile. However, one of such signatures may be by a person delegated to this effect by the Board of Directors. In such latter case, it shall be manual. The Corporation may issue temporary share certificates in such form as the Board of Directors may from time to time determine.

Shares may be issued only upon acceptance of the subscription. The subscriber will, without undue delay, upon acceptance of the subscription and receipt of the purchase price, receive title to the shares purchased by him and upon application obtain delivery of definitive share certificates in bearer or registered form or a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends will be made to shareholders, in respect of registered shares, at their address in the Register of Shareholders or to designated third parties and, in respect of bearer shares, upon presentation of the relevant dividend coupons.

Registered shares will be issued in fractions as the Board of Directors may decide. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net asset attributable to the relevant Class of shares on a pro rata basis. No bearer shares may be issued in fractions.

All issued shares of the Corporation, other than bearer shares, shall be inscribed in the Register of Shareholders, which shall be kept by the Corporation or by one or more persons designated therefore by the Corporation and such Register shall contain the name of each holder of registered shares, his residence or elected domicile and the number of shares held by him. Every transfer of a registered share shall be entered in the Register of Shareholders. Transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant bearer share certificates.

Transfer of registered shares shall be effected

a. if share certificates have been issued, upon delivering the certificate or certificates representing such shares to the Corporation along with other instruments of transfer satisfactory to the Corporation, and

b. if no share certificates have been issued, by written declaration of transfer to be inscribed in the Register of Shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

The Corporation may also recognize any other evidence of transfer satisfactory to it.

The Corporation will refuse to give effect to any transfer of shares and refuse any transfer of shares to be entered in the Register of Shareholders in circumstances where such transfer would result in shares being held by any person not qualifying as an Eligible Investor.

Every registered shareholder must provide the Corporation with an address to which all notices and announcements from the Corporation may be sent. Such address will also be entered in the Register of Shareholders.

In the event that such shareholder does not provide such an address, the Corporation may permit a notice to this effect to be entered in the Register of Shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Corporation, or such other address as may be so entered by the Corporation from time to time, until another address shall be provided to the Corporation by such shareholder. The shareholder may, at any time, change his address as entered in the Register of Shareholders by means of a written notification to the Corporation at its registered office, or at such other address as may be set by the Corporation from time to time.

**Art. 7.** If any shareholder can prove to the satisfaction of the Corporation 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,

including a bond delivered by an insurance company but without restriction thereto, as the Corporation may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in place of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be exchanged for new ones by order of the Corporation. The mutilated certificates shall be delivered to the Corporation and shall be annulled immediately.

The Corporation may, at its election, charge the shareholder for the costs of a duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses undergone by the Corporation in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old share certificate.

**Art. 8.** The Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any person, firm or corporate body if the holding of shares by such person results in a breach of law or regulations whether Luxembourg or foreign or if such holding may be detrimental to the Corporation or the majority of its shareholders.

More specifically, the Corporation may restrict or prevent the ownership of shares in the Corporation by any person, firm or corporate body, and, without limitation, by any «US person», as defined hereafter. For such purpose, the Corporation may:

(a) decline to issue any share where it appears to it that such registration would or might result in such share being directly or beneficially owned by a person, who is precluded from holding shares in the Corporation;

(b) at any time require any person whose name is entered in the Register of Shareholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares rests in a person who is precluded from holding shares in the Corporation; and

(c) where it appears to the Corporation that any person, who is precluded pursuant to this Article from holding shares in the Corporation, either alone or in conjunction with any other person is a beneficial or registered owner of shares, compulsorily redeem from any such shareholder all shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Corporation shall serve a notice (hereinafter called the «redemption notice») upon the shareholder holding such shares or appearing in the Register of Shareholders as the owner of the shares to be redeemed, specifying the shares to be redeemed as aforesaid, the price to be paid for such shares, and the place at which the redemption price in respect of such shares is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Corporation. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Corporation the share certificate or certificates (if issued) representing the 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 a shareholder and the shares previously held by him shall be cancelled;

(2) the price at which the shares specified in any redemption notice shall be redeemed (herein called the «redemption price») shall be an amount equal to the net asset value of shares of the relevant Class, determined in accordance with Article twenty-three hereof, less any redemption charge payable in respect thereof;

(3) payment of the redemption price will be made to the shareholder appearing as the owner thereof and will be deposited by the Corporation in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such person but only, if a share certificate shall have been issued, upon surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against the Corporation or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest);

(4) The exercise by the Corporation of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any shares was otherwise than appeared to the Corporation at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Corporation in good faith; and

(d) decline to accept the vote of any person who is precluded from holding shares in the Corporation at any meeting of shareholders of the Corporation.

Whenever used in these Articles, the term, «US person» shall have the same meaning as in Regulation S, as amended from time to time, of the United States Securities Act of 1933, as amended («the 1933 Act») or as in any other Regulation or act which shall come into force within the United States of America and which shall in the future replace Regulation S or the 1933 Act. The Board of Directors shall define the word «US person» on the basis of these provisions and publicise this definition in the sales documents of the Corporation.

The Board of Directors may, at its discretion, delay the acceptance of any subscription application for shares until such time as the Corporation has received sufficient evidence that the applicant qualifies as an Eligible Investor. If it appears at any time that a holder of shares is not an Eligible Investor, the Board of Directors will (i) direct such shareholder to (a) transfer his shares to a person qualified to own such shares, or (b) request the Corporation to redeem his shares, or (ii) compulsorily redeem the relevant shares in accordance with the provisions set forth above in this Article. The Board of Directors will refuse to give effect to any transfer of shares and consequently refuse for any transfer of shares to be

entered into the Register of Shareholders in circumstances where such transfer would result in a situation where shares would, upon such transfer, be held by a person not qualifying as an Eligible Investor. In addition to any liability under applicable law, each shareholder who does not qualify as an Eligible Investor, and who holds shares in the Corporation, shall hold harmless and indemnify the Corporation, the Board of Directors, the other shareholders and the Corporation's agents for any damages, losses and expenses resulting from or connected to such holding circumstances where the relevant shareholder had furnished misleading or untrue documentation or had made misleading or untrue representations to wrongfully establish its status as an Eligible Investor or has failed to notify the Corporation of its loss of such status.

### General Meetings of Shareholders

**Art. 9.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Corporation shall represent the entire body of shareholders of the Corporation. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Corporation.

Its resolutions shall be binding upon all shareholders of the Corporation regardless of the sub-fund of which they are shareholders. However, if the decisions are only concerning the particular rights of the shareholders of one sub-fund or if the possibility exists of a conflict of interest between different sub-funds, such decisions are also to be taken by a general meeting representing the shareholders of such sub-fund.

**Art. 10.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, at the registered office of the Corporation, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the third Tuesday of the month of April at 1 p.m. and for the first time in 2008. If such day is not a bank business day, 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 judgment 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. 11.** The quorum required by law shall govern the conduct of the meetings of shareholders of the Corporation, unless otherwise provided herein.

Each whole share of whatever sub-fund and regardless of the net asset value per share within the sub-fund, is entitled to one vote at any general meeting of shareholders. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram or telex or facsimile. Such proxy shall be valid for any reconvened meeting unless it is specifically revoked.

A shareholder may also participate at any meeting of shareholders by videoconference or any other means of telecommunication permitting the identification of such shareholder. Such means must allow the shareholder to participate effectively at such meeting of shareholders. The proceedings of the meeting must be retransmitted continuously.

Except as otherwise required by law or as otherwise provided herein, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the votes cast.

Votes cast shall not include votes in relation to shares represented at the meeting but in respect of which the shareholders have not taken part in the vote or have abstained or have returned a blank or invalid vote.

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.

**Art. 12.** Shareholders will meet upon call by the Board of Directors, pursuant to notice setting forth the agenda sent prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the Register of Shareholders in accordance with the Luxembourg law. The convening notice shall also be published as provided by Luxembourg law and may be published in newspapers of appropriate circulation in any country where the shares are registered for sale as the Board of Directors may decide.

### Board of Directors

**Art. 13.** The Corporation shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members; members of the Board of Directors need not be shareholders of the Corporation. At all times a majority of the members of the Board of Directors must be persons who are resident outside the United Kingdom for UK tax purposes. In the event that there is at any time a change in the residential status of any director for UK tax purposes, the director concerned shall immediately inform the Board of Directors and the Corporation of such change.

The directors shall be elected by the shareholders at their annual general meeting for a period ending at the next annual general meeting or 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 director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect, by majority vote, a director to fill such vacancy until the next meeting of shareholders, provided that where such vacancy relates to a director who was a person resident outside the United Kingdom for UK tax purposes, the person appointed to fill such vacancy must also be a person resident outside the United Kingdom for UK tax purposes.

**Art. 14.** The Board of Directors will 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 need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders.

The Board of Directors shall meet upon call by the chairman, or two directors, at the place indicated in the notice of meeting but so that no meetings may take place in the United Kingdom. Any decision reached or resolution passed (or purported to be reached or passed) by the Board of Directors at any meeting held within the United Kingdom or (wherever held) at which no majority of directors resident outside the United Kingdom for UK tax purposes is present shall be invalid and of no effect.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and of the Board of Directors, but in his absence the shareholders or the Board of Directors may appoint another director (and, in respect of shareholders' meetings, any other person) as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

The Board of Directors from time to time may appoint the officers of the Corporation as may be considered necessary for the operation and management of the Corporation. More specifically, the Board of Directors may appoint two persons to conduct the Corporation's business or may designate a management company. Any such appointment or designation may be revoked at any time by the Board of Directors in accordance with the applicable contractual provisions, if any. Officers need not be directors or shareholders of the Corporation. Any officers appointed, unless otherwise stipulated in these Articles, shall have the powers and duties given 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 or telegram, telex or fax of each director. Separate notice shall not be required for individual 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 meeting of the Board of Directors by appointing in writing or by cable or telegram, telex or fax another director as his proxy. Any such alternate director shall be a director who is resident for UK tax purposes either (a) in the same jurisdiction as his appointer or (b) outside the United Kingdom.

The directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. Directors may not bind the Corporation by their individual acts, except as specifically permitted by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least a majority of the directors is present or represented at a meeting of the Board of Directors and only if the majority of the directors so present or represented are persons not resident for tax purposes in the United Kingdom. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman has a casting vote. For the purpose of quorum and majority requirements, the directors participating at the meetings of the Board of Directors by video conference or by telecommunication means permitting their identification may be deemed to be present. Such means shall satisfy technical characteristics which ensure an effective participation at the meetings of the Board of Directors whose deliberations should be online without interruption. Meetings of the Board of Directors held at distance by way of such communication means shall be deemed to have taken place at the registered office of the Corporation. In case a meeting of the Board of Directors is held by video conference or by telecommunication means, all of the directors counting in the quorum requirements and all directors voting at the meeting shall be outside of the United Kingdom during the meeting.

Decisions of the Board of Directors may not in any circumstances be taken by means of circular or other resolutions.

The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Corporation and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to officers of the Corporation or to other contracting parties. The Board of Directors may also delegate specific powers to a committee consisting of members of the Board, as the Board thinks fit (a «Board Committee»). Any such Board Committee shall be comprised of a majority of directors who are not resident for tax purposes in the United Kingdom and no such Board Committee meetings (whether in person or by video or conference call) shall be held in the United Kingdom.

**Art. 15.** 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 presided at such meeting.

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

**Art. 16.** The Board of Directors shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the corporate and investment policy and the course of conduct of the management and business affairs of the Corporation.

The Board of Directors shall also determine any restrictions which shall from time to time be applicable to the investments of the Corporation.

The Board of Directors may invest and manage all or any part of the pools of assets established for two or more sub-funds of shares on a pooled basis, as described in Article 23 E., where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so.

**Art. 17.** No contract or other transaction between the Corporation and any other corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Corporation is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm. Any director or officer of the Corporation who serves as a director, associate, officer or employee of any corporation or firm with which the Corporation 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. If, pursuant to the operation of the provisions of this paragraph of Article 17, the directors who remain eligible to vote in respect of a particular resolution at any meeting of the Board of Directors do not themselves represent a majority of directors who are resident outside the United Kingdom for UK tax purposes, the meeting in question shall be adjourned until such time as there is present at a subsequent meeting of the Board of Directors a majority of directors who are resident outside the United Kingdom for UK tax purposes and who are eligible to vote in respect of the aforesaid resolution.

In the event that any director or officer of the Corporation may have any personal interest in any transaction of the Corporation, 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 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 relationship with or interest in any matter, position or transaction involving any entity as may from time to time be determined by the Board of Directors in its discretion unless such «personal interest» is considered to be a conflicting interest by applicable laws and regulations.

**Art. 18.** The Corporation may indemnify any director or officer or his heirs, executors and administrators against expenses reasonably 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 Corporation or, at its request, of any other corporation of which the Corporation 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 wilful 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 Corporation 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. 19.** The Corporation will be bound by the joint signature of any two directors or by the individual signature of any person to whom signatory authority has been delegated by the Board of Directors.

#### **Accountants**

**Art. 20.** The Corporation shall appoint an independent auditor («réviseur d'entreprises») who shall carry out the duties prescribed by the Law.

The independent auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders and serve until its successor shall have been elected.

#### **Repurchase, Switch, Valuation and Subscription of shares**

**Art. 21.** As is more especially prescribed hereinafter, the Corporation has the power to redeem its own shares at any time within the sole limitations set forth by law.

Any shareholder may at any time request the redemption of all or part of his shares by the Corporation in the minimum amount as disclosed in the sales documents of the Corporation. The redemption price shall be paid within the period as specified by the Board of Directors in the sales documents after the date on which the applicable net asset value was determined and shall be equal to the net asset value per share of the relevant sub-fund as determined in accordance with the provisions of Article twenty-three hereof less any charge as the sales documents may provide.

The relevant redemption price may be rounded downwards as the Board of Directors may decide.

Any redemption request must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Corporation in Luxembourg or with any other person or entity appointed by the Corporation as its agent for redemption of shares, together with the delivery of the certificate or certificates for such shares in proper form (if issued) and accompanied by proper evidence of transfer or assignment.

Any request for redemption shall be irrevocable except in the event of suspension of redemption pursuant to Article twenty-two hereof. In the absence of revocation, redemption will occur as of the first Valuation Day after the end of the suspension.

Shares of the capital stock of the Corporation redeemed by the Corporation shall be cancelled.

If requests for the redemption of more than 10% of the total number of shares in issue of any Class are received on any Valuation Day, the Corporation may decide that redemptions in excess of the 10% limit shall be postponed until the next Valuation Day following that for which the relevant redemption requests were received. Redemption requests which have not been dealt with because of such postponement must be given priority as if the request had been made for the next following Valuation Day or Valuation Days until completion of full settlement of the original requests.



If a redemption would reduce the value of the holdings of a shareholder of shares of a Class below the minimum holding as the Board of Directors shall determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption, as the case may be, of all of his shares of such Class.

Any shareholder may request the conversion of whole or part of his shares of one sub-fund into shares of another sub-fund at the respective net asset values of the shares of the relevant sub-funds, provided that the Board of Directors may impose such restrictions as to, inter alia, frequency of conversion, and may make conversions subject to payment of a charge as specified in the sales documents.

**Art. 22.** For the purpose of determining the issue, conversion and redemption price, the net asset value of shares in the Corporation shall be determined from time to time, as the Board of Directors by resolution may direct (every such day or time for determination of the net asset value being referred to herein as a «Valuation Day»).

The determination of the net asset value and the issue, conversion and repurchase of shares of one or more sub-funds may be suspended in the interest of the Corporation and its shareholders if at any time the Board of Directors believes that exceptional circumstances constitute forcible reasons for doing so, and in particular:

a) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Corporation or its agents, disposal of the assets attributable to a sub-fund is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the shareholders;

b) when, the net asset value of one or more target funds, in which a sub-fund has invested and the units or the shares of which constitute a significant part of the assets of the sub-fund, cannot be determined accurately so as to reflect their fair market value as at the relevant Valuation Day;

c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Corporation attributable to such sub-fund or if, for any exceptional circumstances, the value of any asset of the Corporation attributable to such sub-fund may not be determined as rapidly and accurately as required.

Any such suspension shall be published, if appropriate, by the Corporation and shall be notified to shareholders requesting repurchase of their shares by the Corporation at the time of the filing of the written request for such repurchase as specified in Article twenty-one hereof.

Such suspension as to any sub-fund shall have no effect on the calculation of the net asset value per share, the issue, redemption and conversion of the shares of any other sub-fund.

**Art. 23.** The net asset value of shares of each sub-fund shall be expressed as a per share figure in the currency of the relevant sub-fund as determined by the Board of Directors and shall be determined in respect of any Valuation Day by dividing the net assets of the Corporation corresponding to each sub-fund, being the value of the assets of the Corporation corresponding to such sub-fund, less its liabilities attributable to such sub-fund at such time or times as the directors may determine by the number of shares of the relevant sub-fund then outstanding adjusted to reflect any dealing charges, dilution levies or fiscal charges which the Board of Directors feels it is appropriate to take into account in respect of that sub-fund and by rounding the resulting sum as the Board of Directors may from time to time decide.

A. The assets of the Corporation shall be deemed to include:

- a. all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- b. all bills and demand notes and accounts receivable including proceeds of securities sold but not delivered;
- c. all bonds, time notes, shares, units/shares in undertakings for collective investment, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other investments and securities owned or contracted for by the Corporation;
- d. all stock, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Corporation (provided that the Corporation may make adjustments with regard to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- e. all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Corporation except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;
- f. the preliminary expenses of the Corporation insofar as the same have not been written off; and
- g. all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

The value of the assets of each sub-fund of the Corporation will be determined as follows:

a. the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless, however, the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof shall be determined after making such discount as the Board of Directors may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

b. the value of securities and/or financial derivative instruments which are quoted or dealt in on any stock exchange shall be based on the latest available price or, if appropriate, on the average price on the stock exchange which is normally the principal market of such securities and/or financial derivative instruments, and each security and/or financial derivative instrument traded on any other regulated market shall be valued in a manner as similar as possible to that provided for quoted securities and/or financial derivative instruments;

c. for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any other regulated market, as well as quoted or non-quoted securities traded or dealt in on such other regulated market for which no price is available, or securities for which the quoted prices are not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Board of Directors on the basis of foreseeable sales prices;

d. financial derivative instruments which are not listed on any official stock exchange or traded on any other organised market shall be subject to reliable and verifiable valuation on a daily basis in accordance with market practice and be verified by a competent professional appointed by the Board of Directors;

e. Shares or units in open-ended investment funds shall be valued on the basis of their last available net asset value or estimated net asset value. In case of occurrence of an evaluation event that is not reflected in the last known and available net asset value of the shares or units of underlying investment funds, such value may be adjusted taking into account such evaluation event;

f. Liquid assets and money market instruments may be valued at nominal value plus any accrued interest or on an amortised cost basis. All other assets, where practice allows, may be valued in the same manner. If the method of valuation on an amortised cost basis is used, the portfolio holdings will be reviewed from time to time under the direction of the Board of Directors to determine whether a deviation exists between the net asset value calculated using market quotations and that calculated on an amortized cost basis. If a deviation exists which may result in a material dilution or other unfair result to investors or existing shareholders, appropriate corrective action will be taken including, if necessary, the calculation of the net asset value by using available market quotations.

In the event that the above mentioned calculation methods are inappropriate or impossible due to extraordinary circumstances or events, the Board of Directors may adopt any other appropriate valuation principles for the assets of the Corporation.

In circumstances where the interests of the Corporation or its shareholders so justify (avoidance of market timing practices, for example), the Board of Directors may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing methodology to adjust the value of the Corporation's assets, as further described in the sales documents of the Corporation.

B. The liabilities of the Corporation shall be deemed to include:

a. all loans, bills and accounts payable;

b. all accrued or payable administrative expenses (including but not limited to investment advisory fee or management fee, custodian fee and corporate agents' fees or any other fees and expenses payable to the directors, officers or any appointed agents/entity of the Corporation);

c. all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Corporation where the Valuation Date falls on the record date for determination of the persons entitled thereto or is subsequent thereto;

d. an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Corporation, and other reserves if any authorized and approved by the Board of Directors; and

e. all other liabilities of the Corporation of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares in the Corporation. In determining the amount of such liabilities the Corporation shall take into account all expenses payable by the Corporation comprising formation expenses, fees payable to its investment advisers or investment managers, fees and expenses payable to its management company (if appointed), accountants, custodian and its correspondents, domiciliary, registrar and transfer agents, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent employed by the Corporation, fees of directors, expenses incurred by directors in relation to the Corporation, premiums paid for seeking directors and officers insurance cover, fees and expenses incurred in connection with the listing of the shares of the Corporation at any stock exchange or to obtain a quotation on another regulated market, fees for legal or auditing services, promotional, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of the prospectuses, explanatory memoranda, registration statements, or of interim and annual reports, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Corporation 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.

C. The Board of Directors shall establish a pool of assets for each sub-fund in the following manner:

a. the proceeds from the issue of shares from any sub-fund shall be applied in the books of the Corporation to the pool of assets established for that sub-fund, and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this Article;

b. where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Corporation to the same pool as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in the value shall be applied to the relevant pool;

c. where the Corporation incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any action taken in connection with an asset of a particular pool such liability shall be allocated to the relevant pool;

d. in the case where any asset or liability of the Corporation cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be allocated to all the pools pro rata to the net assets of the relevant sub-funds.

If there have been created, as more fully described in Article five hereof, within the same sub-fund different Classes, the allocation rules set out above shall apply mutatis mutandis, to such Classes.

Information regarding the offer and redemption price is available at the registered office of the Corporation.

D. For the purpose of this Article:

a. shares in respect of which subscription has been accepted but payment has not yet been received shall be deemed to be outstanding as from the close of business on the Valuation Day on which they have been allocated, and the price therefore, until received by the Corporation, shall be deemed a debt due to the Corporation;

b. shares of the Corporation to be redeemed under Article twenty-one hereof shall be treated as outstanding and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Day referred to in this Article, and from such time and until paid the price therefore shall be deemed to be a liability of the Corporation;

c. all investments, cash balances and other assets of the Corporation not expressed in the currency in which the net asset value of any sub-fund is denominated in, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value of shares; and

d. effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for by the Corporation on such Valuation Day, to the extent practicable.

E. Pooling

1. The Board of Directors may decide to invest and manage all or any part of the assets of two or more sub-funds (hereinafter referred to as «Participating Funds») on a pooled basis where it is appropriate with regard to their respective investment policies to do so. Any such asset pool («Asset Pool») shall first be formed by transferring to it cash or (subject to the limitations mentioned below) other assets from each of the Participating Funds. Thereafter the Board of Directors may from time to time make further transfers to the Asset Pool. They may also transfer assets from the Asset Pool to a Participating Fund, up to the amount of the participation of the Participating Fund concerned. Assets other than cash may be contributed to an Asset Pool only where they are appropriate to the investment policies of the Asset Pool concerned. The provisions of Section C of this Article shall apply to each Asset Pool as they do to a Participating Fund.

2. All decisions to transfer assets to or from an Asset Pool (hereinafter referred to as «transfer decisions») shall be notified forthwith by telex, telefax or in writing to the Custodian of the Corporation stating the date and time at which the transfer decision was made.

3. A Participating Fund's participation in an Asset Pool shall be measured by reference to notional units («units») of equal value in the Asset Pool. On the formation of an Asset Pool the Board of Directors shall in their discretion determine the initial value of a unit which shall be expressed in such currency as the directors consider appropriate, and shall allocate to each Participating Fund units having an aggregate value equal to the amount of cash (or value of other assets) contributed. Fractions of units, calculated to three decimal places, may be allocated as required. Thereafter the value of a unit shall be determined by dividing the net asset value of the Asset Pool (calculated as provided below) by the number of units subsisting.

4. When additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an Asset Pool, the allocation of units of the Participating Fund concerned will be increased or reduced (as the case may be) by a number of units determined by dividing the amount of cash or value of assets contributed or withdrawn by the current value of a unit.

Where a contribution is made in cash it may be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount which the Board of Directors considers appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned; in the case of a cash withdrawal a corresponding addition may be made to reflect costs which may be incurred in realising securities or other assets of the Asset Pool.

5. The value of assets contributed to, withdrawn from, or forming part of an Asset Pool at any time and the net asset value of the Asset Pool shall be determined in accordance with the provisions (mutatis mutandis) of this Article twenty-three provided that the value of the assets referred to above shall be determined on the day of such contribution or withdrawal.

6. Dividends, interests and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an Asset Pool will be immediately credited to the Participating Funds, in proportion to their respective participation in the Asset Pool at the time of receipt. On the dissolution of the Corporation the assets in an Asset Pool will (subject to the claims of creditors) be allocated to the Participating Funds in proportion to their respective participation in the Asset Pool.

**Art. 24.** Whenever the Corporation shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold, shall be the net asset value as herein-above defined for the relevant sub-fund plus a sales commission and/or any charge, including but not limited to dealing charge or dilution levies as the sales documents may provide. The price per share will be rounded upwards or downwards as the Board of Directors may resolve. The price so determined shall be payable within the period of time set out in the sales documents. In case of late receipt of the price, the relevant shareholder will be charged interest at usual market rates.

### Financial year and Distributions

**Art. 25.** The accounting year of the Corporation shall begin on the first of January of each year and shall terminate on the last day of December of such year, with the exception of the first accounting year which shall begin on the day of incorporation of the Corporation and end on 31 December 2007.

The accounts of the Corporation shall be expressed in Euro. When there shall be different sub-funds as provided for in Article five hereof, and if the accounts of such sub-funds are expressed in different currencies, such accounts shall be translated into Euro and added together for the purpose of the determination of the accounts of the Corporation. Each shareholder shall have access to all books and records of the Corporation upon reasonable notice. Upon request of a shareholder and to the extent permitted by applicable laws and regulations, copies of any such books and records shall be provided by the Corporation to such shareholder, or any person authorised by that shareholder, at the relevant shareholder's expense.

**Art. 26.** Within the limits provided for by law, the general meeting of holders of shares of each sub-fund shall, upon the proposal of the Board of Directors in respect of such sub-fund, determine how the annual results shall be disposed of.

The dividends declared may be paid at such places and times and in such currencies as may be determined by the Board of Directors. Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law, be paid out on the shares of any sub-fund upon decision of the Board of Directors.

No distributions shall be made if as a result thereof the capital of the Corporation becomes less than the minimum prescribed by the Law.

Upon creation of shares in one sub-fund, the Board of Directors may decide, as referred to in Article five, that there shall be issued, within the same sub-fund, Classes which may either be represented by Accumulation Shares or Dividend Shares. No dividends will be declared in relation to Accumulation Shares.

### Custodian

**Art. 27.** The Corporation shall enter into a custodian agreement with a bank which shall satisfy the requirements of the Law (the «Custodian»). All securities, cash and other assets of the Corporation are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Corporation and its shareholders the responsibilities provided for by law.

In the event of the Custodian desiring to retire, the Board of Directors shall use its best endeavours to find within two months a corporation to act as custodian and upon doing so the directors shall appoint such corporation to be custodian in place of the retiring Custodian.

The 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 this provision to act in the place thereof.

### Liquidation, Alterations to the Articles of Incorporation and Applicable Law

**Art. 28.** In the event of a dissolution of the Corporation, liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The net proceeds of liquidation corresponding to each sub-fund of shares shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each sub-fund in proportion of their holding of shares in such sub-fund.

**Art. 29.** These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg. Any amendment affecting the rights of the holders of shares of any sub-fund vis-à-vis those of any other sub-fund shall be subject, further, to the said quorum and majority requirements in respect of each such relevant sub-fund.

**Art. 30.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Law and the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies (as amended).

### Subscription and Payment

The articles of incorporation of the Corporation having thus been drawn up by the appearing party, the appearing party have subscribed and entirely paid up the following shares:

Shareholders	Subscribed Capital EUR	Number of Shares
UNILEVER SOUTH AFRICA PENSION FUND . . . . .	31,000.-	310
Total: . . . . .	31,000.-	310

Proof of all such payments has been given to the undersigned notary.

### Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever shall be borne by the Corporation and amount to EUR 7,500.-

### Statements

The undersigned notary states that the conditions provided for in Article twenty-six of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, have been fulfilled.

### Extraordinary General Meeting of Shareholders

The above named person representing the entire subscribed capital and considering himself as duly convened, has immediately proceeded to an extraordinary general meeting. Having verified that it was regularly constituted, the meeting took the following resolutions:

#### First resolution

The following persons are appointed directors of the Corporation for a period ending on the date of the annual general meeting to be held in 2008:

- Mr Ian Baillie, residing at Rose de Vents, 4th Floor, 16, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
- Mrs Angela Docherty, residing at, Unilever House, 100 Victoria Embankment, Blackfriars, London EC4Y 0DY, United Kingdom;
- Mr Martin Sanders, residing at Weena 308, 3012 NJ, Rotterdam, The Netherlands; and
- Mr Peter Zegger, residing at Weena 308, 3012 NJ, Rotterdam, The Netherlands.

#### Second resolution

The following has been appointed auditor of the Corporation for a period ending on the date of the annual general meeting to be held in 2008:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg.

#### Third resolution

The registered office of the Corporation is fixed at Rose des Vents, 4th Floor, 16, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

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

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

L'an deux mille sept, le vingt-six juin.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

UNILEVER SOUTH AFRICA PENSION FUND, une société de droit sud-africain, ayant son siège social au 15, Nollsworth Park, La Lucia Ridge Office Estate, La Lucia, Afrique du Sud 4051, représentée par Melle Kristel Gilissen, meester in de rechten, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration datée du 11 juin 2007.

La procuration prémentionnée, signée par le représentant comparant et le notaire instrumentaire, restera annexée à ce document pour être soumise à l'enregistrement.

Lequel comparant, agissant ès qualités, a requis le notaire instrumentaire d'arrêter comme suit les Statuts d'une société anonyme qu'il déclare constituer:

### Raison sociale, Durée, Objet et Siège social

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe une société (la «Société») sous la forme d'une société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, dénommée UNIVEST III.

**Art. 2.** La Société est constituée pour une durée indéterminée. La Société peut être dissoute en tous temps par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification de ces Statuts.

**Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs de toute forme et autres actifs et autres actifs, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société est soumise aux conditions de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés (la «Loi») et peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet dans les limites permises par la Loi.

**Art. 4.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, au Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du Conseil d'Administration, des filiales à cent pour cent, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements d'ordre politique, militaire économique ou social se sont produits ou sont imminents (de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social ou la communication entre ce siège et des personnes se trouvant à l'étranger), le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société qui, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera une société luxembourgeoise.

### Capital et Actions

**Art. 5.** Le capital de la Société est représenté par des actions sans valeur nominale et doit être égal à tout moment au total des actifs nets de la Société tel que défini à l'Article vingt-trois des Statuts.

Le capital minimum de la Société est l'équivalent en euros du montant minimum prescrit par la Loi. Le capital minimum de la Société doit être atteint dans un délai de douze mois à partir de l'agrément en tant que fonds d'investissement spécialisé dans le sens de la Loi.

L'actionariat de la Société est limité à des «investisseurs avertis» comme défini par la Loi (les «Investisseurs Eligibles» ou individuellement un «Investisseur Eligible»).

Le Conseil d'Administration est autorisé sans restriction à émettre d'autres actions devant être entièrement libérées à tout moment à un prix basé sur la valeur nette d'inventaire par action déterminée conformément à l'Article vingt-quatre des Statuts sans réserver aux actionnaires actuels un droit préférentiel de souscription des actions à émettre.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout administrateur ou tout fondé de pouvoir de la Société dûment autorisé ou à toute autre personne dûment autorisée, la charge d'accepter les souscriptions et d'effectuer et recevoir le paiement pour ces nouvelles actions.

Ces actions peuvent, comme le Conseil d'Administration peut le déterminer, appartenir à différents sous-fonds et le produit de l'émission d'actions de chaque sous-fonds sera investi conformément à l'Article trois des Statuts dans des valeurs de toute forme et autres actifs correspondant à des zones géographiques, des secteurs industriels ou des zones monétaires, ou à des types spécifiques d'action ou de dette ou autres titres tels que le Conseil d'Administration déterminera de temps à autre pour chaque sous-fonds ou à l'égard de chaque Masse d'Actifs telle que définie à l'Article vingt-trois des Statuts.

Le Conseil d'Administration peut également décider de créer à l'intérieur de chaque sous-fonds deux ou plusieurs classes d'actions («Classes») dont le produit de l'émission sera investi en commun conformément à la politique d'investissement spécifique d'un sous-fonds concerné mais pour lesquelles, entre autres, une politique de distribution spécifique (tel que le droit à des dividendes («Actions de Distribution») ou l'absence de droit à des dividendes («Actions de Capitalisation»)) ou une structure spécifique de frais de souscription et de rachat ou une politique de couverture ou un autre trait spécifique pourra être appliqué(e) à chaque Classe.

Dans le but de déterminer le capital de la Société, les actifs nets attribuables à chaque sous-fonds, s'ils ne sont pas exprimés en euros, seront convertis en euros et le capital sera le total des actifs nets de tous les sous-fonds. Lorsque le contexte l'exige, les références dans les présents Statuts à un (des) sous-fonds constituent des références à une (des) Classe(s).

L'assemblée générale des actionnaires d'un sous-fonds peut réduire le capital de la Société par annulation ou liquidation de toutes les actions de ce sous-fonds et verser aux titulaires des actions de ce sous-fonds l'entière valeur nette d'inventaire des actions de ce sous-fonds. Aucun quorum n'est requis et la décision doit être approuvée par les actionnaires détenant au moins la majorité simple des voix exprimées.

L'assemblée générale des actionnaires d'un sous-fonds peut également décider de regrouper ce sous-fonds avec un autre sous-fonds existant ou d'apporter le sous-fonds concerné à un autre organisme de placement collectif organisé sous le droit luxembourgeois en l'échange de l'émission d'actions de cet autre organisme de placement collectif à attribuer aux titulaires d'actions du sous-fonds concerné.

Cette décision sera publiée par la Société et cette publication contiendra des informations relatives au nouveau sous-fonds ou à l'organisme de placement collectif concerné. Cette publication sera faite un mois avant la date à laquelle ce regroupement ou cette fusion deviendra effective afin de permettre aux titulaires de ces actions de demander le rachat de leurs actions avant la mise en œuvre de cette transaction.

En cas de regroupement ou de fusion d'un sous-fonds avec un autre sous-fonds existant, la publication décrite ci-dessus peut être faite avant (mais sous réserve de) l'assemblée des actionnaires décidant le regroupement ou la fusion. Il n'y a pas d'exigences de quorum pour l'assemblée générale décidant le regroupement ou la fusion de sous-fonds à l'intérieur de la Société et les décisions portant sur ce point peuvent être prises à la majorité simple des voix exprimées.

Lorsque le regroupement ou la fusion est effectué(e) avec un fonds commun de placement ou un organisme de placement collectif étranger, la résolution liera seulement les titulaires d'actions qui ont approuvé le regroupement ou la fusion proposé(e). Il n'y a pas d'exigences de quorum pour l'assemblée générale extraordinaire décidant le regroupement ou la fusion avec un autre organisme de placement collectif et la résolution peut être prise à la majorité simple.

De plus, si à un moment donné le Conseil d'Administration détermine sur la base de motifs raisonnables que:

(i) la prolongation de l'existence d'un sous-fonds contreviendrait aux lois sur les valeurs mobilières ou sur l'investissement ou aux lois similaires ou aux exigences de toute autorité de régulation ou gouvernementale à Luxembourg ou dans tout autre pays dans lequel ou à partir duquel la Société est gérée ou les actions sont commercialisées; ou

(ii) la prolongation de l'existence de tout sous-fonds conduirait à ce que la Société soit sujette à impôt ou supporterait tout autre désavantage pécuniaire auquel elle n'aurait pas été sujette ou qu'elle n'aurait pas autrement supporté; ou

(iii) la prolongation de l'existence de tout sous-fonds empêcherait ou restreindrait la vente des actions un pays tel que décrit ci-dessus; ou

(iv) dans l'hypothèse où un changement dans la situation économique ou politique relative à un sous-fonds le justifie; et

(v) dans l'hypothèse où la valeur nette d'inventaire d'un sous-fonds est inférieure au montant que le Conseil d'Administration considère comme étant le montant minimum requis pour l'existence de ce sous-fonds dans l'intérêt des actionnaires;

alors, le Conseil d'Administration peut décider l'annulation ou la liquidation de ce sous-fonds ou son regroupement ou sa fusion avec un autre sous-fonds ou un autre organisme de placement collectif tel que décrit et conformément aux procédures décrites ci-dessus. Le Conseil d'Administration peut également décider de regrouper ou de fusionner différentes séries de la même Classe après simple notification aux actionnaires concernés.

L'assemblée générale des actionnaires concernés peut également décider d'annuler les actions d'une Classe d'un sous-fonds en la regroupant ou fusionnant avec une autre Classe du même sous-fonds. Cette décision doit être prise comme décrit ci-dessus et un avis préalable doit être publié tel que décrit ci-dessus.

Si, à l'intérieur de chaque sous-fonds différentes Classes d'actions ont été créées comme décrit dans cet Article, la référence ci-après à la valeur nette d'inventaire d'un sous-fonds doit être comprise comme la référence à la valeur nette d'inventaire d'une Classe, lorsque cela est approprié.

**Art. 6.** La Société peut décider d'émettre des actions nominatives ou au porteur. Dans le cas d'actions nominatives, la qualité d'actionnaire est prouvée par une confirmation d'inscription dans le Registre des Actionnaires. Le Conseil d'Administration peut cependant décider que des certificats d'actions seront délivrés pour des actions nominatives. Si des actions au porteur sont émises, des certificats seront délivrés dans des coupures, déterminées par le Conseil d'Administration. Si un porteur demande la conversion de ses certificats en certificats d'une autre coupure, le coût de cet échange lui sera mis en compte. Si un actionnaire nominatif désire recevoir plus d'un certificat pour ses actions, le coût de ces certificats additionnels pourra être mis à sa charge. Les titres au porteur seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois, l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le Conseil d'Administration. Dans ce cas, elle devra être manuscrite. La Société pourra délivrer des certificats provisoires dans les formes, déterminées de temps à autres par le Conseil d'Administration.

Des actions ne pourront être émises que sur acceptation de la souscription. Après acceptation de la souscription et après réception du prix d'achat, le souscripteur recevra, sans délai inutile, le droit aux actions ainsi acquises et il obtiendra sur demande, délivrance des certificats d'action au porteur ou nominatives définitifs ou confirmation de son actionnariat.

Les dividendes revenant aux actionnaires nominatifs seront payés à leur adresse, reprise au Registre des Actionnaires, ou à une partie tierce désignée à cet effet, et pour les détenteurs d'actions au porteur, sur présentation du coupon concerné.

Les actions nominatives seront émises en fractions tel que décidé par le Conseil d'Administration. Ces fractions d'actions ne confèrent pas de droit de vote mais donneront droit à une fraction correspondante des actifs nets attribuables à la Classe d'actions concernée. Il ne peut être émis d'actions au porteur fractionnées.

Toutes les actions émises par la Société, autres que des actions au porteur, seront inscrites au Registre des Actionnaires qui sera conservé par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société, et ce Registre contiendra le nom de chaque ayant droit au titre des actions nominatives, son domicile ou résidence et le nombre d'actions qu'il détient. Tout transfert d'actions nominatives sera mentionné dans le Registre des Actionnaires. Le transfert d'actions au porteur se fera par la remise du (des) certificat(s) d'action au porteur concerné(s).

Le transfert d'actions nominatives se fera

(a) si des certificats ont été délivrés, par la remise à la Société du ou des certificats représentant ces actions, ainsi que de tous autres documents de transfert jugés probants par la Société, et

(b) s'il n'a pas été délivré de certificats, par une déclaration de transfert écrite portée au Registre des Actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leur mandataire justifiant des pouvoirs requis pour ce faire.

La Société peut aussi reconnaître tout autre moyen de transfert satisfaisant.

La Société refusera de donner effet à tout transfert d'actions et refusera l'inscription d'un transfert d'actions dans le Registre des Actionnaires dans le cas où un tel transfert aurait pour conséquence que des actions soient détenues par une personne qui n'est pas un Investisseur Eligible.

Tout actionnaire inscrit au Registre devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera également inscrite au Registre des Actionnaires.

Si un actionnaire inscrit au Registre ne fournit pas d'adresse à la Société, la Société pourra permettre qu'une mention en sera faite au Registre des Actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à toute autre adresse inscrite par la Société de temps à autres, et ce, jusqu'à ce qu'une adresse soit fournie à la Société par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse inscrite au Registre des Actionnaires par une déclaration écrite envoyée à la Société, à son siège social ou à telle autre adresse que la Société pourra de temps à autres fixer.

**Art. 7.** Lorsqu'un actionnaire peut justifier à suffisance de droit envers la Société que son certificat d'action a été égaré ou détruit, il pourra lui être remis à sa demande, aux conditions et garanties déterminées par la Société, y compris, mais de façon non limitative, une garantie émise par une compagnie d'assurances, un certificat d'actions de remplacement. Dès la délivrance du nouveau certificat, sur lequel il aura été mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original en remplacement duquel le nouveau aura été remis, n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'action endommagés peuvent être échangés sur ordre de la Société. Ces certificats endommagés seront remis à la Société et annulés immédiatement.

La Société peut à son gré charger l'actionnaire du coût du duplicata ou du nouveau certificat d'action et de tous frais raisonnablement encourus par la Société, dans le cadre de la délivrance et de l'inscription au Registre, ou de la destruction de l'ancien certificat.

**Art. 8.** La Société pourra restreindre ou empêcher l'acquisition de ses actions par toute personne, firme ou entité sociale si la détention d'actions par telle personne constitue un manquement aux lois et règlements en vigueur au Luxembourg ou à l'étranger, ou si une telle détention peut nuire à la Société ou à la majorité de ses actionnaires.

Plus spécifiquement, la Société peut restreindre ou empêcher la détention d'actions de la Société par toute personne, société ou entité juridique, et, sans restriction, par toute «personne des Etats-Unis d'Amérique», telle que définie ci-après. A cet effet, la Société peut:

(a) refuser d'émettre toute action lorsqu'il lui apparaît que cette inscription conduirait ou pourrait conduire à ce que cette action soit détenue directement ou à titre de bénéficiaire économique par une personne à qui la détention d'actions de la Société est interdite;

(b) demander à tout moment à toute personne dont le nom est inscrit au Registre des Actionnaires de lui fournir toute information, confirmée par certificat, qu'elle considère nécessaire dans le but de déterminer si oui ou non le bénéfice économique des actions de cet actionnaire revient à une personne à qui la détention des actions de la Société est interdite; et

(c) lorsqu'il apparaît à la Société que toute personne, à qui la détention d'actions de la Société est interdite conformément à cet Article, soit seule ou de manière conjointe avec toute autre personne est un bénéficiaire économique ou un titulaire inscrit des actions, procéder au rachat forcé de toutes les actions de cet actionnaire de la manière suivante:

(1) La Société délivrera un avis (ci-après appelé l'«avis de rachat») à l'actionnaire détenant ces actions ou apparaissant dans le Registre des Actionnaires comme le titulaire des actions devant être rachetées, qui spécifiera les actions devant être rachetées comme décrit ci-dessus, le prix à payer pour ces actions, et le lieu auquel le prix de rachat de ces actions sera payable. Cet avis pourra être délivré à l'actionnaire en question par envoi d'un courrier recommandé prépayé adressé à cet actionnaire à sa dernière adresse connue ou qui apparaît dans les livres de la Société. L'actionnaire en question sera obligé de fournir sans délai à la Société le ou les certificats d'actions (le cas échéant) représentant les actions spécifiées dans l'avis de rachat. Au jour spécifié dans l'avis de rachat, immédiatement après la fermeture des bureaux, cet actionnaire cessera d'être un actionnaire et les actions qu'il détenait antérieurement seront annulées;

(2) le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de rachat seront rachetées (ci-après appelé le «prix de rachat») sera d'un montant égal à la valeur nette d'inventaire des actions de la Classe concernée, déterminée conformément à l'Article vingt-trois des Statuts, moins tout frais de rachat payable à cet égard;

(3) le paiement du prix de rachat sera fait à l'actionnaire apparaissant comme étant le titulaire des actions et sera déposé par la Société à Luxembourg ou ailleurs (comme spécifié dans l'avis de rachat) pour paiement à cette personne mais, si un certificat d'action a été émis, seulement au moment de la remise du ou des certificats d'actions représentant les actions spécifiées dans cet avis. Après le dépôt du prix comme décrit ci-dessus aucune personne ayant un intérêt dans les actions spécifiées dans l'avis de rachat n'aura plus aucun intérêt dans ces actions ou dans l'une de ces actions, ou aucune créance à l'encontre de la Société ou de ses actifs en considération de ces actions, sous réserve du droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le titulaire des actions de recevoir le prix ainsi déposé (sans intérêts);

(4) l'exercice par la Société des pouvoirs conférés par cet Article ne peut être remis en question ou invalidé en aucun cas, au motif que la preuve de la propriété des actions par toute personne était insuffisante ou que la véritable propriété de ces actions était autre que celle apparaissant à la Société à la date de l'avis de rachat, sous réserve dans cette hypothèse que les pouvoirs en question aient été exercés par la Société de bonne foi; et

(d) refuser d'accepter le vote de toute personne, à qui la détention d'actions de la Société est interdite, à toute assemblée des actionnaires de la Société.

Lorsqu'il est utilisé dans les présents Statuts, le terme «personne des Etats-Unis d'Amérique» aura la même signification que dans le Règlement S, tel que modifié de temps à autre, de la loi sur les titres de 1933 des Etats-Unis d'Amérique, telle que modifiée (la «Loi de 1933»), ou que dans tout autre Règlement ou loi qui entrera en vigueur aux Etats-Unis d'Amérique



et qui à l'avenir remplacera le Règlement S ou la Loi de 1933. Le Conseil d'Administration définira le terme «personne des Etats-Unis d'Amérique» sur la base de ces dispositions et rendra publique cette définition dans les documents de vente de la Société.

Le Conseil d'Administration peut, discrétionnairement, retarder l'acceptation de toute demande de souscription jusqu'à ce que la Société ait reçu une preuve suffisante que le demandeur est un Investisseur Eligible. S'il apparaît, à tout moment, qu'un détenteur d'actions n'est pas un Investisseur Eligible, le Conseil d'Administration (i) ordonnera à cet actionnaire de (a) transférer ses actions à une personne qualifiée pour posséder de telles actions, ou (b) demander à la Société de racheter ses actions ou (ii) procédera au rachat forcé des actions concernées, conformément aux dispositions prévues ci-dessus à cet Article. Le Conseil d'Administration refusera de donner effet à tout transfert d'actions et par conséquent refusera que tout transfert d'actions soit inscrit au Registre des Actionnaires dans les cas où un tel transfert résulterait dans une situation où les actions seraient, suite au transfert, détenues par une personne n'étant pas un Investisseur Eligible. En sus de toute responsabilité selon le droit applicable, chaque actionnaire qui n'est pas un Investisseur Eligible, et qui détient des actions dans la Société, est tenu d'indemniser la Société, le Conseil d'Administration, les autres actionnaires et les agents de la Société pour tous dommages, pertes ou dépenses résultant de ou connectés à ces cas de détention lorsque l'actionnaire concerné a produit une documentation trompeuse ou fausse ou fait des déclarations trompeuses ou fausses pour établir faussement son statut d'Investisseur Eligible ou a manqué de notifier à la Société la perte de ce statut.

### Assemblées générales des actionnaires

**Art. 9.** Toute assemblée régulièrement constituée des actionnaires de la Société représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus étendus pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Les résolutions prises par une telle assemblée s'imposeront à tous les actionnaires de la Société, indépendamment du sous-fonds duquel ils détiennent des actions. Cependant, si ces résolutions ne concernent que les droits particuliers des actionnaires d'un sous-fonds déterminé, ou s'il risque d'y avoir un conflit d'intérêt entre différents sous-fonds, ces résolutions doivent également être prises par une assemblée générale représentant les actionnaires de ce sous-fonds déterminé.

**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, spécifié dans l'avis de convocation, le troisième mardi du mois d'avril à 13.00 heures et pour la première fois en 2008. Si ce jour n'est pas un jour bancaire, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour bancaire ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil d'Administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

Les autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieu spécifiés dans l'avis de convocation concerné.

**Art. 11.** Le quorum requis par la loi réglera la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents Statuts.

Toute action entière de chacun des sous-fonds, indépendamment de la valeur nette d'inventaire par action des sous-fonds concernés, donne droit à une voix, à l'assemblée générale des actionnaires. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en se faisant représenter par un mandataire désigné par écrit, par câble, par télégramme, par télex ou par télécopie. Cette procuration sera valable pour toute assemblée reconvoquée à moins qu'elle ne soit spécifiquement révoquée.

Un actionnaire peut également participer à toute assemblée des actionnaires par visioconférence ou tout autre moyen de télécommunication permettant l'identification de cet actionnaire. De tels moyens doivent mettre l'actionnaire en mesure de participer, de manière effective, à une telle assemblée des actionnaires. Le déroulement de l'assemblée doit être retransmis de manière continue.

Dans la mesure où il n'est pas autrement disposé par la loi ou par les présents Statuts, les décisions des assemblées générales des actionnaires dûment convoquées sont prises à la majorité simple des voix exprimées. Les voix exprimées ne comprennent pas celles attachées aux actions représentées à l'assemblée mais en vertu desquelles avec lesquelles les actionnaires n'ont pas pris part au vote ou se sont abstenus ou ont voté blanc ou nul.

Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part aux assemblées générales.

**Art. 12.** Les actionnaires se réuniront sur convocation par le Conseil d'Administration, sur avis contenant l'ordre du jour envoyé avant l'assemblée à chaque actionnaire à son adresse contenue dans le Registre des Actionnaires conformément au droit luxembourgeois. L'avis de convocation sera également publié conformément au droit luxembourgeois et pourra être publié dans les journaux ayant une distribution adéquate dans tout pays où les actions sont enregistrées pour la vente comme le Conseil d'Administration pourra le décider.

### Conseil d'Administration

**Art. 13.** La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins. Les membres du Conseil d'Administration n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. A tout moment, une majorité des

membres du Conseil d'Administration sera composée de personnes qui résident hors du Royaume-Uni pour des raisons de droit fiscal anglais. Dans le cas où surviendrait, à un moment quelconque, un changement relatif à la résidence d'un administrateur pour des raisons de droit fiscal anglais, l'administrateur concerné informera immédiatement le Conseil d'Administration et la Société de ce changement.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale annuelle des actionnaires, pour une durée se terminant à la prochaine assemblée annuelle ou jusqu'à élection et acceptation de leurs successeurs, étant entendu, toutefois, qu'un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou peut être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur deviendrait vacant à la suite d'un décès, d'une démission ou autrement, les administrateurs restants pourront se réunir et élire à la majorité des voix un administrateur pour remplir provisoirement les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires, à condition que, si cette vacance concerne un administrateur qui était résidant hors du Royaume-Uni pour des raisons de droit fiscal anglais, la personne nommée afin de remplir les fonctions attachées à ce poste vacant devra être également une personne résidente hors du Royaume-Uni pour des raisons du droit fiscal anglais.

**Art. 14.** Le Conseil d'Administration choisira, parmi ses membres, un président et un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui dressera les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration, ainsi que des assemblées des actionnaires.

Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation mais de façon à ce qu'aucune réunion ne se tienne au Royaume-Uni. Toute décision prise ou résolution votée (ou censée être prise ou votée) par le Conseil d'Administration à toute réunion tenue au Royaume-Uni (ou tenue à tout autre endroit) à laquelle une majorité d'administrateurs qui résident hors du Royaume-Uni pour des raisons de droit fiscal anglais n'est pas présente, sera non-valable et n'aura pas d'effet.

Le président présidera les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil d'Administration, mais, en son absence, l'assemblée des actionnaires ou le Conseil d'Administration désignera par vote majoritaire de ceux présents un autre administrateur (et dans le cas d'une assemblée des actionnaires toute autre personne) pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le Conseil d'Administration nommera de temps à autres les fondés de pouvoir de la Société dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires et la gestion de la Société. Plus spécifiquement, le Conseil d'Administration peut soit nommer deux personnes pour déterminer la conduite de l'activité de la Société, soit désigner une société de gestion. Pareilles nominations ou désignations peuvent être révoquées à tout moment par le Conseil d'Administration en conformité avec les dispositions contractuelles éventuellement applicables. Les fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les présents Statuts n'en décident pas autrement, les fondés de pouvoir auront les pouvoirs et charges qui leur auront été attribués par le Conseil d'Administration.

Avis par écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les administrateurs au moins trois jours avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation, après consentement écrit ou par câble, télégramme, télex ou téléfax, de chacun des administrateurs. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et à un endroit, déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter par un autre administrateur désigné par écrit ou par câble, télégramme, télex ou téléfax, comme son mandataire.

Tout administrateur représentant un autre administrateur résidera pour des raisons de droit fiscal anglais soit a) dans la même juridiction que la personne qui l'a nommée, soit b) hors du Royaume-Uni.

Les administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du Conseil d'Administration régulièrement convoquées. Les administrateurs ne pourront engager la Société à titre individuel, à moins d'y avoir été autorisés par une résolution du Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée à la réunion du Conseil d'Administration et seulement si la majorité des administrateurs ainsi présent ou représentée sont des personnes qui ne résident pas au Royaume-Uni pour des raisons de droit fiscal anglais. En réunion, les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés. En cas d'égalité des voix pour et contre une décision, la voix du président sera prépondérante. Pour le calcul du quorum et de la majorité, les administrateurs qui participent aux réunions du Conseil d'Administration par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification sont réputés présents. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective aux réunions du Conseil d'Administration dont les délibérations sont retransmises de façon continue. Des réunions du Conseil d'Administration tenues par de tels moyens de communication à distance sont réputées se dérouler au siège de la Société. Au cas où une réunion du Conseil d'Administration est tenue par visioconférence ou par des moyens de télécommunication, tous les administrateurs comptant pour le calcul du quorum requis et tous les administrateurs votant à la réunion devront se trouver hors du Royaume-Uni lors de la réunion.

Les décisions du Conseil d'Administration ne peuvent pas, quelque soient les circonstances, être prises par des résolutions circulaires ou autres résolutions écrites. Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion à des fondés de pouvoir de la Société ou à d'autres parties contractantes. Le Conseil d'Administration peut aussi déléguer des pouvoirs spécifiques à un comité composé de membres du Conseil d'Administration (un «Comité du Conseil»). Tout Comité du Conseil sera composé d'une majorité d'administrateurs qui ne résident pas au Royaume-Uni pour des raisons de droit fiscal anglais et aucune réunion du Comité du Conseil (soit tenue en personne soit par vidéo ou conférence téléphonique) n'aura lieu au Royaume-Uni.

**Art. 15.** Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration seront signés par le président ou, en son absence, par le président pro tempore qui aura présidé la séance.

Les copies ou extraits des procès-verbaux, destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par le secrétaire ou par deux administrateurs.

**Art. 16.** Le Conseil d'Administration aura le pouvoir de déterminer la politique de la Société ainsi que la politique d'investissement et la conduite de la gestion et des affaires commerciales de la Société, en se basant sur le principe de la répartition des risques.

Le Conseil d'Administration fixera également toutes les restrictions qui seront périodiquement applicables aux investissements de la Société

Le Conseil d'Administration peut investir et gérer tout ou partie des masses d'avoirs établies pour deux ou plusieurs sous-fonds d'actions sur une base commune, tel que décrit à l'article 23 E., lorsque leurs secteurs d'investissement respectifs le justifient.

**Art. 17.** Aucun contrat ou autre transaction que la Société conclura avec d'autres sociétés ou firmes, ne pourra être affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société auraient un intérêt quelconque dans telle autre société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé. L'administrateur, fondé de pouvoir de la Société, qui serait administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société passe des contrats ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera pas, de ce fait, privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareils contrats ou autres affaires. Si, pour les besoins des dispositions de ce paragraphe de l'Article 17, les administrateurs qui restent éligibles pour voter pour une résolution particulière lors d'une réunion du Conseil d'Administration, ne représentent pas une majorité d'administrateurs qui résident hors du Royaume-Uni pour des raisons de droit fiscal anglais, la réunion du Conseil d'Administration concernée sera ajournée jusqu'à ce que, lors d'une réunion subséquente du Conseil d'Administration, une majorité d'administrateurs qui résident hors du Royaume-Uni pour des raisons de droit fiscal anglais soient présents et puissent voter en relation avec la résolution pré-mentionnée.

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoir aurait un intérêt personnel dans quelque affaire de la Société, celui-ci devra informer le Conseil d'Administration de son intérêt personnel et il ne délibérera ni prendra part aux votes sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de l'administrateur ou du fondé de pouvoir concerné, à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel», tel qu'employé dans la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute entité que le Conseil d'Administration déterminera de temps à autre, discrétionnairement à moins que cet «intérêt personnel» ne soit considéré comme un intérêt conflictuel selon les lois et réglementations applicables.

**Art. 18.** La Société pourra indemniser tout administrateur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou tous procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur ou fondé de pouvoir de la Société, ou pour avoir été, à la demande de la Société, administrateur ou fondé de pouvoir d'une autre société dont la Société est actionnaire ou créditrice, et par laquelle il n'aurait pas été indemnisé, sauf si dans pareils actions ou procès, il était finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration; en cas d'arrangement, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société a été informée par son avocat que l'administrateur ou le fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit d'indemnisation n'exclura pas d'autres droits dont pourra se prévaloir l'administrateur ou le fondé de pouvoir.

**Art. 19.** La Société sera engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature individuelle de toute autre personne à qui un tel pouvoir aura été délégué par le Conseil d'Administration.

#### Réviseurs d'entreprises

**Art. 20.** La Société désignera un réviseur d'entreprises qui accomplira ces obligations prescrites par la Loi.

Le réviseur d'entreprises sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires et restera en fonction jusqu'à ce que son successeur aura été élu.

#### Rachat, Echange, Evaluation et Souscription des Actions

**Art. 21.** Selon les modalités prévues ci-après, la Société peut à tout moment racheter ses propres actions dans les seules limites imposées par la loi.

Tout actionnaire peut à tout moment demander le rachat de tout ou partie de son avoir en actions de la Société au montant minimum tel que publié dans les documents de vente de la Société. Le prix de rachat sera payable endéans le délai spécifié par le Conseil d'administration dans les documents de vente suivant la date à laquelle la valeur nette d'inventaire aura été déterminée, et il sera égal à la valeur nette d'inventaire par action du sous-fonds concerné, telle que celle-ci aura été déterminée, suivant les dispositions de l'Article vingt-trois ci-après, moins une commission comme spécifié dans les documents de vente.

Le prix de rachat pourra être arrondi à un chiffre inférieur, déterminé par le Conseil d'Administration.

L'actionnaire adressera sa demande de rachat écrite au siège social de la Société à Luxembourg ou à toute autre personne ou entité chargée par la Société du rachat des actions, en y joignant le ou les certificats d'actions (si remis) et les documents faisant preuve de la cession ou du transfert.

Toute demande de rachat sera irrévocable, excepté en cas de suspension des rachats conformément à l'Article vingt-deux ci-après. A défaut de révocation, le rachat aura lieu à partir du premier Jour d'Evaluation concerné suivant la fin de la suspension.

Les actions rachetées par la Société seront annulées.

Si des demandes de rachat pour plus de 10% du nombre total d'actions en émission d'une Classe sont reçues lors d'un Jour d'Evaluation, la Société peut décider que les rachats qui excèdent la limite de 10% seront différés jusqu'au Jour d'Evaluation suivant celui pour lequel les demandes de rachat concernées ont été reçues. Les demandes de rachat qui n'ont pas été traitées en raison de l'ajournement seront traitées prioritairement comme si la demande avait été faite pour le ou les Jour(s) d'Evaluation suivant(s) jusqu'à ce que les demandes originales aient été complètement traitées.

Si un rachat réduit la valeur de la détention d'un actionnaire d'actions d'une Classe sous la détention minimum que le Conseil d'Administration détermine de temps à autre, alors cet actionnaire est censé avoir demandé le rachat, selon le cas, de toutes ses actions de cette Classe.

Tout actionnaire peut demander la conversion de tout ou partie de ses actions, en actions d'un autre sous-fonds, à la valeur nette d'inventaire des actions des sous-fonds respectifs, étant étendu que le Conseil d'Administration peut imposer des restrictions, entre autres, quant à la fréquence des conversions et qu'il peut soumettre les conversions au paiement d'une commission, comme précisé dans les documents de vente.

**Art. 22.** Pour les besoins de la détermination du prix d'émission, de conversion et de rachat, la valeur nette d'inventaire des actions de la Société seront déterminées périodiquement par la Société, sur décision du Conseil d'Administration (le jour de la détermination de la valeur nette d'inventaire est défini dans les présents Statuts comme «Jour d'Evaluation»).

La détermination de la valeur nette d'inventaire, du prix d'émission, de conversion et de rachat d'actions d'un ou plusieurs sous-fonds peut être suspendue dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires, si, à un moment donné, le Conseil d'Administration estime que des circonstances exceptionnelles le requièrent et en particulier:

a) lorsque, suite à des événements d'ordre politique, économique, militaire ou monétaire ou toute circonstance en dehors de la responsabilité ou du contrôle de la Société ou ses fondés de pouvoir, la mise à disposition des actifs attribuables à ce sous-fonds, n'est pas raisonnablement ou sérieusement praticable sans être sérieusement au détriment des intérêts des actionnaires;

b) lorsque, la valeur nette d'inventaire d'un ou plusieurs fonds cibles, dans le(s)quel(s) un sous-fonds a investi et dont les parts ou actions forment une partie importante des avoirs du sous-fonds, ne peut pas être déterminée d'une façon exacte, afin de refléter leur valeur juste et équitable du marché au Jour d'Evaluation concerné; ou

c) lorsque, les moyens de communication utilisés d'habitude pour évaluer tout investissement de la Société attribuable à ce sous-fonds ou si, pour n'importe quelle raison exceptionnelle, la valeur des actifs de la Société attribuable à ce sous-fonds ne peut pas être déterminée, de façon rapide et exacte comme requis.

Le cas échéant, pareille suspension sera publiée par la Société et sera notifiée aux actionnaires demandant le rachat de leurs actions par la Société, au moment où ils en feront la demande définitive écrite, conformément aux dispositions de l'Article vingt et un.

Une telle suspension pour un sous-fonds donné n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette d'inventaire par action, l'émission et le rachat des actions des autres sous-fonds.

**Art. 23.** La valeur nette d'inventaire des actions de chaque sous-fonds d'actions sera exprimée par un chiffre par action dans la devise du sous-fonds d'actions concerné tel que déterminé par le Conseil d'Administration et sera déterminée pour chaque Jour d'Evaluation en divisant les actifs nets de la Société correspondant à chaque sous-fonds, c'est-à-dire la valeur des actifs de la Société correspondant à ce sous-fonds, moins les passifs attribuables à ce sous-fonds au moment déterminé par le Conseil d'Administration, par le nombre d'actions du sous-fonds concerné en circulation ajusté de manière à refléter les frais de distribution, les effets de dilution ou les charges fiscales que le Conseil d'Administration estime opportun de prendre en compte en relation avec ce sous-fonds et en arrondissant la somme obtenue de la manière déterminée par le Conseil d'Administration.

A. Les actifs de la Société comprendront:

a) toutes les liquidités disponibles ou en dépôt, y compris les intérêts échus;

b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles y compris les produits des valeurs mobilières vendues, non encore payés;

c) tous les titres, billets à vue, actions, parts/actions dans des organismes de placement collectif, actions, obligations, droits de souscription, warrants, options et autres investissements et titres détenus ou contractés par la Société;

d) toutes les actions, dividendes et distributions en espèces ou en titres à recevoir par la Société (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières, occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droits ou des pratiques similaires);

e) tous les intérêts cumulés sur des valeurs de rendement qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris dans le principal de ces titres;

f) les frais d'établissement de la Société, à moins qu'ils n'aient été amortis, et

g) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur des actifs de chaque sous-fonds de la Société sera déterminée comme suit:

a) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée en entier; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant jugé adéquat par la Société en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

b) la valeur de toutes valeurs et/ou instruments financiers dérivés qui sont cotés ou négociés sur une bourse de valeurs sera déterminé au dernier prix disponible ou, si approprié, au prix moyen de la bourse de valeurs qui est normalement le marché principal de ces valeurs et/ou instruments financiers dérivés, et chaque valeur et/ou instrument financier dérivé négocié sur un autre marché réglementé sera évalué d'une manière aussi similaire que possible à celle utilisée pour les valeurs et/ou instruments financiers dérivés cotés;

c) pour des valeurs qui ne sont pas cotées ou négociées sur un autre marché réglementé ainsi que pour des valeurs cotées ou négociées sur un autre marché réglementé pour lesquelles aucun prix n'est disponible ou pour des valeurs pour lesquelles les prix cotés ne sont pas représentatifs de la valeur objective de marché de ces valeurs, la valeur de celles-ci sera évaluée sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration;

d) les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse de valeurs officielle ou négociés sur un autre marché organisé peuvent faire l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière, conformément à la pratique du marché et étant vérifiée par un professionnel compétent nommé par le Conseil d'Administration;

e) les actions ou parts de fonds d'investissement de type ouvert seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ou valeur nette d'inventaire estimée. Si un événement relatif à l'évaluation n'est pas reflété dans la dernière valeur nette d'inventaire des actions ou des parts des fonds d'investissement connue et disponible, la valeur peut être adaptée en tenant compte d'un tel événement relatif à l'évaluation;

f) les avoirs liquides et les instruments du marché monétaire seront évalués à leur valeur nominale, augmenté de tout intérêt échü ou sur base de leur coût d'amortissement. Tous les autres avoirs, quand la pratique l'autorise, peuvent être évalués de la même manière. Si cette méthode d'évaluation de coût d'amortissement est utilisée, les avoirs du portefeuille seront re-examinés de temps à autre sous la direction du Conseil d'Administration pour déterminer si une discordance existe entre la valeur nette d'inventaire calculée en utilisant les cotations du marché et celle calculée sur base des coûts d'amortissement. Si une discordance existe qui résulte dans une réduction matérielle ou un autre résultat négatif pour les investisseurs ou les actionnaires existants, une action corrective appropriée sera décidée comprenant, si nécessaire, le calcul d'une valeur nette d'inventaire en utilisant des cotations du marché disponibles.

Dans l'hypothèse où les méthodes de calcul mentionnées ci-dessus sont inappropriées ou trompeuses, le Conseil d'Administration peut adopter tous autres principes d'évaluation appropriés pour les actifs de la Société.

Dans les circonstances où les intérêts de la Société ou de ses actionnaires le justifient (éviter les pratiques de market timing, par exemple), le Conseil d'Administration peut prendre toutes mesures appropriées, comme appliquer une méthodologie de fixation d'un juste prix afin d'ajuster la valeur des actifs de la Société, tel que décrit plus amplement dans les documents de vente de la Société.

B. Les passifs de la Société sont censés comprendre:

a) les emprunts, factures et comptes exigibles;

b) tous les frais administratifs échus ou redus (y compris mais non limités à la commission du conseiller en investissement ou la commission de gestion, la commission du dépositaire et les frais des agents de la Société ou tous autres frais ou dépenses payables aux administrateurs, fondés de pouvoir ou toute autre personne/entité nommée de la Société);

c) tous les engagements présents ou futurs, y compris tous les engagements contractuels pour des paiements en espèces ou en biens, venus à échéance, y compris le montant des dividendes non encore payés par la Société, au cas où le Jour d'Evaluation coïnciderait avec la date de détermination des bénéficiaires, ou lui serait postérieur;

d) une provision appropriée pour impôts sur le capital et sur le revenu courus jusqu'au jour d'évaluation, fixée par la Société, et d'autres réserves autorisées ou approuvées par le Conseil d'Administration, et

e) tous les autres engagements de la Société de quelque nature qu'ils soient, à l'exception des engagements représentés par les actions de la Société.

Pour la détermination du montant de ces engagements, la Société prendra en compte toutes les dépenses payables par elle, ce qui comprend les frais de constitution, les commissions payables à ses conseillers en investissement ou gestionnaires d'investissement, les frais et dépenses payables à sa société de gestion (le cas échéant), les frais des comptables, du dépositaire et de ses correspondants, du domiciliataire, des agents de registre et de transfert, de l'agent payeur et des représentants permanents aux lieux d'enregistrement, de tout autre agent employé par la Société, la rémunération des administrateurs, les frais encourus par les administrateurs en relation avec la Société, les primes payées pour conclure une assurance responsabilité des administrateurs et fondés de pouvoir, les frais et les dépenses encourus du fait de la cotation des actions de la Société sur une bourse de valeurs ou pour obtenir une cotation sur un autre marché réglementé, les frais pour les services juridiques et d'audit, les frais de promotion, d'imprimerie, de présentation de rapports et les frais de publication, y compris le coût de la publicité ou la préparation et l'impression des prospectus, memoranda explicatifs, déclarations d'enregistrement ou des rapports intérimaires et annuels, les charges fiscales ou gouvernementales, et toutes les autres dépenses d'exploitation, y compris le coût de l'achat et de la vente des actifs, les intérêts, les charges bancaires et de courtage, les frais de courrier, de téléphone et télex. En calculant les dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, la Société pourra se baser sur une estimation pour une année ou pour une autre période et intégrer un montant proportionnel dans ses calculs.

C. Le Conseil d'Administration établira, pour chaque sous-fonds, une masse d'actifs, et ce, de la manière suivante:

a) les produits résultant de l'émission d'actions de chaque sous-fonds seront attribués, dans les livres de la Société, à la masse d'actifs établie pour ce sous-fonds, et les actifs et passifs, recettes et dépenses attribuables à ce sous-fonds y seront attribués sous réserve des dispositions du présent Article;

b) si un élément d'actif découle d'un autre actif, il sera attribué, dans les livres de la Société, à la même masse dont il découle, et à chaque réévaluation d'un actif, la plus-value ou la moins-value constatée sera attribuée à la masse à laquelle appartient cet actif;

c) lorsque la Société a un engagement en rapport avec un actif d'une masse déterminée ou en relation avec une opération effectuée, concernant un actif d'une masse déterminée, cet engagement sera attribué à la masse en question;

d) au cas où un actif ou un passif de la Société ne peut pas être attribué à une masse déterminée, cet actif ou passif sera attribué à toutes les masses au prorata des actifs nets des sous-fonds concernés.

Si, comme décrit à l'Article cinq, différentes Classes d'actions ont été créées à l'intérieur du même sous-fonds, les règles d'allocation détaillées ci-avant s'appliqueront mutatis mutandis à ces Classes.

Les informations concernant le prix de souscription et de rachat sont disponibles au siège social de la Société.

D. Pour les besoins de cet Article:

a) Les actions pour lesquelles des souscriptions ont été acceptées, mais dont le paiement n'a pas encore été reçu, seront considérées comme actions existantes à partir de la fermeture des bureaux, au Jour d'Évaluation auquel elles auront été attribuées, et leur prix, jusqu'à réception du versement par la Société, sera considéré comme une dette vis-à-vis de la Société;

b) les actions de la Société, en voie d'être rachetées suivant l'Article vingt et un ci-avant, seront considérées comme actions émises et existantes jusqu'après la fermeture des bureaux, au Jour d'Évaluation servant de référence pour leur rachat, et elles seront, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme un passif de la Société;

c) tous les investissements, avoirs liquides ou autres actifs de la Société, qui ne sont pas exprimés dans la devise dans laquelle est exprimée la valeur nette d'inventaire des différents sous-fonds, seront évalués, compte tenu du ou des taux de change en vigueur au jour et à l'heure de la détermination de la valeur nette d'inventaire des actions, et

d) effet sera donné, au Jour d'Évaluation, à toute transaction d'achat ou de vente de valeurs mobilières contractée, ce même jour, par la Société, dans la mesure du possible.

E. Pooling

1. Le Conseil d'Administration peut décider d'investir et de gérer tout ou partie des avoirs de deux ou plusieurs sous-fonds (ci-après, «Fonds Participants») en commun, lorsque cela paraît opportun en raison de leurs politiques d'investissement respectives. Chaque masse d'actifs («Pool») sera constituée par le transfert d'espèces ou (sous réserve des limitations mentionnées ci-après) d'autres avoirs provenant des Fonds Participants. Par la suite, le Conseil d'Administration peut effectuer des transferts supplémentaires au Pool. Il peut également transférer des actifs du Pool à un Fonds Participant, à concurrence du montant de la participation de ce dernier. Des avoirs autres qu'en espèces peuvent être apportés au Pool, mais uniquement si cela est approprié eu égard au type de placements du Pool concerné. Les dispositions de la section C de cet Article s'appliquent à chaque Pool de la même manière que pour un Fonds Participant.

2. Toutes les décisions de transfert d'actifs de, ou à un Pool (ci-après «décisions de transfert») devront être notifiées immédiatement par télex, par téléfax ou par écrit à la banque dépositaire de la Société, en mentionnant la date, le jour et l'heure à laquelle la décision de transfert a été prise.

3. La part d'un Fonds Participant dans un Pool sera mesurée par référence à des unités de valeur égale dans le Pool. Lors de la formation d'un Pool, le Conseil d'Administration fixera la valeur initiale d'une unité, exprimée dans la monnaie que les administrateurs considèrent comme adéquate, et il attribuera à chaque Fonds Participant des unités d'une valeur

totale égale au montant des espèces (ou à la valeur d'autres avoirs) contribué. Des fractions d'unité, calculées au millième, seront allouées, le cas échéant. Ensuite, la valeur d'une unité sera déterminée en divisant la valeur nette d'inventaire du Pool (calculée de la manière décrite ci-après) par le nombre des unités existantes.

4. Lorsque des espèces ou des actifs supplémentaires sont apportés à, ou retirés d'un Pool, le nombre d'unités alloué au Fonds Participant concerné sera augmenté ou réduit (selon le cas) du nombre d'unités, déterminé en divisant le montant des espèces ou la valeur des actifs apportés ou retirés par la valeur du jour d'une unité. Si une contribution est faite en espèces, cette contribution, pour les besoins du calcul, est minorée d'un montant que les administrateurs considèrent approprié pour refléter les charges fiscales et les frais de transaction et d'achat, qui peuvent être encourus pour l'investissement des espèces concernées; dans le cas d'un retrait d'espèces, une majoration correspondante pourra être faite pour refléter les frais qui seraient encourus lors de la réalisation de titres ou d'autres actifs du Pool.

5. La valeur des actifs contribués, retirés ou faisant partie d'un Pool à un moment donné, et la valeur nette d'inventaire du Pool seront déterminées (*mutatis mutandis*) conformément aux dispositions de cet Article vingt-trois, étant entendu que la valeur des actifs, à laquelle référence est faite ci-dessus, sera déterminée le jour d'une telle contribution ou d'un tel retrait.

6. Les dividendes, les intérêts et autres distributions qui ont la nature d'un revenu, reçus sur les actifs détenus dans un Pool, seront immédiatement attribués aux fonds participants, à hauteur de leur part dans le Pool, au moment de la réception. Lors de la dissolution de la Société, les actifs d'un Pool (sous réserve des droits des créanciers) seront attribués aux fonds participants, en fonction de leur part respective dans le Pool.

**Art. 24.** Lorsque la Société offre des actions à la souscription, le prix par action auquel ces actions seront offertes et vendues sera la valeur nette d'inventaire telle que définie ci-dessus du sous-fonds concerné plus une commission de vente et/ou tous frais, y compris mais non limités aux frais de distribution et effet de dilution que les documents de vente peuvent prévoir. Le prix par action sera arrondi à la hausse ou à la baisse comme le Conseil d'Administration peut le décider. Le prix ainsi déterminé sera payable à la date déterminée par le Conseil d'Administration de temps à autres. En cas de paiement tardif, des intérêts de retard calculés aux taux usuels du marché seront mis à charge de l'actionnaire concerné.

### Exercice social et Distributions

**Art. 25.** L'exercice comptable de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le dernier jour du mois de décembre de cette année, à l'exception du premier exercice qui commencera au jour de la constitution de la Société et terminera le 31 décembre 2007.

Les comptes de la Société seront exprimés en euros. Lorsqu'il y a différents sous-fonds, comme prévu à l'Article cinq, et que les comptes de ces sous-fonds sont exprimés dans une autre devise, ces comptes seront traduits en euros et additionnés les uns aux autres pour l'élaboration des comptes de la Société.

Chaque actionnaire a accès à tous les livres et archives de la Société moyennant préavis raisonnable. A la demande d'un actionnaire, et dans la mesure permise par les lois et règlements applicables, copies de ces livres et archives seront fournies à cet actionnaire, ou à toute personne autorisée par lui, aux frais de l'actionnaire concerné.

**Art. 26.** Dans les limites prescrites par la loi, l'assemblée générale des actionnaires de chaque sous-fonds décidera, sur proposition du Conseil d'Administration et pour chaque sous-fonds, de l'usage à faire du bénéfice net de l'année.

Les dividendes déclarés pourront être payés en la monnaie choisie par le Conseil d'Administration et ils pourront être payés au lieu et aux heures choisis par le Conseil d'Administration. Dans les limites prévues par la loi, des dividendes intérimaires peuvent être payés pour les actions d'un sous-fonds, sur décision du Conseil d'Administration.

De telles distributions de dividendes ne peuvent toutefois pas avoir pour effet de ramener les actifs nets de la Société en-deçà du capital minimum prescrit par la Loi.

Lors de la création d'actions dans un sous-fonds, le Conseil d'Administration peut décider, de la manière décrite à l'Article cinq, que seront émises, pour le même sous-fonds, des actions de différentes Classes, à savoir des actions de capitalisation ou des actions de distribution. Aucun dividende ne sera payable sur les actions de capitalisation.

### Banque dépositaire

**Art. 27.** La Société conclura une convention de dépôt avec une banque qui satisfait aux exigences de la Loi («la Banque Dépositaire»). Toutes les valeurs mobilières, les liquidités et autres actifs de la Société seront détenus par ou à l'ordre de la Banque Dépositaire qui sera responsable à l'égard de la Société et de ses actionnaires, conformément aux dispositions de la loi.

Au cas où la Banque Dépositaire désirerait se retirer, le Conseil d'Administration fera le nécessaire pour désigner dans les deux mois une société pour agir en tant que banque dépositaire et le Conseil d'Administration nommera cette société aux fonctions de banque dépositaire à la place de la Banque Dépositaire démissionnaire. Les administrateurs pourront mettre fin à la convention de dépôt mais ne révoqueront pas la Banque Dépositaire, tant que, conformément aux présentes dispositions, une autre banque dépositaire n'aura pas été nommée pour agir à sa place.

### Liquidation, Modification des Statuts et Loi applicable

**Art. 28.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée des actionnaires, qui aura décidé d'effectuer cette dissolution et qui déterminera leur pouvoirs et leur rémunération.

Les liquidateurs distribueront le produit net de liquidation de chaque sous-fonds aux actionnaires de chacun des sous-fonds, en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans les sous-fonds respectifs.

**Art. 29.** Les présents Statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires satisfaisant aux conditions de quorum et de vote requises par la loi luxembourgeoise. Toute modification affectant les droits des actionnaires d'un sous-fonds par rapport à ceux des autres sous-fonds, sera, en outre, soumise aux exigences de quorum et de majorité applicables à ce sous-fonds.

**Art. 30.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi ainsi qu'à la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (telle que modifiée).

#### *Souscription et Paiement*

Les Statuts de la Société ayant été rédigés comme ci-avant énoncé par le comparant, le comparant a souscrit et a entièrement libéré les actions suivantes:

Actionnaires	Capital Souscrit EUR	Nombre d'Actions
UNILEVER SOUTH AFRICA PENSION FUND .....	31.000,-	310
Total: .....	31.000,-	310

La preuve de tous ces paiements a été donnée au notaire soussigné.

#### *Dépenses*

Les dépenses, frais, rémunérations ou charges de toute nature incombant à la Société s'élèvent à EUR 7.500,-.

#### *Déclarations*

Le notaire soussigné déclare que les conditions prévues par l'Article vingt-six de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été remplies.

#### *Assemblée Générale Extraordinaire*

La personne ci-avant indiquée, représentant l'entière du capital souscrit et se considérant comme régulièrement convoquée, a immédiatement procédé à la tenue d'une assemblée générale extraordinaire. Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, l'assemblée a adopté les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs de la Société pour une période expirant à la date de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2008:

- Monsieur Ian Baillie, Rose de Vents, 4<sup>e</sup> étage, 16, rue Erasme, L-1468 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg;
- Madame Angela Docherty, Unilever House, 100 Victoria Embankment, Blackfriars, Londres EC4Y 0DY, Royaume-Uni;
- Monsieur Martin Sanders, Weena 308, 3012 NJ, Rotterdam, Pays-Bas; et
- Monsieur Peter Zegger, Weena 308, 3012 NJ, Rotterdam, Pays-Bas.

#### *Deuxième résolution*

La société suivante a été nommée en tant que réviseur d'entreprises de la Société pour une période expirant à la date de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2008:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg.

#### *Troisième résolution*

Le siège social de la Société a été fixé au Rose de Vents, 16, rue Erasme, 4<sup>e</sup> étage, L-1468 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare que sur la demande du comparant, le présent acte de Société est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire par ses nom, prénom, état et demeure, le comparant a signé avec nous, notaire, la présente minute.

Signé: K. Gilissen, H. Hellinckx.



Enregistré à Luxembourg, le 26 juin 2007. Relation: LAC/2007/14780. — Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 29 juin 2007.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2007072935/242/1291.

(070088121) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2007.

---

**Admiral Global & International S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: GBP 10.125,00.**

Siège social: L-1661 Luxembourg, 9-11, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 118.046.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mersch, le 20 décembre 2006

H. Hellinckx

Notaire

Référence de publication: 2007068101/242/13.

(070073117) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juin 2007.

---

**Sico S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R.C.S. Luxembourg B 53.786.

Le bilan au 31 décembre 2006 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.

*A.T.T.C. MANAGEMENT S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS S.à r.l.*

*Administrateur / Administrateur*

*A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.*

*Gérant / Gérant*

*E. Patteet / J. P. Van Keymeulen*

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Référence de publication: 2007069990/813/17.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2007, réf. LSO-CF01827. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070074031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

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

Siège social: L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer.

R.C.S. Luxembourg B 89.841.

**DISSOLUTION**

Il résulte d'un acte reçu par Maître Joseph Gloden, notaire de résidence à Grevenmacher en date du 30 mai 2007, enregistré à Grevenmacher, en date du 31 mai 2007, Relation GRE/2007/2349,

- que la dissolution anticipée de la société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois BARRAMUNDI S.à r.l. établie et ayant son siège social à L-1734 Luxembourg, 2, rue Carlo Hemmer, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B 89.841, a été prononcée par l'associé unique Monsieur Pierre Siri, directeur de société, né à Teheran (Iran), le 10 avril 1974, demeurant à Calle Bartomeu Bermejo 9, 08950 Esplugues, Espagne, le 30 mai 2007 avec effet immédiat,

- que l'associé unique a accordé décharge aux gérants de la société,

- que les livres et documents sociaux seront conservés pendant la durée de cinq années au siège social de la société.

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

Grevenmacher, le 7 juin 2007.

J. Gloden

Notaire

Référence de publication: 2007070134/213/22.

(070073927) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**BGV Bayerische Grundvermögen III SICAV-FIS, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 128.982.

—  
STATUTEN

Im Jahre zweitausendundsieben, am vierzehnten Juni.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

REAL I.S. AG, Gesellschaft für Immobilien Assetmanagement, Innere Wiener Str. 17, 81667 München, Deutschland, hier vertreten durch Maître Arne Bolch, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg, aufgrund einer Vollmacht, ausgestellt in München am 5. Juni 2007.

Die Vollmacht, ordnungsgemäß durch den Bevollmächtigten der Erschienenen und den Notar unterzeichnet, bleibt dieser Urkunde beigefügt, um mit derselben eingetragen zu werden. Die Erschienenene hat, durch ihren Bevollmächtigten, den unterzeichneten Notar gebeten, die Satzung einer «société d'investissement à capital variable-fonds d'investissement spécialisé», die sie hiermit gründen, wie folgt zu beurkunden:

**Titel I. Definitionen - Name - Gesellschaftszweck - Dauer - Sitz**

**Art. 1. Definitionen.**

- **Anlageausschuss** bezeichnet einen Ausschuss zur Beratung des Verwaltungsrats, der sich aus Vertretern von ausgewählten Anteilsinhabern der Gesellschaft sowie Dritten zusammensetzt und formell vom Verwaltungsrat bestellt wird;
- **Anlageverwalter** bezeichnet einen Anlageverwalter im Sinne des Artikels 20 dieser Satzung;
- **Ausgabepreis** bezeichnet den Preis, zu dem die Anteile ausgegeben werden;
- **Anteile** bezeichnen die Anteile (Aktien) der Gesellschaft;
- **Anteilsinhaber** bezeichnet diejenigen Personen, welche Anteile am Kapital der Gesellschaft erworben haben;
- **Anteilsklassen** bezeichnet Anteilsklassen, welche sich im Hinblick auf die Gebührenstruktur, die Mindestanlagebeträge, die Ausschüttungspolitik, die von den Anteilsinhabern zu erfüllenden Voraussetzungen, die Referenzwährung oder durch sonstige besondere Merkmale unterscheiden;
- **Bankarbeitstag** bezeichnet einen Tag (ausgenommen Samstag und Sonntag) an dem die Banken für normale Geschäfte in Luxemburg und in Deutschland geöffnet sind;
- **Bewertungstag** bezeichnet den Bankarbeitstag an dem Bewertungen des Vermögens der Gesellschaft im Sinne des Artikel 13 vorgenommen werden;
- **Depotbank** bezeichnet die Depotbank der Gesellschaft im Sinne des Gesetzes von 2007;
- **Einzahlungsaufforderung** bezeichnet das Schreiben, durch welches die Gesellschaft jeden einzelnen Anleger dazu auffordert, gemäß den Bestimmungen des Prospekts und des Zeichnungsscheins einen prozentualen Anteil der Offenen Kapitalzusage des betreffenden Anlegers gegen Ausgabe von Anteilen an die Gesellschaft zu zahlen;
- **Erstzeichnungspreis** bezeichnet den Preis, zu dem die Anteile während der Erstzeichnungsperiode ausgegeben werden;
- **Erstzeichnungsphase** bezeichnet den Zeitraum, während dessen die Gesellschaft Anteile zum Erstzeichnungspreis ausgibt;
- **Geschätzter Marktwert** bezeichnet den Wert des gutachterlichen Immobilienwerts oder durch den Verwaltungsrat festgelegten Schätzwert. Hierbei sind die Anschaffungsnebenkosten zeitanteilig zu berücksichtigen;
- **Gesetz von 1915** bezeichnet das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, in seiner jeweils gültigen Fassung;
- **Gesetz von 2007** bezeichnet das Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in seiner jeweils gültigen Fassung;
- **Immobilien Sachverständiger** bezeichnet den von der Gesellschaft ernannten Sachverständigen, welcher keine Anteile der Gesellschaft hält, und welcher den Wert der Immobilien und Immobilienrechte, welche im Namen der Gesellschaft oder ihrer Tochtergesellschaften gehalten werden anhand anerkannter Bewertungsmethoden berechnet;
- **Institutioneller Anleger** bezeichnet einen Anleger, welcher im Sinne des Artikel 2 des Gesetzes von 2007 als institutioneller Anleger gilt;

- **Kapitalzusage** bezeichnet die durch den Anleger gegenüber der Gesellschaft durch Unterzeichnung des Zeichnungsscheins eingegangene Verpflichtung, Anteile der Gesellschaft zu zeichnen;
- **Nettoinventarwert** bezeichnet den so wie in Artikel 12 der Satzung berechneten Wert der Vermögensgegenstände der Gesellschaft gemindert um deren Verbindlichkeiten;
- **Nicht-erwerbsberechtigter Person** bezeichnet eine jede Person, die nicht Institutioneller Anleger ist, so wie dieser Begriff u. U. vom Verwaltungsrat der Gesellschaft beschränkt wurde, oder die zwar Institutioneller Anleger ist, deren Eigentum an Anteilen der Gesellschaft aber nach Auffassung der Gesellschaft den Interessen der Gesellschaft entgegensteht oder dieser Erwerb eine Verletzung Luxemburger Rechts oder eines anderen Rechts darstellt, oder die Gesellschaft als Folge dieses Eigentums steuerliche oder sonstige finanzielle Nachteile in Kauf nehmen müsste, die sie ansonsten nicht erleiden würde;
- **Offene Kapitalzusage** bezeichnet den Anteil, der durch die Anleger gemäß dem Zeichnungsschein abgegebene Kapitalzusagen der Anleger, der von der Gesellschaft noch nicht eingefordert und an diese gezahlt wurde;
- **Prospekt** bezeichnet den Verkaufsprospekt der Gesellschaft;
- **Säumiger Anleger** bezeichnet einen von der Gesellschaft gemäß Artikel 10 für säumig erklärten Anleger;
- **Satzung** bezeichnet die Satzung der Gesellschaft;
- **Vertreter im Anlageausschuss** bezeichnet ein Mitglied des Anlageausschusses;
- **Verwaltungsrat** bezeichnet den Verwaltungsrat der Gesellschaft;
- **Verwaltungsratsmitglied** bezeichnet ein Mitglied des Verwaltungsrates der Gesellschaft;
- **Zeichnungsschein** bezeichnet die zwischen dem Anleger und der Gesellschaft geschlossene Vereinbarung, durch die
  - sich der Anleger unter anderem verpflichtet, bis zu einem bestimmten Höchstbetrag Anteile zu zeichnen, wobei dieser Betrag in voller Höhe oder in Teilbeträgen gegen Ausgabe von Anteilen an die Gesellschaft zu zahlen ist, wenn der Anleger eine Einzahlungsaufforderung erhält, und
  - durch die sich die Gesellschaft ihrerseits verpflichtet, voll eingezahlte Anteile an die Anleger auszugeben, soweit die Kapitalzusage des Anlegers in Anspruch genommen und bezahlt wird.

**Art. 2. Name.** Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft («société anonyme») in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital strukturiert als spezialisierter Investmentfonds («société d'investissement à capital variable-fonds d'investissement spécialisé») unter dem Namen BGV BAYERISCHE GRUNDVERMÖGEN III SICAV-FIS.

**Art. 3. Gesellschaftszweck.** Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die indirekt über Tochtergesellschaften vermittelte Anlage des Gesellschaftsvermögens nach dem Grundsatz der Risikostreuung in einzelne Immobilienobjekte, der mittelbaren Vergabe von Darlehen an Tochtergesellschaften und sonstiger Immobiliengesellschaften sowie das Eingehen von Beteiligungen auch über die Vergabe von Mezzanin-Kapital an Immobiliengesellschaften beziehungsweise an Immobilienfonds des offenen und/oder des geschlossenen Typs sowie andere gesetzlich zulässige Vermögenswerte mit dem Ziel, den Anteilsinhabern die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens - durch Ausschüttung oder Theaurierung - zukommen zu lassen.

Die Gesellschaft kann ferner jegliche Maßnahmen ergreifen und Geschäfte tätigen, welche der Erfüllung des Gesellschaftszweckes im Weitersten, im Rahmen des Gesetzes von 2007 zulässigen Sinne, dienlich sind.

**Art. 4. Dauer.** Die Gesellschaft ist auf begrenzte Zeit bis einschließlich zum 31. Dezember 2019 errichtet. Auf Vorschlag des Verwaltungsrates kann die Dauer der Gesellschaft bis zu drei mal um jeweils 1 Jahr bis zum 31. Dezember des jeweiligen Jahres durch Beschluss einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung der Anteilhaber verlängert werden.

Eine außerordentliche Gesellschafterversammlung der Anteilhaber kann jederzeit beschließen die Gesellschaft aufzulösen.

**Art. 5. Sitz.** Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg. Die Adresse des Gesellschaftssitzes kann durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates innerhalb der Gemeinde des Gesellschaftssitzes verlegt werden. Der Sitz kann zu jeder Zeit durch Beschluss einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung in eine andere Gemeinde des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden.

Zweigstellen, Tochtergesellschaften oder andere Büros können im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland durch einen einfachen Beschluss des Verwaltungsrates errichtet werden.

Falls der Verwaltungsrat feststellt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche, soziale 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 er vorübergehend bis zur vollständigen Beendigung dieser anormalen Umstände den Sitz der Gesellschaft ins Ausland verlegen. Diese vorübergehende Maßnahme hat jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die trotz der vorübergehenden Verlegung des Sitzes luxemburgisch bleibt.

## Titel II. Gesellschaftskapital - Anteile - Nettoinventarwert

**Art. 6. Gesellschaftskapital - Anteilklassen.** Das Gesellschaftskapital wird durch Anteile ohne Nennwert repräsentiert und entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert der Anteile der Gesellschaft gemäß Artikel 12 der Satzung. Das Grün-

dungskapital beträgt einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR), ist in einunddreißig (31) Anteile der Anteilklasse A aufgeteilt und voll einbezahlt. Das Kapital der Gesellschaft muss mindestens eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000,- EUR) betragen und innerhalb von zwölf Monaten nach Genehmigung der Gesellschaft als spezialisierter Investmentfonds nach Luxemburger Recht erreicht werden. Auf Beschluss des Verwaltungsrats werden weitere Anteile der Gesellschaft in der Anteilklasse B ausgegeben. Der Erlös aus der Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse wird abzüglich einer anfallenden Verkaufsprovision (Ausgabeaufschlag) in Sinne des Gesellschaftszwecks nach Maßgabe der Anlagepolitik, wie sie vom Verwaltungsrat im Hinblick auf die jeweilige(n) Anteilklasse(n) festgelegt wird, unter Berücksichtigung der gesetzlichen oder vom Verwaltungsrat beschlossenen Anlagebeschränkungen, für Rechnung der Gesellschaft investiert.

Der Verwaltungsrat darf jederzeit, unbegrenzt weitere voll eingezahlte Anteile der Anteilklasse B der Gesellschaft ausgeben, ohne den alten Anteilsinhabern ein Bezugsrecht auf die zusätzlich auszugebenden Anteile einzuräumen. Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Angestellten der Gesellschaft oder andere Personen ermächtigen, Zeichnungen anzunehmen und den Preis für die neuen Anteile entgegenzunehmen.

Die Gesellschaft besitzt eigene Rechtspersönlichkeit.

Bei jeder Verlängerung der Laufzeit der Gesellschaft werden die Anteilsinhaber durch eine Mitteilung an ihre im Anteilsregister der Gesellschaft eingetragene Adresse ordnungsgemäß schriftlich benachrichtigt.

Die Jahresrechnungen der Gesellschaft werden in der dem Gesellschaftskapital entsprechenden Währung, d. h. in Euro, aufgestellt. Zur Bestimmung des Gesellschaftskapitals wird das Nettovermögen der Gesellschaft, welches nicht in Euro ausgedrückt ist, rechnerisch in Euro umgewandelt; das Gesellschaftskapital entspricht dem Nettovermögen aller Anteilklassen.

**Art. 7. Form der Anteile.** Die Anteile der Gesellschaft können ausschließlich von Institutionellen Anlegern erworben werden. Anteile der Gesellschaft dürfen zu keinem Zeitpunkt von mehr als dreißig (30) Institutionellen Anlegern gehalten werden. Es werden ausschließlich Namensanteile ausgegeben.

Für diese Namensanteile wird ein Anteilsregister geführt. Dieses Register enthält den Namen eines jeden Anteilsinhabers, seinen Geschäftssitz, die Anzahl der von ihm gehaltenen Anteile sowie ggf. das Datum der Übertragung jedes Anteils. Die Eintragung im Anteilsregister wird durch eine oder mehrere vom Verwaltungsrat bestimmte Person(en) unterzeichnet.

Anteilszertifikate zu Namensanteilen werden lediglich auf Antrag und Kosten des Anteilsinhabers ausgestellt. Es wird dem Anteilsinhaber jedoch immer eine Bestätigung der Eintragung im Anteilsregister zugestellt. Beantragte Anteilszertifikate werden binnen eines Monats nach Zeichnung ausgestellt, vorausgesetzt, dass alle Zahlungen der gezeichneten Anteile eingegangen sind. Anteilszertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Eine der beiden Unterschriften kann durch eine Person erfolgen, die zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bevollmächtigt wurde.

Anteile werden lediglich bei Annahme der Zeichnung und vorbehaltlich der Zahlung des Zeichnungspreises ausgegeben.

Die Übertragung von Anteilen erfolgt,

(i) sofern Anteilszertifikate ausgegeben wurden, durch Übergabe des Zertifikats oder der Zertifikate, die diese Anteile gegenüber der Gesellschaft vertreten, zusammen mit anderen Unterlagen, die Übertragung der Gesellschaft gegenüber in zufrieden stellender Weise nachweisen, und,

(ii) sofern keine Anteilszertifikate ausgegeben wurden, durch eine schriftliche Erklärung der Übertragung, die in das Anteilsregister einzutragen ist und von dem Übertragenden und dem Empfänger oder von entsprechend bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet werden muss. Jede Übertragung von Anteilen wird in das Anteilsregister eingetragen; diese Eintragung wird durch ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrats oder durch eine oder mehrere sonstige ordnungsgemäß vom Verwaltungsrat hierzu ermächtigte Person(en) unterzeichnet.

Die Kosten, die durch die Übertragung von Anteilen entstehen, werden von den Anteilsinhabern, welche ihre Anteile übertragen, getragen.

Anteilsinhaber müssen der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an welche sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen gerichtet werden können. Diese Anschrift wird in das Anteilsregister eingetragen. Bei Miteigentum an den Anteilen wird nur eine Anschrift eingetragen, und alle Mitteilungen werden ausschließlich an diese Anschrift gesandt.

Sofern ein Anteilsinhaber keine Anschrift angibt, kann die Gesellschaft es zulassen, dass ein entsprechender Vermerk in das Anteilsregister eingetragen wird. Als Anschrift des Anteilsinhabers gilt in diesem Fall die Anschrift des eingetragenen Sitzes der Gesellschaft beziehungsweise eine andere von der Gesellschaft jeweils eingetragene Anschrift, und zwar solange, bis der Anteilsinhaber der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Ein Anteilsinhaber kann zu jeder Zeit die im Anteilsregister eingetragene Anschrift durch eine schriftliche Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder an eine andere Adresse, welche von der Gesellschaft zu gegebener Zeit festgelegt wird, ändern.

Die Gesellschaft erkennt nur einen Berechtigten pro Anteil an. Sofern ein oder mehrere Anteil(e) im gemeinsamen Eigentum mehrerer Personen steht/stehen oder wenn das Eigentum an (einem) Anteil(en) strittig ist, ernennen alle Personen, welche eine Berechtigung an (einem) solchen Anteil(en) behaupten, einen Vertreter, der als rechtmäßiger Vertreter dieses/dieser Anteile(s) gegenüber der Gesellschaft anzusehen ist. Erfolgt keine Ernennung eines solchen Berechtigten, hat dies zur Folge, dass die Ausübung der mit den Anteilen verbundenen Rechten ausgesetzt wird.

**Art. 8. Verlust oder Zerstörung von Anteilszertifikaten.** Sofern ein Anteilsinhaber zur Zufriedenheit der Gesellschaft nachweisen kann, dass sein Anteilszertifikat abhanden gekommen ist, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf Antrag des Anteilsinhabers ein Duplikat nach den Bedingungen und unter Stellung der Sicherheiten, wie dies von der Gesellschaft festgelegt wird, ausgegeben werden. Mit Ausgabe des neuen Anteilszertifikates, welches als Duplikat gekennzeichnet wird, verliert das ursprüngliche Anteilszertifikat, welches durch das neue ersetzt wird, seine Gültigkeit.

Beschädigte Anteilszertifikate können von der Gesellschaft für ungültig erklärt und durch neue Zertifikate ersetzt werden.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen dem Anteilsinhaber die Kosten für die Erstellung eines Duplikates oder eines neuen Anteilszertifikates sowie sämtliche angemessenen Auslagen, welche von der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und der Eintragung dieses Zertifikates oder im Zusammenhang mit der Ungültigerklärung des ursprünglichen Anteilszertifikates getragen wurden, dem Anteilsinhaber auferlegen.

**Art. 9. Erwerbsbeschränkungen für die Anteile.** Die Gesellschaft kann den Erwerb des Eigentums an Anteilen der Gesellschaft seitens einer Nicht-erwerbsberechtigten Person verhindern.

In diesem Sinne darf die Gesellschaft:

A. die Ausgabe von Anteilen und die Eintragung der Übertragung von Anteilen in das Anteilsregister verweigern, sofern dies das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum einer Nicht-erwerbsberechtigten Person an diesen Anteilen zur Folge hätte;

und

B. jederzeit verlangen, dass eine Person, deren Name im Anteilsregister eingetragen ist oder die die Übertragung von Anteilen zur Eintragung im Anteilsregister wünscht, der Gesellschaft jegliche Information, gegebenenfalls durch eidestattliche Versicherungen bekräftigt, zugänglich macht, die die Gesellschaft für notwendig erachtet, um bestimmen zu können, ob das wirtschaftliche Eigentum an den Anteilen bei einer Nicht-erwerbsberechtigten Person verbleibt oder ob ein solcher Eintrag das wirtschaftliche Eigentum einer Nicht-erwerbsberechtigten Person an solchen Anteilen zur Folge hätte;

und

C. die Ausübung der Stimmberechtigung durch eine Nicht-erwerbsberechtigte Person auf der Gesellschafterversammlung verweigern;

und

D. einen Anteilsinhaber anweisen, seine Anteile zu verkaufen und der Gesellschaft diesen Verkauf innerhalb von dreißig Tagen nach der Mitteilung nachzuweisen, sofern die Gesellschaft erfährt, dass eine Nicht-erwerbsberechtigte Person allein oder gemeinsam mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer dieser Anteile ist. Sofern der Anteilsinhaber dieser Anweisung nicht nachkommt, kann die Gesellschaft von einem solchen Anteilsinhaber alle von diesem Anteilsinhaber gehaltenen Anteile nach dem nachfolgend beschriebenen Verfahren zwangsweise zurückzunehmen oder diese Rücknahme veranlassen:

Die Gesellschaft übermittelt eine zweite Mitteilung (die Rückkaufmitteilung) an den Anteilsinhaber bzw. den Eigentümer der zurückzukaufenden Anteile, entsprechend der Eintragung im Anteilsregister; diese Mitteilung bezeichnet die zurückzukaufenden Anteile, das Verfahren, nach dem der Rücknahmepreis berechnet wird und den Namen des Erwerbers.

Eine solche Mitteilung wird an den Anteilsinhaber per Einschreiben an dessen letztbekannte oder in den Büchern der Gesellschaft vermerkte Adresse versandt. Der vorerwähnte Anteilsinhaber ist hiermit verpflichtet, der Gesellschaft das Anteilszertifikat bzw. die Anteilszertifikate, die die Anteile entsprechend der Angabe in der Rückkaufmitteilung vertreten, zukommen zu lassen.

Unmittelbar nach Geschäftsschluss an dem in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Datum endet das Eigentum des Anteilsinhabers an den in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Anteilen; und der Name des Anteilsinhabers wird aus dem Anteilsregister gestrichen;

Der Rücknahmepreis entspricht dem Ausgabepreises abzüglich des Ausgabeaufschlages. Im Falle einer Zwangsrücknahme verringert sich der Rücknahmepreis durch die durch die Zwangsrücknahme entstehenden Unkosten.

Der so errechnete Rücknahmepreis wird dem früheren Eigentümer dieser Anteile in Euro zur Verfügung gestellt und von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder anderswo (entsprechend den Angaben in der Rückkaufmitteilung) nach endgültiger Festlegung des Rücknahmepreises nach vorheriger Rückgabe des bzw. der Anteilszertifikate(s) entsprechend der Bezeichnung in der Rückkaufmitteilung und zugehöriger nicht fälliger Ertragsscheine hinterlegt. Nach Übermittlung der Rückkaufmitteilung und entsprechend dem vorerwähnten Verfahren steht dem früheren Eigentümer kein Anspruch mehr im Zusammenhang mit diesen Anteilen oder einem Teil derselben zu, und der frühere Eigentümer hat auch keinen Anspruch gegen die Gesellschaft oder das Gesellschaftsvermögen im Zusammenhang mit diesen Anteilen, mit Ausnahme des Rechts, den Rücknahmepreis zinslos nach tatsächlicher Übergabe des bzw. der Anteilszertifikate(s) wie vorerwähnt von der genannten Bank zu erhalten. Alle Erträge aus Rücknahmen, die einem Anteilsinhaber nach den Bestimmungen dieses Absatzes zustehen, können nicht mehr eingefordert werden und verfallen zugunsten der jeweiligen Anteilklasse(n), sofern sie nicht innerhalb einer Frist von fünf Jahren nach dem in der Rückkaufmitteilung angegebenen Datum abgefordert wurden. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, sämtliche jeweils notwendigen Schritte zu unternehmen, um die Rückführung solcher Beträge umzusetzen und entsprechende Maßnahmen mit Wirkung für die Gesellschaft zu genehmigen.

Die Ausübung der Befugnisse nach Maßgabe dieses Artikels durch die Gesellschaft kann in keiner Weise mit der Begründung in Frage gestellt oder für ungültig erklärt werden, dass das Eigentum an Anteilen unzureichend nachgewiesen worden sei oder das tatsächliche Eigentum an Anteilen nicht den Annahmen der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Rückkaufmitteilung entsprochen habe, vorausgesetzt, dass die vorbenannten Befugnisse durch die Gesellschaft nach Treu und Glauben ausgeübt wurden.

Mit Abschluss der Rückkaufstransaktion endet das Eigentum des bisherigen Anteilsinhabers. In der Folge wird der Name des Anlegers aus dem Anteilsregister gestrichen.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, von dem bisherigen Anteilsinhaber, für die durch die Zwangsrücknahme entstandenen Schäden am Gesellschaftsvermögen Ersatz zu fordern.

Anteile der Gesellschaft sind frei übertragbar oder können uneingeschränkt mit Pfandrechten belastet bzw. übertragen werden, sofern der Käufer, Pfandgläubiger oder Übertragungsempfänger (i) ein Institutioneller Anleger im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 ist und (ii) schriftlich versichert hat, dass er jedwede im Rahmen des vom Verfügenden geschlossenen Zeichnungsscheins bestehenden Verpflichtungen vollständig und uneingeschränkt übernimmt. Eine Übertragung von Anteilen der Gesellschaft an Nicht-erwerbsberechtigten Person ist unzulässig. Dies gilt ebenso für eine Übertragung von Anteilen, welche zur Folge haben würde, dass die Zahl der Anteilsinhaber der Gesellschaft über dreißig (30) stiege.

Die Verfügung über Anteile der Gesellschaft, welche von einer deutschen Versicherungsgesellschaft, einem deutschen Pensionsfonds oder einem sonstigen deutschen Anleger, welcher den Bestimmungen des deutschen Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) in der jeweils geltenden Fassung unterliegt und seine Anteile als «Sicherungsvermögen» im Sinne der §§ 66, 113 VAG in der jeweils geltenden Fassung oder «sonstiges gebundenes Vermögen» im Sinne der §§ 54 Abs. 1, 115 VAG gehalten werden, unterliegt innerhalb des Kreises institutioneller Anleger keinerlei Beschränkungen; ihm erwachsen keinerlei Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft.

Soweit und solange die Anteile der Gesellschaft Teil des gebundenen Vermögens einer deutschen Versicherungsgesellschaft oder eines deutschen Pensionsfonds sind, darf über diese Anteile der Gesellschaft nicht ohne vorherige schriftliche Zustimmung des im Einklang mit § 72 Absatz 1 VAG in der jeweils geltenden Fassung bestellten Treuhänders oder eines befugten Stellvertreters des Treuhänders verfügt werden.

**Art. 10. Ausgabe von Anteilen.** Der Verwaltungsrat ist uneingeschränkt berechtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Anteile jederzeit auszugeben, ohne den bestehenden Anteilsinhabern ein Vorrecht zur Zeichnung neu auszugebender Anteile einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Ausgabe von Anteilen einer Anteilsklasse einschränken; insbesondere kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass Anteile einer Anteilsklasse ausschließlich während einer oder mehrerer Zeichnungsfristen oder sonstiger Fristen gemäß den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen der Gesellschaft ausgegeben werden. In zeitlicher Hinsicht erfolgt die Ausgabe von Anteilen nach einem Verfahren, das vom Verwaltungsrat festgelegt und in den Verkaufsunterlagen beschrieben wird. Ferner werden Anteile nur an Institutionelle Anleger ausgegeben, welche eine Zeichnungsschein unterschrieben haben.

Die Ausgabe von Anteilen erfolgt grundsätzlich zu dem im Prospekt bestimmten Ausgabepreis. Der Ausgabepreis kann sich um eine Vermittlungsgebühr oder andere Gebühren erhöhen, die in dem jeweils gültigen Prospekt festgelegt sind. Der so bestimmte Preis wird innerhalb einer Frist, welche vom Verwaltungsrat bestimmt wird und im Prospekt veröffentlicht wird, zu entrichten sein. Der Ausgabepreis kann auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden, je nach Vorgabe des Verwaltungsrates.

Der Verwaltungsrat kann an jedes seiner Mitglieder, jeden Geschäftsführer, leitenden Angestellten oder sonstigen ordnungsgemäß ermächtigten Vertreter die Befugnis erteilen, Zeichnungsanträge anzunehmen, Zahlungen für neu auszugebende Anteile entgegen zu nehmen und diese Anteile auszuliefern.

Leistet ein Anteilsinhaber nicht innerhalb einer bestimmten, vom Verwaltungsrat festgesetzten Frist die geforderten Einlagen oder bestimmte andere Zahlungen nach Maßgabe der Bestimmungen seiner Zusage, so kann die Gesellschaft den entsprechenden Anteilsinhaber zum Säumigen Anleger erklären. Dies zeitigt die unten genannten Folgen, sofern nicht der Verwaltungsrat hierauf verzichtet:

a) vom Säumigen Anlegern wird Ersatz des Verzugschadens in Höhe von 4% p. a. über dem EURIBOR für 3-Monats-Gelder des in der jeweiligen Kapitalzusage genannten Betrags geltend gemacht, und

b) Ausschüttungen an den Säumigen Anleger werden verrechnet oder zurückgehalten, bis die der Gesellschaft geschuldeten Beträge voll bezahlt sind.

Daneben kann der Verwaltungsrat auf Empfehlung des Anlageausschusses (wobei der Vertreter des Anlageausschusses der Anlegergruppe des Säumigen Anlegers kein Stimmrecht hat) eine der folgenden Maßnahmen ergreifen:

1) Zwangsrücknahme der Anteile des Säumigen Anlegers zum nach den in Artikel 9 stehenden Bedingungen ermittelten Rücknahmepreis;

2) Einräumung eines Rechts für die Nicht-säumigen Anleger, die Anteile des Säumigen Anlegers zum üblichen Ausgabepreis zu erwerben;

3) Kündigung oder Herabsetzung der Kapitalzusage des Säumigen Anlegers;

4) Ausschöpfung aller sonstigen durch die Rechtsordnung zur Verfügung gestellten Möglichkeiten.

Den Anteilshabern kann eine weitere Kapitaleinforderung zugestellt werden, um den durch den Säumigen Anleger entstandenen Ausfall auszugleichen (wobei diese nicht die Offenen Kapitalzusage der jeweiligen Anleger überschreiten darf), und es können neue Anleger zur Gesellschaft zugelassen werden, welche an Stelle des Säumigen Anlegers Einzahlungen zu leisten haben.

**Art. 11. Rücknahme von Anteilen.** Die Gesellschaft ist berechtigt, ihre Anteile zu jedem Zeitpunkt in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Beschränkungen zurückzunehmen. Den Anteilshabern steht bis auf Weiteres kein Rückgaberecht zu.

**Art. 12. Berechnung des Nettoinventarwerts der Gesellschaft.** Der Wert des Nettovermögens der Gesellschaft entspricht der Differenz zwischen dem Wert seiner konsolidierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

Der Nettoinventarwert je Anteile der einzelnen Anteilklassen wird spätestens zu jedem Bewertungstag ermittelt, indem (i) der dieser Anteilklasse an dem betreffenden Bewertungstag zurechenbare Nettoinventarwert durch (ii) die Anzahl der dann im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Klasse geteilt wird. Der Nettoinventarwert je Anteil kann auf vier Dezimalstellen auf- oder abgerundet werden.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, für den Fall, dass seit der letzten Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile eine wesentliche Änderung in Bezug auf (i) einen wesentlichen Teil des Eigentums oder der Eigentumsrechte der Gesellschaft oder (ii) die Quotierungen in Märkten, in denen ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft gehandelt bzw. quotiert werden, zum Schutz der Interessen der Anteilshaber die erste Bewertung aufzuheben und nach Treu und Glauben eine zweite Bewertung durchzuführen.

Bei Immobilienvermögen kann die Gesellschaft die alle zwei Jahre ermittelte Bewertungen für die zwei Folgejahre verwenden, sofern nicht eine Änderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder des Zustands der Immobilie eine Neubewertung erforderlich macht, die dann zu denselben Bedingungen wie die alle zwei Jahre erfolgende Bewertung durchzuführen sind. Der Verwaltungsrat kann von einer solchen Bewertung abweichen, wenn dies im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilshaber ist.

Zudem können Immobilien nicht gekauft oder verkauft werden, wenn keine Bewertung eines Immobiliensachverständigen vorliegt, wobei eine erneute Bewertung unnötig ist, wenn der Verkauf der Immobilie innerhalb von elf Monaten nach der letzten Bewertung der Immobilie erfolgt ist.

(1) Vorbehaltlich Artikel 12 Absatz 4 dieser Satzung bestehen die Vermögenswerte der Gesellschaft aus:

- a) Gesellschaftsanteilen an Immobiliengesellschaften und Immobilienfonds des offenen und/oder des geschlossenen Typs,
- b) anderen von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapieren,
- c) Barguthaben einschließlich darauf aufgelaufener Zinsen,
- d) allen der Gesellschaft zustehenden Anteile, Anteils- und Bardividenden sowie Barausschüttungen, soweit der Gesellschaft hierüber ausreichende Informationen vorliegen,
- e) Zinsen, die auf Einlagen der Gesellschaft aufgelaufen sind, soweit diese nicht im Kapitalbetrag des entsprechenden Vermögensgegenstandes ausgewiesen sind,
- f) nicht abgeschriebenen Gründungskosten der Gesellschaft, einschließlich der Kosten für die Ausgabe und die Platzierung der Anteile der Gesellschaft,
- g) sämtlichen sonstigen Vermögenswerten jeglicher Art, einschließlich getätigter Anzahlungen.

Diese Vermögenswerte werden wie folgt bewertet:

1) Immobilien-/Beteiligungsvermögen wird unter Berücksichtigung des Wertzuwachses der Vermögenswertes zum geschätzten Marktwert auf konsolidierter Fondsbasis bewertet. Immobilien-/Beteiligungswerte werden im Rahmen einer konsolidierten Bewertung auf Ebene des Fonds ermittelt.

2) Der Wert von Kassenbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und Zahlungsaufforderungen sowie Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, aktivische Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und Zinserträgen, die beschlossen oder wie vorgenannt aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, werden in voller Höhe berücksichtigt, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese Beträge gezahlt werden oder eingehen. Dann wird ihr Wert mit einem Abschlag festgelegt, den der Verwaltungsrat in diesem Falle für angemessen hält, um ihren tatsächlichen Wert wieder zu geben.

3) An einer Börse notierte oder an einem anderen Regierten Markt gehandelte Wertpapiere werden auf der Grundlage des letzten veröffentlichten Börsen- oder Marktkurses bewertet.

4) Wertpapiere, die weder an einer Börse notiert sind noch in einem anderen Regierten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage ihres vermutlichen Verkaufspreises bewertet, der vom Verwaltungsrat mit kaufmännischer Sorgfalt und in gutem Glauben ermittelt wird (in der Regel der Einstandspreis, sofern nicht bestimmte Ereignisse einen niedrigeren oder höheren Wert richtiger erscheinen lassen).

5) Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte, beschränkt übertragbare Wertpapiere und Wertpapiere, für die keine Marktnotierung vorhanden ist, werden aufgrund von Notierungen von Händlern oder von einem vom Verwaltungsrat genehmigten Kursservice bewertet oder in dem Umfang, in dem diese Preise nicht dem Verkehrswert zu entsprechen scheinen, mit ihrem marktgerechten Wert, der in gutem Glauben entsprechend den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird, angesetzt.

Für die Ermittlung des Wertes von (i) auf den Namen der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften eingetragenen Grundvermögen und grundstücksgleichen Rechten und (ii) direkten oder indirekten Anteilen der Gesellschaft an unter b) weiter oben genannten Immobiliengesellschaften, ernennt die Gesellschaft einen oder mehrere Immobiliensachverständige. Der Verwaltungsrat kann von diesen Bewertungen abweichen, wenn dies im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilsinhaber liegt, und eine solche Bewertung wird zum Ende eines Geschäftsjahres erstellt und gilt für das gesamte kommende Geschäftsjahr, wenn keine Änderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder des Zustands der jeweiligen vom der Gesellschaft oder einer ihrer Tochtergesellschaften oder einer von diesen kontrollierten Immobiliengesellschaften gehaltenen Grundrechte oder grundstücksgleichen Rechte eine Neubewertung erforderlich machen, die dann zu denselben Bedingungen wie die alle zwei Jahre erfolgende Bewertung durchzuführen sind.

Die Gesellschaft kann die ermittelte Bewertung um Faktoren anpassen, die bestimmten Immobilienvermögen eigen sind, um den Marktwert besser zu reflektieren. Der Marktwert kann hierbei um bestimmte Positionen angepasst werden, die im Rahmen von Verkaufsverfahren normalerweise anfallen, wie beispielsweise einen Teil der nicht zurückgestellten latenten Steuern, zusätzliche versteckte Kosten oder sonstige nicht ausgewiesene Positionen.

Der Wert von nicht in Euro ausgewiesenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten wird zu dem am jeweiligen Bewertungstag gültigen Wechselkurs in Euro umgerechnet. Sollten dieses Notierungen nicht verfügbar sein, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben durch den Verwaltungsrat oder gemäß dem von ihm festgelegten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach seinem Ermessen die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode gestatten, wenn er der Meinung ist, dass diese Bewertung den Verkehrswert eines Vermögenswerts der Gesellschaft besser reflektiert. Diese Methode wird dann durchgehend angewendet. Die Hauptverwaltung kann sich auf diese von der Gesellschaft zum Zwecke der Berechnung des Nettoinventarwerts genehmigten Abweichungen stützen.

(2) Vorbehaltlich Artikel 12 Absatz 4 dieser Satzung umfassen die Verbindlichkeiten der Gesellschaft:

- a) Darlehensverbindlichkeiten und andere Verbindlichkeiten für aufgenommenes Fremdkapital (einschließlich wandelbarer Schuldtitel), Wechsel und Forderungen,
- b) sämtliche auf diese Darlehen oder andere Verbindlichkeiten für aufgenommenes Fremdkapital aufgelaufene Zinsen (einschließlich aufgelaufener Gebühren für die Kreditbereitstellung),
- c) sämtliche aufgelaufenen oder zahlbaren Aufwendungen (einschließlich Verwaltungskosten, Management- und Beratungsgebühren, Erfolgshonorare, Immobilienverwaltungsgebühren, Kauf- und Verkaufgebühren, Depotbankgebühren und Gebühren für Geschäftsstellen),
- d) alle bekannten derzeitigen und künftigen Verbindlichkeiten einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen für Zahlungen von Geldern oder Vermögensgegenständen, einschließlich des Betrags aller unbezahlten, durch die Gesellschaft beschlossenen Ausschüttungen, sofern der Bewertungstag auf den Stichtag für die Feststellung der entsprechend berechtigten Person oder einen späteren Zeitpunkt fällt,
- e) angemessene Rückstellungen für künftige Steuern, die auf dem Vermögen und Einkommen bis zum Bewertungstag basieren, und gegebenenfalls andere, vom Verwaltungsrat genehmigte und gebilligte Rücklagen sowie gegebenenfalls einen Betrag, den der Verwaltungsrat als eine angemessene Rücklage in Bezug auf streitige Ansprüche eines Gläubigers gegen die Gesellschaft ansieht,
- f) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft jeglicher Art, die in Übereinstimmung mit luxemburgischen Recht ausgewiesen werden.

Bei der Festlegung der Höhe dieser Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft sämtliche von dieser zu zahlenden Aufwendungen, die im Prospekt detailliert beschrieben sind.

Die der Gesellschaft regelmäßig oder wiederkehrend entstehenden Verwaltungs- und sonstigen Aufwendungen werden auf der Basis eines geschätzten Betrages anteilig auf Jahresperioden oder andere zeitliche Abstände umgelegt.

(3) Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind wie folgt zuzuweisen:

- a) Die Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen einer Klasse erhöhen den Anteil des der auszugebenden Anteilsklasse zurechenbaren Nettovermögens.
- b) Entstehen der Gesellschaft Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit einer bestimmten Anteilsklasse, so werden diese Verbindlichkeiten der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen.
- c) Bei der Zahlung von Ausschüttungen an die Anteilsinhaber beliebiger Anteilsklassen wird der Nettoinventarwert dieser Anteilsklasse um den Betrag dieser Ausschüttungen verringert.

(4) Im Sinne dieses Artikels 12 gilt:

- a) Anteile, welche gemäß Artikel 9 bzw. 11 zurückgenommen werden sollen, gelten bis zum für die Rücknahme bestimmten Datum als existierende Anteile und werden als solche berücksichtigt; ab diesem Datum und bis zur Zahlung durch die Gesellschaft stellt der Preis dafür eine Verbindlichkeit der Gesellschaft dar.
- b) Von der Gesellschaft auszugebende Anteile werden vom Ausgabedatum an als im Umlauf befindlich behandelt.
- c) Sämtliche Investitionen, Festgelder und andere Vermögensgegenstände, die in anderen Währungen als der Nettoinventarwert der Gesellschaft ausgewiesen werden, werden bewertet, nachdem der zum Zeitpunkt der Festlegung des Nettoinventarwerts der Anteile gültige Marktkurs oder Wechselkurs berücksichtigt wurde.



**Art. 13. Häufigkeit und vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes und der Ausgabe von Anteilen.** Die Gesellschaft (oder ein von ihr benannter Vertreter) errechnet den Nettoinventarwert unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates. Die Berechnung erfolgt mindestens einmal jährlich (zum Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft) sowie darüber hinaus an jedem Tag, an dem der Verwaltungsrat dies für erforderlich hält. Diese Termine oder Berechnungszeitpunkte werden im vorliegenden Dokument als Bewertungstag bezeichnet. Fällt ein Bewertungstag auf einen Tag, der kein Bankarbeitstag in Luxemburg ist, so wird der Nettoinventarwert am nächsten Bankarbeitstag in Luxemburg festgelegt.

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Festlegung des Nettoinventarwertes und die Ausgabe seiner Anteile während folgender Zeiten auszusetzen:

a) während eines Zeitraums, in dem die Märkte oder Börsen, an denen ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft notiert sind, geschlossen sind (aus anderen Gründen als wegen gewöhnlicher Feiertage) oder während eines Zeitraums, in dem der Handel darin beschränkt ist oder ausgesetzt wurde, oder

b) während eines Zeitraums, in dem aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder geldpolitischer Ereignisse oder von vom Verwaltungsrat nicht zu vertretender Umstände oder aufgrund gewisser auf dem Immobilienmarkt bestehender Umstände die Veräußerung der im Eigentum der Gesellschaft befindlichen Vermögenswerte ohne ernsthafte nachteilige Auswirkungen auf die Interessen der Anteilhaber nicht durchführbar ist, oder wenn nach Meinung des Verwaltungsrats die Ausgabe-, Verkaufs- und/oder Rücknahmepreise nicht gerecht kalkuliert werden können, oder

c) während eines Ausfalls der üblicherweise für die Preisfestsetzung eines Vermögenswerts der Gesellschaft angewandten Kommunikationsmittel, oder wenn der Wert eines Vermögensgegenstandes der Gesellschaft, der für die Festlegung des Nettoinventarwertes (wobei der Verwaltungsrat die Wichtigkeit nach seinem alleinigen Ermessen bestimmt) von größter Wichtigkeit ist, nicht so schnell oder genau wie nötig festgelegt werden kann, oder

d) während eines Zeitraums, in dem der Nettoinventarwert einer (direkten oder indirekten) Tochtergesellschaft der Gesellschaft nicht genau bestimmt werden kann, oder

e) während eines Zeitraums, in dem die Überweisung von Mitteln im Zusammenhang mit der Realisierung oder Akquisition von Investitionen nach Meinung des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann, oder

f) im Falle der Veröffentlichung einer Bekanntmachung über die Einberufung einer Gesellschafterversammlung zum Zwecke einer Beschlussfassung über die Auflösung der Gesellschaft, oder

g) wenn die Preise für Investitionen aus anderen Gründen nicht umgehend oder genau zu bestimmen sind.

Die Gesellschaft veröffentlicht diese Aussetzungen gegebenenfalls und unterrichtet die Anleger, die einen Antrag auf Zeichnung von Anteilen gestellt haben, dementsprechend.

### **Titel III. Verwaltung - Aufsicht**

**Art. 14. Verwaltungsrat.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus drei Mitgliedern, welche nicht Anteilhaber der Gesellschaft sein müssen. Den Vertretern der Anteilsklasse A und B steht zu gleichen Teilen das Recht zu, Verwaltungsratsmitglieder vorzuschlagen. Der Verwaltungsrat wird von der Gesellschafterversammlung der Anteilhaber aus der Mitte der von den Gesellschaftern der Anteilsklasse A und B vorgeschlagenen Kandidaten bestellt. Es muss jeweils mindestens einer der von den Gesellschaftern der Anteilsklasse A bzw. B vorgeschlagenen Kandidaten bestellt werden. Den Verwaltungsratsmitgliedern können zwei unterschiedliche Unterschriftsberechtigungen gegeben werden.

Die Gesellschafterversammlung bestimmt die Dauer der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder. Die Dauer der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder darf sechs Jahre nicht überschreiten. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können wieder gewählt werden. Die Gesellschafterversammlung kann ein Mitglied des Verwaltungsrates zu jeder Zeit, ohne Angabe von Gründen, abberufen.

Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitgliedes können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates die freie Stelle zeitweilig kommissarisch bekleiden; die Anteilhaber werden bei der nächsten Gesellschafterversammlung eine endgültige Entscheidung über die Ernennung treffen.

**Art. 15. Verwaltungsratssitzungen.** Der Verwaltungsrat bestimmt einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Bei Gründung der Gesellschaft wird der erste Vorsitzende durch die erste Gesellschafterversammlung bestimmt. Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und in seiner Abwesenheit wird die Leitung durch den Stellvertreter wahrgenommen. Der Verwaltungsrat kann einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen erstellt und verwahrt.

Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält wenigstens 24 Stunden vor der entsprechenden Sitzung eine schriftliche Einladung, welche das Datum, den Ort und die Zeit der Verwaltungsratssitzung enthält. In Dringlichkeitsfällen jedoch muss diese Frist nicht eingehalten werden. Auf diese Einladung kann schriftlich, durch Brief, Telegramm, Telefax oder E-Mail von allen Verwaltungsratsmitgliedern verzichtet werden, wobei eine einstimmige Entscheidung erforderlich ist. Eine Mitteilung ist nicht notwendig, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied bei der Sitzung anwesend oder ordnungsgemäß vertreten ist. Eine Mitteilung ist auch nicht notwendig für Sitzungen, welche zu Zeitpunkten und an Orten abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss bestimmt worden waren.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann sich auf jeder Verwaltungsratssitzung aufgrund schriftlicher Erklärung (Brief, Telefax, Telegramm, E-Mail) durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann an einer Verwaltungsratssitzung im Wege einer telefonische Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche es ermöglichen, dass die entsprechend teilnehmenden Personen identifiziert werden können, sowie dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung durchgehend einander hören und miteinander sprechen können, teilnehmen. Diese Teilnahme steht einer persönlichen durchgehenden Teilnahme an dieser Sitzung gleich.

Der Verwaltungsrat kann nur auf ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen rechtswirksam beschließen.

Der Verwaltungsrat kann nur dann gültige Beschlüsse fassen oder Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder ordnungsgemäß vertreten sind. Beschlüsse werden mit Mehrheit der anwesenden oder ordnungsgemäß vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung das entscheidende Stimmrecht zu.

Auf Veranlassung des Vorsitzenden oder eines Stellvertreters und im Einverständnis aller Mitglieder können Beschlüsse auch auf schriftlichem Wege gefasst werden (Umlaufbeschlüsse). Das Verfahren des Umlaufbeschlusses ist nur zulässig, wenn sich die Gesamtheit der Mitglieder des Verwaltungsrates mit dem Inhalt der vorgeschlagenen Beschlüsse einverstanden erklärt. Als schriftliche Beschlussfassung im Sinne eines Umlaufbeschlusses gelten ebenfalls die Stimmabgabe per Brief, Telefax, Telegramm oder E-Mail.

**Art. 16. Protokolle der Verwaltungsratssitzungen.** Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei der anderen Verwaltungsratsmitglieder unterzeichnet. Jegliche Vollmachten werden an die Protokolle angeheftet. Die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis der Beschlussfassung.

Auszüge aus diesen Protokollen, welche zu Beweis Zwecken in gerichtlichen oder sonstigen Verfahren erstellt werden, sind vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtsgültig zu unterzeichnen.

**Art. 17. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und im Einklang mit der Anlagepolitik gemäß Artikel 19 dieser Satzung auszuüben. Sämtliche Befugnisse, welche nicht ausdrücklich durch das Gesetz von 1915 oder durch diese Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat getroffen werden.

Der Verwaltungsrat vertritt die Gesellschaft gerichtlich und außergerichtlich.

Durch die gemeinschaftliche Zeichnung je zweier Verwaltungsratsmitglieder von denen jeweils ein Verwaltungsratsmitglied eine A Unterschriftsberechtigung und das andere eine B Unterschriftsberechtigung besitzt, wird die Gesellschaft Dritten gegenüber wirksam verpflichtet.

Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte Ausschüsse bestellen und/oder einzelne Delegierte mit bestimmten Aufgaben ernennen.

Der Verwaltungsrat kann einer oder mehreren natürlicher oder juristischer Personen seine Befugnis übertragen, die täglichen Geschäfte der Gesellschaft zu führen, sowie die Gesellschaft im Rahmen dieser Geschäftsführung zu vertreten. Die Übertragung dieser Befugnisse kann sowohl auf Mitglieder des Verwaltungsrates als auch auf Dritte, die nicht Anteilhaber zu sein brauchen, erfolgen. Ferner kann der Verwaltungsrat Vollmachten für einzelne Geschäftsbereiche und Sondervollmachten für Einzelgeschäfte an seine Mitglieder oder an Dritte erteilen.

**Art. 18. Vergütung des Verwaltungsrates - Auslagerstattung.** Die Vergütungen für Verwaltungsratsmitglieder werden von der Gesellschafterversammlung festgelegt.

Auslagen und sonstige Kosten, welche den Verwaltungsratsmitgliedern oder sonstiger Personen, die auf Grund einer ordnungsgemäßen Bevollmächtigung für die Gesellschaft tätig geworden sind, in Ausübung ihrer Tätigkeit entstehen, einschließlich eventueller Kosten für Rechtsverfolgungsmaßnahmen, werden zurückerstattet, es sei denn, diese sind durch vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds oder sonstigen Personen veranlasst worden; im Falle eines Vergleichs erfolgt eine Kostenerstattung nur im Zusammenhang mit den Angelegenheiten, die von dem Vergleich abgedeckt werden und sofern der Rechtsberater der Gesellschaft bescheinigt, dass die zu entschädigende Person keine Pflichtverletzung begangen hat. Das vorgenannte Recht auf Auslagerstattung schließt andere Ansprüche nicht aus.

**Art. 19. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen.** Der Verwaltungsrat kann, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung, die Anlagepolitik für die Gesellschaft, die Sicherungsstrategien für bestimmte Anteilklassen der Gesellschaft und die Grundsätze, die im Rahmen der Verwaltung und der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft Anwendung finden sollen, jeweils im Rahmen der vom Verwaltungsrat festgelegten Anlagebeschränkungen und im Einklang mit den anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen festlegen.

**Art. 20. Anlageverwalter und -Berater - Immobilienverwalter.** Der Verwaltungsrat kann eine oder mehrere Gesellschaften mit der Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft betrauen (eine solche Gesellschaft wird als Anlageverwalter bezeichnet). Diese Gesellschaft kann im Rahmen der täglichen Anlagepolitik der Gesellschaft gemäß Artikel 19

und unter der Gesamtaufsicht des Verwaltungsrats, gemäß einer schriftlichen Vereinbarung, Entscheidungen zum Erwerb und zur Veräußerung von Wertpapieren und anderen Vermögenswerten der Gesellschaft treffen.

Der Anlageverwalter ist berechtigt, sich zur Erfüllung seiner oben beschriebenen Aufgaben der Hilfe Dritter zu bedienen, insbesondere einen Anlageberater zu bestellen.

Außerdem kann die Gesellschaft oder die Tochtergesellschaften der Gesellschaft Immobilienverwalter einsetzen und damit beauftragen, bei den Immobilien, in die die Gesellschaft investiert hat oder eine Investition zugesagt hat, das Immobilienmanagement für die Gesellschaft oder die jeweilige Tochtergesellschaft zu übernehmen. Eine detaillierte Beschreibung der Immobilien enthält der jeweilige Immobilienmanagement-Vertrag.

**Art. 21. Anlageausschuss.** Die Gesellschaft errichtet einen Anlageausschuss. Die Mitglieder des Anlageausschusses werden vom Verwaltungsrat eingesetzt. Der Anlageausschuss wird über drei Mitglieder verfügen. Bei diesen Mitgliedern handelt es sich um Anteilshaber sowie dritte Personen, welche in einer besonderen Beziehung zur Gesellschaft stehen. Sie werden auf eine Dauer von drei Jahren bestimmt.

Der Anlageausschuss beschließt über Empfehlungen, die dem Verwaltungsrat hinsichtlich möglicher Investitionen/Desinvestitionen gemacht werden und eventuelle Sanktionen für Säumige Anleger. Der Anlageausschuss trifft weitere Entscheidungen über die Stundung von Zahlungen an Säumige Anleger oder Nicht-erwerbsberechtigte Personen im Falle der zwangsweisen Rücknahme durch die Gesellschaft von Anteilen, die diese Säumigen Anleger oder Nicht-erwerbsberechtigte Personen halten.

Die Vertreter im Anlageausschuss benennen einen Vorsitzenden. Einberufen wird der Anlageausschuss durch den Verwaltungsrat, den Vorsitzenden des Anlageausschusses oder zwei Vertreter im Anlageausschuss. Er tritt so oft zusammen, wie die genannten Personen oder Organe dies anordnen, mindestens jedoch einmal jährlich. Die Verwaltungsratsmitglieder können als Gäste an den Treffen des Anlageausschusses teilnehmen.

Nach Erhalt einer schriftlichen Mitteilung über die wichtigsten Bestimmungen und Bedingungen einer geplanten Investition/Desinvestition treten die Vertreter im Anlageausschuss im Wege einer Telefon- oder Videokonferenz oder persönlich zusammen. Die Mitteilung soll eine Ladungsfrist von mindestens fünf Tagen für die zu vom Anlageausschuss zu beratenden und zu besprechenden Angelegenheiten enthalten. Auf diese Ladungsfrist kann in begründeten Fällen verzichtet werden. Mit der Vertretung bei Sitzungen des Anlageausschusses können sich die Vertreter im Anlageausschuss untereinander beauftragen. Möglich ist auch die Einsetzung einer Person, die kein Vertreter im Anlageausschuss ist.

Jedem Vertreter im Anlageausschuss steht eine Stimme zu. Beschlüsse des Anlageausschusses werden mit einfacher Mehrheit gefasst.

**Art. 22. Wirtschaftsprüfer.** Die Rechnungsdaten im Jahresbericht der Gesellschaft werden durch einen Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé») geprüft, welcher von der Gesellschafterversammlung ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird. Der Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche Pflichten im Sinne der Gesetzes von 2007.

#### **Titel IV. Gesellschafterversammlung - Geschäftsjahr - Ausschüttungen**

**Art. 23. Befugnisse der Gesellschafterversammlung.** Eine ordnungsgemäß gebildete Gesellschafterversammlung der Anteilshaber vertritt die Gesamtheit der Anteilshaber der Gesellschaft. Die Gesellschafterversammlung kann über alle Angelegenheiten der Gesellschaft befinden. Ihr sind insbesondere folgende Beschlüsse vorbehalten:

- a) Bestellung und Abberufung der Mitglieder des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers sowie die Festsetzung ihrer Vergütungen;
- b) Genehmigung des Jahresabschlusses;
- c) Entlastung des Verwaltungsrates;
- d) Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses (unter Berücksichtigung der bereits vom Verwaltungsrat gezahlten Vorabauschüttungen);
- e) Änderung der Satzung;
- f) Auflösung der Gesellschaft.

**Art. 24. Die alljährliche Gesellschafterversammlung - Andere Gesellschafterversammlungen.** Die alljährliche ordentliche Gesellschafterversammlung wird im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts in Luxemburg an einem in der Einladung angegebenen Ort am zweiten Mittwoch im Monat Juni um 14.00 Uhr abgehalten.

Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder Bankfeiertag in Luxemburg, so findet die ordentliche Gesellschafterversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag statt. Die ordentliche Gesellschafterversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass Umstände höherer Gewalt dies erfordern.

Andere Gesellschafterversammlungen können an solchen Orten und zu solchen Zeiten abgehalten werden, wie dies in der entsprechenden Einladung angegeben wird.

**Art. 25. Beschlussfähigkeit, Abstimmung und Einberufung.** Der Ablauf der Versammlungen der Anteilshaber muss, soweit die vorliegende Satzung nichts anderes bestimmt, in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen erfolgen. Jeder Anteil berechtigt, unabhängig vom Nettoinventarwert per Anteil innerhalb einer Anteilsklasse zu einer Stimme, im Einklang mit den Vorschriften des Luxemburger Rechts und dieser Satzung.

Jeder Anteilshaber kann sich aufgrund einer privatschriftlichen Vollmacht, welche auch durch Telegramm oder Telefax erstellt werden kann, durch einen anderen Anteilshaber oder eine andere Person vertreten lassen.

Sofern das Gesetz oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Gesellschafterversammlung durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder ordnungsgemäß vertretenen Anteilshaber gefasst. Die Anteilshaber könne auch im Wege einer telefonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass die entsprechend teilnehmenden Personen identifiziert werden können, sowie dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung durchgehend einander hören und miteinander sprechen können, teilnehmen. Die Anteilshaber die auf diesem Wege an der Gesellschafterversammlung teilnehmen, gelten als anwesend im Sinne der vorstehenden Bestimmungen. Der Verwaltungsrat kann andere Bedingungen festlegen, welche die Anteilshaber erfüllen müssen, um an den Gesellschafterversammlungen teilnehmen zu können.

Die Gesellschafterversammlung tritt auf Einladung des Verwaltungsrates zusammen. Sie kann auch auf Antrag von Anteilshabern, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftskapitals repräsentieren, zusammentreten. Wird die Gesellschafterversammlung binnen eines Monats nach Antragstellung nicht abgehalten, so können die Anteilshaber, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftskapitals repräsentieren, die Benennung eines Bevollmächtigten durch den Vorsitzenden der Handelskammer des Luxemburger Bezirksgerichts verlangen, welcher dann die Einberufung der Gesellschafterversammlung veranlasst. Die Einberufung der Gesellschafterversammlung erfolgt in der gesetzlich vorgeschriebenen Form.

Anteilshaber, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftskapitals repräsentieren, haben ferner das Recht, bis fünf Tage vor Abhaltung der einberufenen Gesellschafterversammlung, durch eingeschriebenen Brief weitere Punkte auf die Tagesordnung setzen zu lassen.

Sofern sämtliche Anteilshaber der Gesellschaft anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäß einberufen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Gesellschafterversammlung ohne schriftliche Einladung stattfinden.

**Art. 26. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr. Die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung der Gesellschaft werden in Euro erstellt.

**Art. 27. Ausschüttungen.** Die Gesellschafterversammlung wird auf Vorschlag des Verwaltungsrates und innerhalb der gesetzlichen Grenzen darüber entscheiden, wie die Erträge der Gesellschaft zu verwenden sind. Sie kann zu gegebener Zeit Ausschüttungen erklären oder den Verwaltungsrat hierzu ermächtigen. Es kann keine Ausschüttung vorgenommen werden, falls durch eine solche Ausschüttung das Gesellschaftskapital unter das vom Gesetz festgelegte Mindestkapital fällt.

Die Verwendung des jährlichen Ertrages wird von der Gesellschafterversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Die Ausschüttung von Netto-Erträgen aus den Anlagen kann unabhängig von realisierten oder unrealisierten Kapitalverlusten oder -gewinnen erfolgen. Die Gesellschaft kann freie Liquidität ausschütten, soweit es sich um Vereinnahmungen aus Beteiligungen handelt. Bei der Bestimmung des auszuschüttenden Betrages ist auf eine angemessene Liquiditätsreserve zur Bestreitung der Kosten und Ausgaben der Gesellschaft zu achten.

Des Weiteren kann der Verwaltungsrat Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen beschließen. Ausschüttungen erfolgen in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse. Jegliche Ausschüttung, welche nicht innerhalb von fünf Jahren nach ihrer Erklärung eingefordert wird, verfällt zugunsten der entsprechenden Anteilsklasse. Auf Ausschüttungen, welche von der Gesellschaft erklärt und für die Berechtigten zur Verfügung gehalten werden, erfolgen keine Zinszahlungen.

Die Zahlung von Ausschüttungen an die Anteilshaber erfolgt an deren im Anteilsregister hinterlegte Bankverbindung.

## **Titel V. Schlussbestimmungen**

**Art. 28. Auflösung und Liquidierung der Gesellschaft.** Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Gesellschafterversammlung und vorbehaltlich des Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäß Artikel 29 dieser Satzung aufgelöst werden.

Sofern das Gesellschaftskapital unter zwei Drittel des Mindestgesellschaftskapitals gemäß Artikel 6 dieser Satzung fällt, wird die Frage der Auflösung durch den Verwaltungsrat der Gesellschafterversammlung vorgelegt. Die Gesellschafterversammlung, welche ohne Quorum entscheiden kann, wird mit der einfachen Mehrheit der auf der Gesellschafterversammlung vertretenen Anteile entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird des Weiteren der Gesellschafterversammlung vorgelegt, sofern das Gesellschaftskapital unter ein Viertel des Mindestgesellschaftskapitals gemäß Artikel 6 dieser Satzung fällt; in diesem Falle wird die Gesellschafterversammlung ohne Quorumerfordernis abgehalten und die Auflösung kann durch die Anteilshaber entschieden werden, welche ein Viertel der auf der Gesellschafterversammlung vertretenen stimmberechtigten Anteile halten. Die Versammlung muss so rechtzeitig einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach Feststellung der Tatsache, dass das Nettogesellschaftsvermögen unterhalb zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen ist, abgehalten werden kann.

Die Liquidation wird durch einen oder mehrere Liquidatoren durchgeführt, welche ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und ordnungsgemäß von der Aufsichtsbehörde genehmigt und von der Gesellschafterversammlung ernannt werden müssen. Letztere bestimmt auch über Befugnisse und Vergütung der Liquidatoren. Im Falle einer Auflösung wird der/werden die Liquidator/en die Vermögenswerte der Gesellschaft unter Wahrung der Interessen der Anteilhaber verwerten, und die Depotbank wird den Nettoliquidationserlös (nach Abzug sämtlicher Kosten der Liquidation) auf Anweisung des / der Liquidators / Liquidatoren an die Anteilhaber der einzelnen Anteilklassen im Verhältnis ihrer jeweiligen Rechte verteilen. Gemäß den Vorschriften des Luxemburger Rechts wird der Liquidationserlös für Anteile, die nicht zur Rückzahlung eingereicht wurden, nach Abschluss der Liquidation bei der «Caisse de Consignations» verwahrt. Werden diese nicht eingefordert, verfallen sie nach 30 Jahren.

**Art. 29. Änderungen der Satzung.** Die Satzung kann nur durch eine außerordentliche Gesellschafterversammlung, welche den entsprechenden Mehrheitsanforderungen des Gesetzes von 1915 Rechnung trägt, geändert werden.

**Art. 30. Depotbank.** In dem gesetzlich erforderlichen Umfang wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor (Depotbank) abschließen. Der Umfang der von der Depotbank zu erfüllenden Pflichten ergibt sich aus den Bestimmungen des Gesetzes von 2007.

Die Depotbank oder der Verwaltungsrat können den Depotbankvertrag mit einer Frist von zwei Monaten kündigen. Die Depotbank wird während dieser Frist alle Maßnahmen ergreifen, welche erforderlich sind, um die Interessen der Anteilhaber sicherzustellen. Die Depotbank bleibt solange aus dem Depotbankvertrag verpflichtet, bis der Verwaltungsrat einen Nachfolger bestellt hat.

**Art. 31. Anwendbares Recht.** Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Luxemburger Rechts und insbesondere der Gesetze von 1915 und von 2007 geregelt.

#### *Übergangsbestimmungen*

1. Das erste Rechnungsjahr beginnt am Gründungstag der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2007.
2. Die erste ordentliche Gesellschafterversammlung der Anteilhaber wird am zweiten Mittwoch im Monat Juni des Jahres 2008 stattfinden.

#### *Zeichnung und Einzahlung des Gründungskapitals*

Das Gründungskapital wird wie folgt gezeichnet:

	EUR
REAL I.S. AG, wie vorgenannt, einunddreißig (31) Anteile der Anteilklasse A, im Wert von . . . . .	31.000,-
Total: einunddreißig (31) Anteile der Anteilklasse A . . . . .	31.000,-

Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR). Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

#### *Gründungskosten*

Die von der Gesellschaft zu tragenden Gründungskosten werden auf EUR 7.000,- veranschlagt.

#### *Erklärung*

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes von 1915 vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich.

#### *Beschlüsse des alleinigen Gesellschafters*

Die oben angeführte Partei, hat unverzüglich folgende Beschlüsse gefasst:

I. Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

1. Herr Guy Friedgen, Innere Wiener Str. 17, 81667 München, Deutschland, Herrn Friedgen wird eine A Unterschriftsberechtigung zugeteilt;
2. Herr Georg Gmeineder, Innere Wiener Str. 17, 81667 München, Deutschland, Herrn Gmeineder wird eine A Unterschriftsberechtigung zugeteilt;
3. Herr Cornelius Bechtel, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg, Herrn Bechtel wird eine B Unterschriftsberechtigung zugeteilt.

Herr Cornelius Bechtel wird zum Verwaltungsratsvorsitzenden ernannt.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der ordentlichen Gesellschafterversammlung des Jahres 2013.

II. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburg.

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet mit der ordentlichen Gesellschafterversammlung des Jahres 2008.

III. Sitz der Gesellschaft ist in 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Bevollmächtigten der Erschienenen, hat dieser die vorliegende Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: A. Bolch, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 18 juin 2007. Relation: LAC/2007/13490. — Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

Für gleichlautende Kopie, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxemburg, den 15. Juni 2007.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2007071786/242/691.

(070081163) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 juin 2007.

---

**Advantage Communication S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2399 Luxembourg, 2, rue Christophe Plantin.

R.C.S. Luxembourg B 98.204.

Le bilan au 31 décembre 2006 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.

Luxemburg, le 13 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007069942/1196/12.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2007, réf. LSO-CF02062. - Reçu 38 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070074067) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**ExxonMobil Asia International S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8069 Bertrange, 20, rue de l'Industrie.

R.C.S. Luxembourg B 76.503.

Le bilan au 31 décembre 2006 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.

Bertrange, le 13 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007069940/1701/12.

Enregistré à Luxembourg, le 12 juin 2007, réf. LSO-CF03932. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073778) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**IIG Holding S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R.C.S. Luxembourg B 54.583.

Le bilan au 31 décembre 2006 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.

*A.T.T.C. MANAGEMENT S.à r.l. / A.T.T.C. DIRECTORS S.à r.l.*

*Administrateur / Administrateur*

*A.T.T.C. S.A. / A.T.T.C. S.A.*

*Gérant / Gérant*

*E. Patteet / J. P. Van Keymeulen*

*Administrateur-délégué / Administrateur-délégué*

Référence de publication: 2007069998/813/17.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2007, réf. LSO-CF01831. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070074042) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**saint-paul luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-2339 Luxembourg, 2, rue Christophe Plantin.

R.C.S. Luxembourg B 8.170.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 13 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007069945/1196/12.

Enregistré à Luxembourg, le 7 juin 2007, réf. LSO-CF02065. - Reçu 42 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070074053) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**Impe Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 1.947.725,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 87.846.

Statuts coordonnés déposés 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 16 avril 2007.

H. Hellinckx

Notaire

Référence de publication: 2007068105/242/13.

(070072961) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juin 2007.

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

Siège social: L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 107.435.

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 9 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007069950/534/12.

Enregistré à Luxembourg, le 7 mai 2007, réf. LSO-CE00815. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073832) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

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

Siège social: L-8041 Bertrange, 209, rue des Romains.

R.C.S. Luxembourg B 42.496.

Le bilan au 31 décembre 2003 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.

Strassen, le 12 juin 2007.

*Pour INDUNET S.à r.l.*

J. Reuter

Référence de publication: 2007069952/517/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 juin 2007, réf. LSO-CF02867. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073418) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**LUX-INOTEC Sicherheitssysteme S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1326 Luxembourg, 7, rue Auguste Charles.

R.C.S. Luxembourg B 92.336.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés 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 12 juin 2007.

Pour LUX-INOTEC SICHERHEITSSYSTEME S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

Signature

Référence de publication: 2007070090/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01300. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073768) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**Coralie S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5413 Canach, 20, Scheiffeschgaard.

R.C.S. Luxembourg B 104.395.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 12 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070038/607/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 2007, réf. LSO-CF00583. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073409) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**Bildinx Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-7333 Steinsel, 71, rue des Prés.

R.C.S. Luxembourg B 89.703.

Le bilan au 31 décembre 2006 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.

Strassen, le 12 juin 2007.

Pour BILDINX Sàrl

J. Reuter

Référence de publication: 2007069951/517/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 juin 2007, réf. LSO-CF02866. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073415) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**Permal Long Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 72.009.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 31 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070018/1229/12.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juin 2007, réf. LSO-CF02954. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073819) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---



**Société Européenne de Banque, Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 13.859.

Les comptes annuels régulièrement approuvés, le rapport de gestion, le rapport de la personne chargée du contrôle des comptes, la proposition d'affectation des résultats et l'affectation des résultats par rapport à l'exercice clos au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour la société*

J. Delvaux

*Notaire*

Référence de publication: 2007070087/208/16.

Enregistré à Luxembourg, le 23 mars 2007, réf. LSO-CC05757. - Reçu 52 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070074179) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**M & A Immobilière S.à rl., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9131 Schieren, 14, rue Jean-Pierre Schuster.  
R.C.S. Luxembourg B 109.321.

Les comptes annuels au 31 décembre 2002 ont été déposés 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 12 juin 2007.

*Pour M&A IMMOBILIERE S.à r.l.*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

*Signature*

Référence de publication: 2007070091/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01330. - Reçu 16 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070073769) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**Van De Donk Beheer B.V., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1220 Luxembourg, 196, rue de Beggen.  
R.C.S. Luxembourg B 67.987.

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 12 juin 2007.

*Signature.*

Référence de publication: 2007070084/607/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 2007, réf. LSO-CF00600. - Reçu 20 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070073389) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**Luxaviation S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1110 Findel, Aéroport de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 40.404.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 12 juin 2007.

*Signature.*

Référence de publication: 2007070082/607/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 2007, réf. LSO-CF00604. - Reçu 22 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070073383) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**M & A Immobilière S.à rl., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9131 Schieren, 14, rue Jean-Pierre Schuster.  
R.C.S. Luxembourg B 109.321.

Les comptes annuels au 31 décembre 2003 ont été déposés 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 12 juin 2007.

*Pour M&A IMMOBILIERE S.à r.l.*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

Signature

Référence de publication: 2007070092/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01328. - Reçu 16 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070073771) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**M & A Immobilière S.à rl., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9131 Schieren, 14, rue Jean-Pierre Schuster.  
R.C.S. Luxembourg B 109.321.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 ont été déposés 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 12 juin 2007.

*Pour M&A IMMOBILIERE S.à r.l.*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

Signature

Référence de publication: 2007070093/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01324. - Reçu 16 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070073772) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**BEVA International s.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1220 Luxembourg, 196, rue de Beggen.  
R.C.S. Luxembourg B 88.305.

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 12 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070083/607/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 2007, réf. LSO-CF00601. - Reçu 20 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070073386) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

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

Siège social: L-8053 Bertrange, 11, rue des Champs.  
R.C.S. Luxembourg B 54.421.

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 12 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070076/607/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 2007, réf. LSO-CF00575. - Reçu 20 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070073382) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**Double C S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 56, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 81.491.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005 ont été déposés 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 12 juin 2007.

*Pour DOUBLE C S.à r.l.*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

Signature

Référence de publication: 2007070096/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01308. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073779) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**M & A Immobilière S.à rl., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9131 Schieren, 14, rue Jean-Pierre Schuster.  
R.C.S. Luxembourg B 109.321.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés 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 12 juin 2007.

*Pour M&A IMMOBILIERE S.à rl.*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

Signature

Référence de publication: 2007070095/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01312. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073777) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**BWT Capital S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2229 Luxembourg, 2-4, rue du Nord.  
R.C.S. Luxembourg B 105.641.

Le bilan au 31 décembre 2004 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 12 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070085/607/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 2007, réf. LSO-CF00597. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073392) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

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

Siège social: L-8053 Bertrange, 11, rue des Champs.  
R.C.S. Luxembourg B 54.421.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 12 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070067/607/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 2007, réf. LSO-CF00579. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073380) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**Cosman S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4, rue Henri Schnadt.  
R.C.S. Luxembourg B 30.864.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés 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 12 juin 2007.

Pour COSMAN S.A.

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

Signature

Référence de publication: 2007070097/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01306. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073780) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**IFCI New S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve.  
R.C.S. Luxembourg B 116.548.

Le bilan au 31 décembre 2006 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.

Signature.

Référence de publication: 2007070099/1142/12.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juin 2007, réf. LSO-CF03240. - Reçu 34 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073786) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**Bei den Maisercher Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8447 Steinfort, 6, rue des Eglantiers.  
R.C.S. Luxembourg B 89.856.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés 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 12 juin 2007.

Pour BEI DEN MAISERCHER, SARL

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

Signature

Référence de publication: 2007070089/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01304. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073766) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**I.E.D.I. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1220 Luxembourg, 196, rue de Beggen.  
R.C.S. Luxembourg B 74.928.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 12 juin 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070086/607/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 juin 2007, réf. LSO-CF00595. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073396) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**Old Factory Grill, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3898 Foetz, 11, rue du Brill.

R.C.S. Luxembourg B 89.836.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés 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 12 juin 2007.

*Pour OLD FACTORY GRILL, Société à responsabilité limitée*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG SA

Signature

Référence de publication: 2007070088/503/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01331. - Reçu 20 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070073763) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**I.E.C. Investissements Européens de Céramiques s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1627 Luxembourg, 7, rue Giselbert.

R.C.S. Luxembourg B 18.822.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 11 juin 2007.

*Pour ordre*

EUROPE FIDUCIAIRE (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Référence de publication: 2007070117/3560/15.

Enregistré à Luxembourg, le 31 mai 2007, réf. LSO-CE06833. - Reçu 22 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070073747) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**Omega Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 48.101.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 24 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070113/1229/12.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01147. - Reçu 16 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070073734) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**Axa World Funds II, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 27.526.

Le bilan au 31 décembre 2006 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 24 mai 2007.

Signature.

Référence de publication: 2007070112/1229/12.

Enregistré à Luxembourg, le 5 juin 2007, réf. LSO-CF01150. - Reçu 18 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(070073731) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

**DeWAG Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 40.000,00.**Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 125.494.

## EXTRAIT

Par contrat de cession de parts du 29 juin 2007, la société à responsabilité limitée ARCHSTONE HOLDINGS GERMANY LLC, une société régie par les lois de l'état de Delaware (Etats-Unis d'Amérique), ayant son siège social au 1209, Corporation Trust Center, Orange Street, 19801 Wilmington, Delaware (Etats-Unis d'Amérique), a cédé trente-quatre mille (34.000) parts sociales de la société DeWAG HOLDINGS S.à r.l. à la société ARCHSTONE MANAGEMENT GERMANY S.à r.l., une société régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social à 46A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, agissant en sa capacité de société de gestion du fonds commun de placement-fonds d'investissement spécialisé The Archstone German Fund et pour le compte de son sous-fonds A.

Par contrat de cession de parts du 29 juin 2007, la société ARCHSTONE HOLDINGS GERMANY LLC a cédé six mille (6.000) parts sociales de la société DeWAG HOLDINGS S.à r.l. à la société ARCHSTONE MANAGEMENT GERMANY S.à r.l., agissant en sa capacité de société de gestion de The Archstone German Fund et pour le compte de son sous-fonds B.

Depuis lors, trente-quatre mille (34.000) parts sociales de la société DeWAG HOLDINGS S.à r.l. des quarante mille (40.000) parts sociales de la société DeWAG HOLDINGS S.à r.l. sont détenues par la société ARCHSTONE MANAGEMENT GERMANY S.à r.l., agissant en sa capacité de société de gestion de The Archstone German Fund et pour le compte de son sous-fonds A et les six mille (6.000) parts sociales restantes de la société DeWAG HOLDINGS S.à r.l. sont détenues par la société ARCHSTONE MANAGEMENT GERMANY S.à r.l., agissant en sa capacité de société de gestion de The Archstone German Fund et pour le compte de son sous-fonds B.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2007073856/267/31.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2007, réf. LSO-CG03982. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070092560) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2007.

**DeWAG Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 40.000,00.**Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 125.494.*Extrait des résolutions écrites de l'associé unique de DeWAG HOLDINGS S.à r.l. (la «Société») du 27 juin 2007*

L'associé unique de la Société a décidé de créer un conseil d'administration, de fixer le nombre d'administrateurs de la Société à trois (3) et de nommer, en tant qu'administrateurs supplémentaires de la Société, à compter du 27 juin pour une durée indéterminée:

- Monsieur Bernhard Rentschler, ayant son adresse professionnelle au 46A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

- Monsieur Scot Sellers, ayant son adresse professionnelle au 9200 East Panorama Circle, Suite 400, 80112 Englewood, Colorado (Etats-Unis d'Amérique).

Le conseil d'administration de la Société sera dès lors composé de Mme Dana K. Hamilton, M. Bernhard Rentschler et M. Scot Sellers.

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

Luxembourg, le 3 juillet 2007.

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2007073855/267/24.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2007, réf. LSO-CG04032. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070092560) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2007.

**DeWAG LT Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 127.315.

## EXTRAIT

Pour contrat de cession de parts du 29 juin 2007, la société à responsabilité limitée ARCHSTONE HOLDINGS GERMAN Y LLC, une société régie par les lois de l'état de Delaware (Etats-Unis d'Amérique), ayant son siège social au 1209, Corporation Trust Center, Orange Street, 19801 Wilmington, Delaware (Etats-Unis d'Amérique), a cédé vingt et un mille deux cent cinquante (21.250) parts sociales de la société DeWag HOLDINGS, S.à r.l. à la société ARCHSTONE MANAGEMENT GERMANY, S.à r.l., une société régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social à 46A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, agissant en sa capacité de société de gestion du fonds commun de placement-fonds d'investissement spécialisé THE ARCHSTONE GERMAN FUND et pour compte de son sous-fonds A.

Par contrat de cession de parts du 29 juin 2007, la société ARCHSTONE HOLDINGS GERMANY LLC a cédé trois mille sept cent cinquante (3.750) parts sociales de la société DeWAG HOLDINGS S.à r.l. à la société ARCHSTONE MANAGEMENT GERMANY S.à r.l., agissant en sa capacité de société de gestion de THE ARCHSTONE GERMAN FUND et pour le compte de sous-fonds C.

Depuis lors, vingt et un mille deux cent cinquante (21.250) parts sociales de la société DeWAG HOLDINGS, S.à r.l. des vingt-cinq mille (25.000) parts sociales de la société DeWAG HOLDINGS, S.à r.l. sont détenues par la société ARCHSTONE MANAGEMENT GERMANY S.à r.l., agissant en sa capacité de société de gestion de THE ARCHSTONE GERMAN FUND et pour le compte de son sous-fonds A et les trois mille sept cent cinquante (3.750) parts sociales restantes de la société DeWAG Holdings S.à r.l. sont détenues par la société ARCHSTONE MANAGEMENT GERMANY, S.à r.l., agissant en sa capacité de société de gestion de THE ARCHSTONE GERMAN FUND et pour le compte de son sous-fonds C.

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

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2007073854/267/32.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2007, réf. LSO-CG03978. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070092586) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2007.

**DeWAG LT Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 127.315.

*Extrait des résolutions écrites de l'associé unique de DeWAG LT HOLDINGS S.à r.l. (la «Société») du 27 juin 2007:*

L'associé unique de la Société a décidé de créer un Conseil d'Administration, de fixer le nombre d'administrateurs de la Société à trois (3) et de nommer, en tant qu'administrateurs supplémentaires de la Société, à compter du 27 juin pour une durée indéterminée:

- Monsieur Bernhard Rentschler, ayant son adresse professionnelle au 46A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

- Monsieur Scot Sellers, ayant son adresse professionnelle au 9200 East Panorama Circle, Suite 400, 80112 Englewood, Colorado (Etats-Unis d'Amérique).

Le Conseil d'Administration de la Société sera dès lors composé de Mme Dana K. Hamilton, M. Bernhard Rentschler et M. Scot Sellers.

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

Luxembourg, le 3 juillet 2007.

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2007073853/267/24.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juillet 2007, réf. LSO-CG03985. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070092586) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 juillet 2007.

**Digimax S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4016 Esch-sur-Alzette, 7, rue de l'Argentine.  
R.C.S. Luxembourg B 92.530.

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.

Signature.

Référence de publication: 2007069949/2468/12.

Enregistré à Luxembourg, le 22 mai 2007, réf. LSO-CE04573. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073973) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

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

Siège social: L-7333 Steinsel, 71, rue des Prés.  
R.C.S. Luxembourg B 32.178.

Le bilan au 31 décembre 2006 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.

Strassen, le 12 juin 2007.

Pour KIMMO S.à r.l.

J. Reuter

Référence de publication: 2007069953/517/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 juin 2007, réf. LSO-CF02868. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073420) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**Garage Robert Grün & Fils, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8010 Strassen, 242, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 9.004.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour GARAGE ROBERT GRÜN & FILS S.à r.l.

FIDUCIAIRE DES PME S.A.

Signatures

Référence de publication: 2007069971/514/14.

Enregistré à Luxembourg, le 11 juin 2007, réf. LSO-CF03267. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073372) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---

**2eRRe, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6751 Grevenmacher, 8, Leitschbach.  
R.C.S. Luxembourg B 51.226.

Le bilan au 31 décembre 2006 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.

Grevenmacher, le 12 juin 2007.

FIDUCIAIRE JOSEPH TREIS S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2007069966/601/14.

Enregistré à Luxembourg, le 15 mai 2007, réf. LSO-CE02993. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070073710) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 juin 2007.

---