

# 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° 91

14 janvier 2008

### SOMMAIRE

Alphasearch .....	4368	Merchbanc Sicav .....	4322
Archibureau Pawlowski s.à r.l. ....	4368	Metty's Kabelmontage S.à.r.l. ....	4363
BCA Fund .....	4344	Mirabaud Bonds Conseil S.A. ....	4364
BlackRock Asia Pacific Property Master Fund .....	4344	Mir Théâtre S.A. ....	4364
C.M.P. Creative Marketing & Promotion S.à.r.l. ....	4363	Multi Opportunities .....	4345
Cofival S.A. ....	4367	PAM Equity Alpha Fund .....	4345
Compagnie de Participations .....	4352	PAM Equity Alpha Fund .....	4345
Computer Home S.à r.l. ....	4368	PHBC Invest S.A. ....	4322
Cordius .....	4323	Rapid Mass Production Tooling (RMT) S.à r.l. ....	4365
Digital Funds .....	4323	Rapin S.A. ....	4366
Duemme Sicav .....	4367	Reech AiM Group .....	4364
Estate Union Development S.A. ....	4367	Retsalf S.A. ....	4346
Etre S.A. ....	4364	RoBo-LUX .....	4328
European Explorers Consolidated B.V. ...	4354	Schroder Investment Fund .....	4327
FFPB Kupon .....	4345	Sibemol Holding S.A. ....	4368
Fidan S.A. ....	4322	Sinopia Alternative Funds .....	4326
Financière Versailles S.à r.l. sub 5 .....	4354	Stanhope .....	4326
HV Fonds .....	4344	Theodule S.à r.l. ....	4366
I.C. Lux S.A. ....	4366	TNS Luxembourg Delta S.à r.l. ....	4354
InvestSelect .....	4344	TNS Luxembourg Epsilon S.à r.l. ....	4363
Jost Logistics Luxembourg .....	4364	Toniek SA .....	4350
JPMorgan Funds .....	4324	UBS (Lux) Key Selection SICAV .....	4326
JPMorgan Series II Funds .....	4324	UBS (Lux) Key Selection SICAV 2 .....	4327
Lacuna Sicav .....	4325	UniGarantTop: Europa V .....	4343
Lau S.A. ....	4351	UniProInvest: Aktien .....	4343
Lorm Properties S.à r.l. ....	4345	World Rail Company S.A. ....	4366
Macquarie Luxembourg Gas S. à r.l. ....	4367	ZENAR Fonds .....	4343

**PHBC Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1521 Luxembourg, 134, rue Adolphe Fischer.  
R.C.S. Luxembourg B 122.031.

Nous vous prions de bien vouloir assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires qui se tiendra en l'ETUDE KRIEGER & ASSOCIES, 11 avenue Guillaume à L-1651 Luxembourg, le mercredi 30 janvier 2008 à 11.00 heures, et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Révocation des mandats de l'administrateur-délégué.
2. Révocation du mandat du commissaire aux comptes.
3. Désignation d'un nouveau commissaire aux comptes.
4. Fixation d'un nouveau siège social.
5. Vote sur l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
6. Décision sur les actions à intenter en justice.
7. Divers.

L'assemblée générale extraordinaire délibérera valablement si la moitié du capital est présente ou représentée, à la majorité des deux tiers des voix présentes ou représentées.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette assemblée, les propriétaires d'actions au porteur devront présenter leurs titres préalablement à la tenue de l'Assemblée.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008004960/8145/23.

---

**Fidan S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.  
R.C.S. Luxembourg B 91.659.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 31 janvier 2008 à 10.00 heures au siège social, 15, boulevard Roosevelt, L-2450 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Démission du conseil d'administration;
- Démission du commissaire aux comptes;
- Dénonciation du siège social.

Pour pouvoir assister à cette assemblée, Messieurs les Actionnaires sont priés de se conformer à l'article 10 des statuts.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008005032/687/16.

---

**Merchbanc Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 51.646.

**The ANNUAL GENERAL MEETING**

of the Shareholders («the Meeting») of the MERCHBANC SICAV will be held at the Company's registered office on January 30, 2008 at 3.00 p.m.

*Agenda:*

1. Submission of the Directors' Report and of the Auditor's Report,
2. To approve the Statement of Net Assets and of the Statement of Changes in Net Assets for the year ended as at September 30, 2007,
3. Allocation of the Net Results,
4. To discharge the Directors with respect to their performance of duties during the financial year ending September 30, 2007,

5. Statutory Appointments,
6. Directors' Fees,
7. Miscellaneous.

Shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that decisions will be taken on simple majority of the shares present or represented at the Meeting.

For organizational reasons, those shareholders who wish to attend the Meeting in person are requested to register with MERCHBANC SICAV, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, to the attention of Mrs Vanessa Delvael (fax: +352 2460-3331), by January 25, 2008 at the latest.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2008005059/584/25.

---

**Cordius, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 105.128.

—  
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires («l'Assemblée») de CORDIUS aura lieu au siège social de la société le 30 janvier 2008 à 11.30 heures.

*Ordre du jour:*

1. Présentation et approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises au 30 septembre 2007,
2. Approbation de l'état des actifs nets et de l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2007,
3. Affectation des résultats,
4. Décharge à donner au Conseil d'Administration pour l'exercice clôturé au 30 septembre 2007,
5. Election du Conseil d'Administration et du réviseur d'entreprises,
6. Divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de l'Assemblée ne requièrent aucun quorum et que les décisions seront prises à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires qui désirent assister personnellement à l'Assemblée sont priés, pour des raisons d'organisation, de s'inscrire jusqu'au 28 janvier 2008 auprès de CORDIUS, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, à l'attention de Madame Mylène Castellani (Fax N° +352/2460-3331).

Pour être admis à l'Assemblée, les propriétaires d'actions au porteur sont priés de déposer leurs actions cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets de DEXIA BANQUE INTERNATIONALE à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

*Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008005061/755/26.

---

**Digital Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 66.323.

Shareholders are kindly invited to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of DIGITAL FUNDS (the «Company») which will be held at the registered office of the Company on Wednesday January 30, 2008 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Reports of the Board of Directors and of the Auditor,
2. Approval of the audited accounts as of September 30, 2007,
3. Decision on allocation of net profits,
4. Discharge of the Directors and of the Auditors in respect of the carrying out of their duties during the financial year ended September 30, 2007,
5. Election and Remuneration of the Board Members,
6. Appointment of the Independent Auditor,
7. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda of the Annual General Meeting and that the decisions will be taken at the simple majority of the shares present or represented.

In order to attend the Meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five business days before the Meeting at the registered office of the Company or at the custodian bank UBS (LUXEMBOURG) S.A., 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg or at the financial services agents in the countries where the shares of the Company are commercialised.

*By order of the Board of Directors.*

Référence de publication: 2008005062/755/26.

---

**JPMorgan Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 8.478.

Notice is hereby given that the reconvened

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

(the «Reconvened Extraordinary Meeting») of the Shareholders of JPMorgan FUNDS (the «Company») will be held 15 February 2008 at 12.00 p.m. (Luxembourg time), at the Registered Office of the Company, as set out above, with the following Agenda:

*Agenda:*

A copy of the consolidated Articles can be obtained free of charge from the Registered Office of the Company.

1. Amendment of Article 11 of the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles») in order to provide that the general meetings are passed by a majority of the votes cast in accordance with the provisions of the law of 10 August 1915 relating to commercial companies as amended.
2. Amendment of Article 14 of the Articles to detail the modalities of calculation of quorum and majority at the meetings of the Board of Directors.
3. Amendment of Article 21 of the Articles to allow the Board of Directors to compulsorily redeem or convert into another class of shares, the shares of shareholders falling below a certain holding amount determined by the Board of Directors, and subject to a one month prior notice to the relevant shareholders.
4. Amendment of Article 21 of the Articles to allow the Board of Directors to liquidate, merge, reorganised a sub-fund or a class of shares by way of a division into one or more sub-fund or class, if the Board of Directors determines that it cannot be operated in an economically efficient manner, if justified by the interest of the shareholders of the Company or to proceed to an economic rationalization.
5. Amendment of Article 23 inter alia to include the fees of listing and quotation on regulated markets in the liabilities of the Company.
6. General update of the Articles by amending, inter alia, articles 3, 4, 17, 23 and 29 of the Articles.

*Voting*

Resolutions on the Agenda of the Reconvened Extraordinary Meeting will require no quorum and the resolutions will be passed by a majority of two thirds of the votes of the Shareholders present or represented. Votes cast shall not include votes attached to shares in respect of which the Shareholders have not taken part in the vote or have abstained or have returned a blank or invalid vote.

*Voting Arrangements*

Shareholders who cannot personally attend the Reconvened Extraordinary Meeting are requested to use the Form of Proxy (available from the Registered Office or from the Internet site [www.jpmorgan.com/assetmanagement/extra](http://www.jpmorgan.com/assetmanagement/extra)) and return it to Registered Office of the Company (Client Services Department, fax +352 3410 8000) or to your usual client adviser, by no later than the close of business in Luxembourg on Wednesday, 13 February 2008.

*By order of the Board of Directors.*

Référence de publication: 2008005064/755/39.

---

**JPMorgan Series II Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 39.252.

Notice is hereby given that the reconvened

## EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

(the «Reconvened Extraordinary Meeting») of the Shareholders of JPMorgan SERIES II FUNDS (the «Company») will be held 15 February 2008 at 11.00 a.m. (Luxembourg time), at the Registered Office of the Company, as set out above, with the following Agenda:

*Agenda:*

A copy of the consolidated Articles can be obtained free of charge from the Registered Office of the Company.

1. Amendment of Article 8 of the Articles of incorporation of the Company (the «Articles») to clarify the circumstances in which the Company may decline to issue shares.
2. Amendment of Article 11 of the Articles in order to provide that the resolutions at general meetings are passed by a majority of the votes cast as defined by the Luxembourg law of 10 August 1915 relating to commercial companies, as amended.
3. Amendment of Article 14 of the Articles to clarify the modalities of attendance and calculation of quorum and majority at the meetings of the Board of Directors, and to specify that the Chairman shall not have a casting vote.
4. Amendment of Article 17 to specify that the concept of personal interest of any director or officer of the Company shall not be applicable to decisions relating to current operations of the Company.
5. Amendment of Article 21 of the Articles to provide for additional circumstances in which the Board of Directors may decide to liquidate, merge, reorganise a class or a sub-class of shares of the Company.
6. General update of the Articles by amending, inter alia, articles 3, 20, 23 and 24 of the Articles.

*Voting*

Resolutions on the Agenda of the Reconvened Extraordinary Meeting will require no quorum and the resolutions will be passed by a majority of two thirds of the votes of the Shareholders present or represented. Votes cast shall not include votes attached to shares in respect of which the Shareholders have not taken part in the vote or have abstained or have returned a blank or invalid vote.

*Voting Arrangements*

Shareholders who cannot personally attend the Reconvened Extraordinary Meeting are requested to use the Form of Proxy (available from the Registered Office or from the Internet site [www.jpmorgan.com/assetmanagement/extra](http://www.jpmorgan.com/assetmanagement/extra)) and return it to Registered Office of the Company (Client Services Department, fax +352 3410 8000) or to your usual client adviser, by no later than the close of business in Luxembourg on Wednesday, 13 February 2008.

*By order of the Board of Directors.*

Référence de publication: 2008005065/755/36.

---

**Lacuna Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 74.776.

Die Aktionäre der Lacuna SICAV werden hiermit zu einer

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am 31. Januar 2008 um 14.45 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

*Tagesordnung:*

1. Namensänderung der Gesellschaft von LACUNA SICAV in LACUNA.
2. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft.  
Ein Entwurf der neuen Satzung ist auf Anfrage bei der Investmentgesellschaft erhältlich.
3. Verschiedenes.

Die Punkte der Tagesordnung der Außerordentlichen Generalversammlung verlangen ein Anwesenheitsquorum von 50 Prozent der ausgegebenen Aktien sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien. Im Falle, in dem anlässlich der Außerordentlichen Generalversammlung das o. g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite Außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts einberufen, um über die auf der o. a. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen.

Um an der Generalversammlung teilnehmen zu können, müssen Aktionäre von in Wertpapierdepots gehaltenen Aktien ihre Aktien durch die jeweilige depotführende Stelle mindestens fünf Geschäftstage vor der Generalversammlung sperren lassen und dieses mittels einer Bestätigung der depotführenden Stelle (Sperrbescheinigung) am Tag der Versammlung nachweisen. Aktionäre oder deren Vertreter, die an der Außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten, sich bis spätestens 28. Januar 2008 anzumelden.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Zentralverwaltungsstelle der Lacuna SICAV (DZ BANK INTERNATIONAL S.A.) unter der Telefonnummer 00353/44903-4025 oder unter der Fax-Nummer 00352/44903-4009 angefordert werden.

Luxemburg, im Januar 2008.

*Der Verwaltungsrat.*

Référence de publication: 2008005067/755/32.

---

**Sinopia Alternative Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R.C.S. Luxembourg B 82.229.

The Shareholders are hereby invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held at the registered office on *January 30, 2008* at 11.30 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Reports of the Board of Directors and of the Authorised Independent Auditor.
2. Approval of the annual accounts as at September 30, 2007 and allocation of the results.
3. Discharge to the Directors.
4. Director's fees.
5. Statutory appointments.
6. Miscellaneous.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda. Proxies are available at the registered office of the Sicav.

In order to attend this meeting, the bearer shareholders have to deposit their shares at least on January 29, 2008 with KREDIETBANK S.A. Luxembourg, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2008005068/755/21.

---

**Stanhope, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 107.997.

The Board of Directors convenes the shareholders of STANHOPE to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

to be held at the registered office of the Sicav on *January 24, 2008* at 2.30 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

Amendment of the article 12 «Calculation of the Net Asset Value of Shares» of the articles of incorporation.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the Company or at one of the offices of BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme, in Luxembourg.

In order for the meeting to deliberate validly on the item of the agenda, a quorum of 50% of the shares outstanding is required, and the passing of each resolution requires the consent of two thirds of the votes expressed, abstentions, invalid or blank votes and non represented votes not included.

The draft restated articles of association are available, free of charge, upon request, at the registered office of the company.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2008001537/755/20.

---

**UBS (Lux) Key Selection SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 88.580.

Die Aktionäre werden hiermit zur

## ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Montag, 21. Januar 2008 um 10.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

### *Tagesordnung:*

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 30. September 2007.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennungen.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich auf Grund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Um an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien bis zum 15. Januar 2008, spätestens 16.00 Uhr bei der Depotbank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg oder einer anderen Zahlstelle hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2008001740/755/25.

---

### **UBS (Lux) Key Selection SICAV 2, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 129.049.

Die Aktionäre werden hiermit zur

## ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Montag, 21. Januar 2008 um 10.30 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

### *Tagesordnung:*

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 30. September 2007.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennungen.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich auf Grund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Um an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien bis zum 15. Januar 2008, spätestens 16.00 Uhr bei der Depotbank, UBS (LUXEMBOURG) S.A., 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg oder einer anderen Zahlstelle hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2008001746/755/25.

---

### **Schroder Investment Fund, Fonds Commun de Placement.**

The management regulations of SCHRODER INVESTMENT FUND were deposited with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg.

For publication in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, 17th December 2007.

SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Le règlement de gestion de SCHRODER INVESTMENT FUND a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 17 décembre 2007.

SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

Référence de publication: 2008001739/260/19.

Enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2007, réf. LSO-CL07492. - Reçu 46 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080000676) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 janvier 2008.

### RoBo-LUX, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 134.816.

#### — STATUTEN

Im Jahre zweitausendundsieben, am siebten Dezember.

Vor dem unterschriebenen Notar Martine Schaeffer, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1) ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A., mit Geschäftssitz in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 27.856, hier vertreten durch Herrn Dr. Wilfried Hauck, Managing Director ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ADVISORY GmbH., mit Geschäftswohnsitz in Mainzer Landstraße 11-13, D-60329 Frankfurt am Main, hier vertreten auf Grund einer privatschriftlichen Vollmacht, ausgestellt in L-2633 Senningerberg am 30. November 2007;

2) Herr Wilfried Siegmund, Managing Director, wohnhaft in Maintal (Deutschland).

Die Vollmacht, welche durch den Bevollmächtigten und die unterzeichnete Notarin ne varietur unterzeichnet wurde, wird der vorliegenden Urkunde beigelegt bleiben, um mit ihr den Formalitäten der Registrierung unterworfen zu werden.

Vorgenannte Personen haben im Rahmen ihrer Vertretungsvollmacht die Notarin ersucht, die Satzung einer zu gründenden Gesellschaft wie folgt zu beurkunden.

#### **Titel I. Name - Eingetragener Geschäftssitz - Dauer - Gesellschaftszweck**

**Art. 1. Name.** Zwischen den Unterzeichnern und denjenigen, die Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Anteilen werden, besteht eine Aktiengesellschaft («société anonyme») in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») unter dem Namen RoBo-LUX (nachfolgend die «Gesellschaft»).

**Art. 2. Eingetragener Sitz.** Der eingetragene Sitz der Gesellschaft befindet sich in 25B, boulevard Royal, L-2449, Großherzogtum Luxemburg. Zweigstellen, Tochtergesellschaften oder andere Büros können auf Beschluss des Verwaltungsrats innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg gegründet werden (keinesfalls aber in den Vereinigten Staaten von Amerika, ihren Territorien oder Besitztümern).

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außergewöhnliche politische oder militärische Ereignisse eingetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, die den gewöhnlichen Geschäftsablauf der Gesellschaft an ihrem eingetragenen Sitz oder die Kommunikation mit den betreffenden Büros oder Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig und bis zur völligen Normalisierung der Lage ins Ausland verlagert werden; diese provisorischen Maßnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben, die, ungeachtet dieser zeitweiligen Verlagerung, eine Luxemburger Gesellschaft bleiben wird.

**Art. 3. Dauer.** Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

**Art. 4. Gesellschaftszweck.** Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage des Gesellschaftsvermögens in übertragbaren Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Anlegern die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens - durch Ausschüttung oder Thesaurierung - zukommen zu lassen. Die Gesellschaft kann jegliche Maßnahmen ergreifen und Transaktionen durchführen, die sie für die Erfüllung und Umsetzung dieses Gesellschaftszwecks für nützlich erachtet, und zwar im weitesten Sinne des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie dessen Abänderungen und Nachfolgesetzen.



## **Titel II. Gesellschaftskapital - Anteile - Nettoinventarwert**

**Art. 5. Gesellschaftskapital, Anteilklassen.** Das Gesellschaftskapital wird in nennwertlosen Aktien ausgedrückt; es beläuft sich bei Gründung auf einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-), vertreten durch 31 Anteile. Danach entspricht das Gesellschaftskapital jederzeit ihrem gesamten Nettovermögen gemäß Artikel 10 der vorliegenden Satzung.

Das Mindestkapital wird sich auf das gesetzliche Mindestkapital von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,-) belaufen. Die Anteile, die gemäß Artikel 7 dieser Satzung ausgegeben werden, können auf Beschluss des Verwaltungsrats in Form von mehreren Anteilklassen ausgegeben werden. Der Erlös aus der Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse wird abzüglich einer anfallenden Verkaufsprovision (Ausgabeaufschlag) in jede Art von übertragbaren Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, nach Maßgabe der Anlagepolitik, wie sie vom Verwaltungsrat für einen Teilfonds (gemäß nachstehender Definition) im Hinblick auf die jeweilige(n) Anteilklasse(n) festgelegt wird, unter Berücksichtigung der gesetzlichen oder vom Verwaltungsrat beschlossenen Anlagebeschränkungen.

Der Verwaltungsrat wird ein Portfolio aus Vermögenswerten einrichten, das einen Teilfonds (nachfolgend der «Teilfonds») im Sinne des Artikels 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 sowie dessen Abänderungen und Nachfolgesetzen darstellt und für eine oder mehrere Anteilklassen in der in Artikel 10 dieser Satzung beschriebenen Art gebildet wird. Im Verhältnis der Anleger untereinander wird jedes Portfolio ausschließlich zugunsten der jeweiligen Anteilklasse (n) angelegt werden.

Die Gesellschaft bildet eine einzige juristische Einheit. Gegenüber Dritten, insbesondere Gläubigern der Gesellschaft, und abweichend von Artikel 2093 des Luxemburger Zivilgesetzbuchs ist jeder Teilfonds nur für Verbindlichkeiten verantwortlich, die ihm zuzurechnen sind.

Der Verwaltungsrat kann jeden Teilfonds auf unbestimmte oder bestimmte Zeit errichten; im letzteren Fall kann der Verwaltungsrat die Laufzeit des entsprechenden Teilfonds nach Ablauf der ursprünglich vorgesehenen Laufzeit einmal oder mehrere Male verlängern. Nach Ablauf der Laufzeit eines Teilfonds nimmt die Gesellschaft alle Anteile der entsprechenden Anteilklasse(n) gemäß Artikel 8 dieser Satzung und ungeachtet der Bestimmungen gemäß Artikel 23 dieser Satzung zurück.

Bei jeder Verlängerung der Laufzeit eines Teilfonds werden die Inhaber von Namensanteilen durch eine Mitteilung an ihre im Anteilregister der Gesellschaft eingetragene Adresse ordnungsgemäß schriftlich benachrichtigt. Die Gesellschaft wird die Inhaber von Inhaberanteilen durch eine Mitteilung, die in vom Verwaltungsrat festzulegenden Tageszeitungen veröffentlicht wird, benachrichtigen, sofern diese Anleger und ihre Adressen der Gesellschaft unbekannt sind. Die Verkaufsunterlagen für Anteile der Gesellschaft geben die Laufzeit jedes Teilfonds bzw. gegebenenfalls dessen Verlängerung an.

Zur Bestimmung des Gesellschaftsgrundkapitals werden die jeder Anteilklasse zuzuordnenden Nettovermögen in Euro umgerechnet, soweit sie nicht bereits auf Euro lauten; das Gesellschaftsvermögen entspricht den Nettovermögen aller Anteilklassen.

### **Art. 6. Anteile.**

1. Es können Einzel-, Sammel- sowie Globalurkunden ausgegeben werden; der Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke kann auch ausgeschlossen werden. Der Verwaltungsrat beschließt, ob die Gesellschaft Inhaber- und/oder Namensanteile ausgibt. Sofern Zertifikate über Inhaberanteile ausgegeben werden, werden sie in der Stückelung ausgegeben, wie dies der Verwaltungsrat bestimmt, und sie können auf dem Zertifikat den Vermerk tragen, dass sie nicht auf eine Nicht-erwerbsberechtigte Person (wie nachfolgend in Artikel 9 definiert) oder auf ein Unternehmen übertragen werden dürfen, das von einer Nicht-erwerbsberechtigten Person oder für sie gegründet wurde; für die Anwendbarkeit der Regeln des Artikel 10 kommt es aber nicht darauf an, dass Zertifikate einen solchen Vermerk tragen.

Alle ausgegebenen Namensanteile der Gesellschaft werden in das Anteilregister eingetragen, das bei der Gesellschaft oder bei einer oder mehreren hierfür von der Gesellschaft bezeichneten Personen geführt wird, und dieses Register enthält die Namen jedes Inhabers von Namensanteilen, seinen ständigen oder gewählten Wohnsitz entsprechend den Angaben gegenüber der Gesellschaft und die Zahl der von ihm gehaltenen Namensanteile.

Der Eintrag des Namens des Anlegers in das Anteilregister dient als Nachweis der Berechtigung des Anlegers an solchen Namensanteilen. Die Gesellschaft beschließt, ob ein Zertifikat über einen solchen Eintrag an den Anleger ausgestellt werden soll oder ob der Anleger eine schriftliche Bestätigung über sein Anteilbesitz erhält.

Sofern Inhaberanteile ausgegeben werden, können auf Antrag des Anlegers Namensanteile in Inhaberanteile und Inhaberanteile in Namensanteile umgetauscht werden. Ein Umtausch von Namensanteilen in Inhaberanteile erfolgt durch die Ungültigkeitserklärung der gegebenenfalls über die Namensanteile ausgestellten Zertifikate nach Bestätigung, dass der Umtausch nicht zugunsten einer Nicht-erwerbsberechtigten Person erfolgt, und durch Ausgabe eines oder mehrerer Inhaberanteilzertifikate, die die ungültig erklärten Namenszertifikate ersetzen; der Vorgang wird im Anteilregister zum Nachweis dieser Ungültigkeitserklärung eingetragen. Der Umtausch von Inhaberanteilen in Namensanteile erfolgt durch Ungültigkeitserklärung der Anteilzertifikate über die Inhaberanteile und gegebenenfalls durch Ausgabe von Anteilzertifikaten über Namensanteile an deren Stelle; zum Nachweis dieser Ausgabe erfolgt ein Eintrag im Anteilregister. Nach Ermessen des Verwaltungsrats können die Kosten eines solchen Umtauschs dem antragstellenden Anleger belastet werden.

Vor Ausgabe von Inhaberanteilen und vor Umwandlung von Namensanteilen in Inhaberanteile kann die Gesellschaft den Nachweis zur Zufriedenheit des Verwaltungsrats verlangen, dass die Ausgabe oder der Umtausch nicht zur Folge haben, dass derartige Anteile durch eine Nicht-erwerbsberechtigte Person gehalten werden.

Anteilzertifikate werden durch zwei Verwaltungsratsmitglieder unterzeichnet. Die Unterschriften können handschriftlich erfolgen, gedruckt werden oder als Faksimile erstellt werden. Eine dieser Unterschriften kann durch eine hierzu ordnungsgemäß durch den Verwaltungsrat ermächtigte Person geleistet werden; in diesem Fall muss sie handschriftlich geleistet werden. Die Gesellschaft kann vorläufige Anteilzertifikate in einer vom Verwaltungsrat zu beschließenden Form ausgeben.

2. Sofern Inhaberanteile ausgegeben werden, erfolgt die Übertragung von Inhaberanteilen durch Übergabe entsprechender Anteilzertifikate. Die Übertragung von Namensanteilen erfolgt,

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

(ii) sofern keine Anteilzertifikate ausgegeben wurden, durch eine schriftliche Erklärung der Übertragung, die in das Anteilregister einzutragen ist und von dem Übertragenden und dem Empfänger oder von entsprechend bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet werden muss. Jede Übertragung von Namensanteilen wird in das Anteilregister 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.

3. Anleger, die berechtigt sind, Namensanteile zu erhalten, müssen der Gesellschaft eine Adresse mitteilen, an die sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen gerichtet werden können. Diese Adresse wird ebenfalls in das Anteilregister eingetragen.

Sofern ein Anleger keine Adresse angibt, kann die Gesellschaft zulassen, dass ein entsprechender Vermerk in das Anteilregister eingetragen wird, und die Adresse des Anlegers wird in diesem Falle solange am Sitz der Gesellschaft oder unter einer anderen, von der Gesellschaft jeweils einzutragenden Adresse geführt, bis der Anleger der Gesellschaft eine andere Adresse mitteilt. Ein Anleger kann zu jeder Zeit die im Anteilregister eingetragene Adresse durch eine schriftliche Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder an eine andere Adresse, die von der Gesellschaft jeweils festgelegt wird, ändern.

4. Sofern ein Anleger zur Zufriedenheit der Gesellschaft nachweisen kann, dass sein Anteilzertifikat abhanden gekommen ist, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf Antrag des Anlegers ein Duplikat nach den Bedingungen und unter Stellung der Sicherheiten, wie dies von der Gesellschaft festgelegt wird, ausgegeben werden; die Sicherheiten können in einer von einer Versicherungsgesellschaft ausgegebenen Schuldverschreibung bestehen, sind aber auf diese Form der Sicherheit nicht beschränkt. Mit Ausgabe des neuen Anteilzertifikats, das als Duplikat gekennzeichnet wird, verliert das ursprüngliche Anteilzertifikat, das durch das neue ersetzt wird, seine Gültigkeit.

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

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen dem Anleger die Kosten für die Erstellung eines Duplikats oder eines neuen Anteilzertifikats sowie sämtliche angemessenen Auslagen auferlegen, die von der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe und der Eintragung dieses Zertifikats oder im Zusammenhang mit der Ungültigkeitserklärung des ursprünglichen Anteilzertifikats getragen wurden.

5. Die Gesellschaft erkennt nur einen Berechtigten pro Anteil an. Sofern ein oder mehrere Anteil(e) im gemeinsamen Eigentum mehrerer Personen steht/steht oder wenn das Eigentum an (einem) Anteil(en) strittig ist, ernennen alle Personen, die ein Anrecht auf die betreffenden Anteile stellen, einen Berechtigten, der die entsprechenden Anteile gegenüber der Gesellschaft vertritt. Erfolgt keine Ernennung eines solchen Berechtigten, hat dies zur Folge, dass die Ausübung der mit den Anteilen verbundenen Rechte ausgesetzt wird.

6. Die Gesellschaft kann beschließen, Anteilbruchteile auszugeben. Solche Anteilbruchteile verleihen kein Stimmrecht, berechtigen jedoch anteilig an dem der entsprechenden Anteilklasse zuzuordnenden Nettovermögen. Im Falle von Inhaberanteilen werden nur Zertifikate über ganze Anteile ausgegeben.

**Art. 7. Ausgabe von Anteilen.** Der Verwaltungsrat ist uneingeschränkt berechtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Anteile jederzeit auszugeben, ohne den bestehenden Anlegern ein Vorrecht zur Zeichnung neu auszugebender Anteile einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse einschränken; insbesondere kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass Anteile einer Anteilklasse ausschließlich während einer oder mehrerer Zeichnungsfristen oder sonstiger Fristen gemäß den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen der Gesellschaft ausgegeben werden.

Anteile von Teilfonds werden zum Ausgabepreis ausgegeben. Der Ausgabepreis pro Anteil für Anteile einer Anteilklasse eines Teilfonds setzt sich aus dem jeweiligen Nettoinventarwert pro Anteil der jeweiligen Anteilklasse (siehe insoweit Artikel 10 und 11) zuzüglich eines ggf. anfallenden Ausgabeaufschlags zusammen. Der Ausgabepreis kann auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden, je nach Vorgabe des Verwaltungsrats.

In zeitlicher Hinsicht erfolgt die Ausgabe von Anteilen eines Teilfonds nach einem Verfahren, das vom Verwaltungsrat festgelegt und in den Verkaufsunterlagen beschrieben wird.

Der Ausgabepreis ist innerhalb einer Frist, die vom Verwaltungsrat bestimmt wird, zu entrichten; diese Frist wird nicht mehr als sieben (7) Werktage ab dem entsprechenden Bewertungstag betragen.

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.

Die Gesellschaft kann gemäß den gesetzlichen Bestimmungen des Luxemburger Rechts, die insbesondere ein Bewertungsgutachten durch einen Abschlussprüfer («réviseur d'entreprises agréé») zwingend vorsehen, Anteile gegen Lieferung von Vermögenswerten unter der Bedingung ausgeben, dass diese Vermögenswerte dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds entsprechen. Jegliche Kosten im Zusammenhang mit der Sacheinbringung von Vermögenswerten trägt der entsprechende Anleger.

Jeder Antrag auf Zeichnung ist unwiderruflich, außer in den Fällen einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts nach Artikel 11 dieser Satzung während dieser Aussetzung.

**Art. 8. Rücknahme von Anteilen.** Jeder Anleger kann jederzeit die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Anteile durch die Gesellschaft gemäß den Bestimmungen und dem Verfahren, welches vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen für die Anteile festgelegt wurde, und innerhalb der vom Gesetz und dieser Satzung vorgesehenen Grenzen verlangen.

Vorbehaltlich der Bestimmungen gemäß Artikel 11 dieser Satzung wird der Rücknahmepreis pro Anteil innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist, die sieben (7) Werktage ab dem entsprechenden Bewertungstag nicht überschreiten wird, gemäß dem vom Verwaltungsrat jeweils festzulegenden Verfahren unter der Voraussetzung ausgezahlt, dass gegebenenfalls ausgegebene Anteilzertifikate und alle sonstigen zur Übertragung von Anteilen erforderlichen Unterlagen bei der Gesellschaft eingegangen sind.

Der Rücknahmepreis pro Anteil für Anteile einer Anteilklasse eines Teilfonds ergibt sich, indem von dem Nettoinventarwert pro Anteil der jeweiligen Anteilklasse ein ggf. anfallender Rücknahmeabschlag abgezogen wird. Der Rücknahmepreis kann auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden, je nach Vorgabe des Verwaltungsrats.

In zeitlicher Hinsicht erfolgt die Rücknahme von Anteilen eines Teilfonds nach einem Verfahren, das vom Verwaltungsrat festgelegt und in den Verkaufsunterlagen beschrieben wird.

Fällt aufgrund eines Rücknahmeantrags die Anzahl oder der Wert der Anteile, die von einem bestimmten Anleger in einer bestimmten Anteilklasse gehalten werden, unter eine bestimmte Anzahl oder einen bestimmten Wert, die bzw. der - falls von den Rechten nach diesem Satz Gebrauch gemacht werden können soll - dann vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen festgelegt wird, kann die Gesellschaft bestimmen, dass dieser Antrag als Antrag auf Rücknahme des gesamten Anteilbesitzes des Anlegers in dieser Anteilklasse behandelt wird.

Wenn des weiteren an einem Bewertungstag oder zu einem Bewertungszeitpunkt während eines Bewertungstags die Rücknahmeanträge im Sinne dieses Artikels einen bestimmten Umfang, der vom Verwaltungsrat im Verhältnis zu den innerhalb einer bestimmten Anteilklasse ausgegebenen Anteilen festgelegt wurde, übersteigen, kann der Verwaltungsrat beschließen, daß ein Teil oder die Gesamtheit der Rücknahmeanträge für einen Zeitraum und in einer Weise ausgesetzt wird, wie dies vom Verwaltungsrat im wohlverstandenen Interesse der Gesellschaft für erforderlich gehalten wird. Grundsätzlich sollte dieser Aufschub jedoch zwei Bewertungstage nicht überschreiten. Am nächstfolgenden Bewertungstag nach dieser Frist werden diese Rücknahmeanträge vorrangig gegenüber anderen Anträgen abgewickelt.

Durch Beschluss des Verwaltungsrats kann die Gesellschaft bevollmächtigt werden, den Rücknahmepreis an jeden Anleger, der dem zustimmt, in specie auszuzahlen, indem dem Anleger aus dem Portfolio, welches der/den entsprechenden Anteilklasse(n) zuzuordnen ist, Vermögenswerte zugeteilt werden, die dem Wert der zurückgenommenen Anteile am jeweiligen Bewertungstag oder Bewertungszeitpunkt entsprechen (berechnet gemäß der Bestimmungen gemäß Artikel 10). Art und Natur der zu übertragenden Vermögenswerte werden in einem solchen Fall auf einer angemessenen und sachlichen Grundlage und ohne Beeinträchtigung der Interessen der anderen Anleger der entsprechenden Anteilklasse (n) bestimmt, und die angewandte Bewertung wird durch einen gesonderten Bericht des Abschlussprüfers bestätigt. Die Kosten einer solchen Übertragung trägt der Empfänger der Leistung.

Alle zurückgenommenen Anteile werden entwertet.

Jeder Antrag auf Rückgabe von Anteilen ist unwiderruflich, außer - jeweils während dieser Aussetzung - in den Fällen einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts nach Artikel 11 dieser Satzung und im Fall der Aussetzung der Rücknahme nach Maßgabe dieses Artikels.

**Art. 9. Beschränkung des Eigentums an Anteilen.** Die Gesellschaft kann den Erwerb des Eigentums an Anteilen der Gesellschaft seitens einer natürlichen oder juristischen Person beschränken oder verhindern, wenn dies nach Auffassung der Gesellschaft den Interessen der Gesellschaft entgegensteht, dieser Erwerb eine Verletzung Luxemburger Rechts oder eines anderen Rechts darstellt oder die Gesellschaft als Folge dieses Anteileigentums steuerliche oder sonstige finanzielle Nachteile in Kauf nehmen müsste, die sie ansonsten nicht erleiden würde (wobei die betreffenden natürlichen oder

juristische Personen vom Verwaltungsrat näher bestimmt und in dieser Satzung als «Nicht-erwerbsberechtigte Personen» definiert werden).

In diesem Sinne darf die Gesellschaft:

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

B. jederzeit verlangen, dass eine Person, deren Name im Anteilregister eingetragen ist oder die die Übertragung von Anteilen zur Eintragung im Anteilregister wünscht, der Gesellschaft jegliche Information, gegebenenfalls durch eidesstattliche 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;

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

D. einen Anleger 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 Anleger dieser Anweisung nicht nachkommt, kann die Gesellschaft von einem solchen Anleger alle von diesem Anleger gehaltenen Anteile nach dem nachfolgend beschriebenen Verfahren zwangsweise zurückkaufen oder diesen Rückkauf veranlassen:

1. Die Gesellschaft übermittelt eine zweite Mitteilung («Kaufmitteilung») an den Anleger bzw. den Eigentümer der zurückzukaufenden Anteile, entsprechend der Eintragung im Anteilregister; diese Mitteilung bezeichnet die zurückzukaufenden Anteile, das Verfahren, nach dem der Rückkaufpreis berechnet wird und den Namen des Erwerbers.

Eine solche Mitteilung wird an den Anleger per Einschreiben an dessen letzte bekannte oder in den Büchern der Gesellschaft vermerkte Adresse versandt. Der vorerwähnte Anleger ist hiermit verpflichtet, der Gesellschaft das Anteilzertifikat bzw. die Anteilzertifikate, die die Anteile entsprechend der Angabe in der Kaufmitteilung vertreten, zukommen zu lassen.

Unmittelbar nach Geschäftsschluss an dem in der Kaufmitteilung bezeichneten Datum endet das Eigentum des Anlegers an den in der Kaufmitteilung bezeichneten Anteilen. Das Zertifikat bzw. die Zertifikate, die die Anteile vertreten, werden entwertet.

2. Der Preis, zu dem diese Anteile erworben werden («Kaufpreis») entspricht einem Betrag, der auf der Grundlage des Anteilwerts der entsprechenden Anteilklasse an einem Bewertungstag, oder zu einem Bewertungszeitpunkt während eines Bewertungstags, wie vom Verwaltungsrat festgelegt, unter Abzug ggf. anfallender Rücknahmeabschläge bestimmt wird. Kaufpreis ist - jeweils abzüglich ggf. anfallender Rücknahmeabschläge - entweder der vor dem Datum der Kaufmitteilung berechnete Anteilwert oder der am Tag nach der Einreichung der (des) Anteilzertifikate(s) nächstfolgende berechnete Anteilwert, je nachdem, welcher von beiden Werten der niedrigere ist.

3. Der Kaufpreis wird dem früheren Eigentümer dieser Anteile in der vom Verwaltungsrat für die Zahlung des Rücknahmepreises von Anteilen der entsprechenden Anteilklasse vorgesehenen Währung zur Verfügung gestellt und von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder anderswo (entsprechend den Angaben in der Kaufmitteilung) nach endgültiger Festlegung des Kaufpreises nach vorheriger Rückgabe des bzw. der Anteilzertifikate(s) entsprechend der Bezeichnung in der Kaufmitteilung und zugehöriger nicht fälliger Ertragsscheine hinterlegt. Nach Übermittlung der Kaufmitteilung 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 Kaufpreis zinslos nach tatsächlicher Übergabe des bzw. der Anteilzertifikate(s) wie vorerwähnt von der genannten Bank zu erhalten. Alle Erträge aus Rücknahmen, die einem Anleger 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 Kaufmitteilung 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.

4. Die Ausübung der Befugnisse nach Maßgabe dieses Artikels durch die Gesellschaft nach diesem Artikel 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 Kaufmitteilung entsprochen habe, vorausgesetzt, dass die vorbenannten Befugnisse durch die Gesellschaft nach Treu und Glauben ausgeübt wurden.

«Nicht-erwerbsberechtigte Personen» im Sinne dieser Satzung sind weder Personen, die im Zusammenhang mit der Errichtung der Gesellschaft Anteile für die Dauer ihres Anteilbesitzes zeichnen, noch Wertpapierhändler, die im Zusammenhang mit dem Vertrieb Anteile an der Gesellschaft zeichnen.

**Art. 10. Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil.** Der Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilklasse wird in der Basiswährung des Teilfonds (entsprechend der Bestimmung in den Verkaufsunterlagen) berechnet und, sofern an einem Teilfonds Anteilklassen mit anderen Referenzwährungen ausgegeben wurden, in der Währung, auf die die jeweilige

Anteilklasselautet, ausgedrückt. Er wird an jedem Bewertungstag, beziehungsweise zu jedem Bewertungszeitpunkt während eines Bewertungstags durch Division des auf die jeweilige Anteilklasse entfallenden Nettovermögens der Gesellschaft, das heißt der anteilig einer solchen Anteilklasse zuzuordnenden Vermögenswerte abzüglich der anteilig dieser Anteilklasse zuzuordnenden Verbindlichkeiten an diesem Bewertungstag beziehungsweise zu diesem Bewertungszeitpunkt an dem Bewertungstag, durch die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilklasse gemäß den nachfolgend beschriebenen Bewertungsregeln berechnet. Der Nettoinventarwert kann gemäß Entscheidung des Verwaltungsrats auf die nächste Einheit der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden.

Bei Geldmarkt-Teilfonds kann der Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilklasse unter Hinzurechnung bzw. Abzug der Ertrags- und Aufwandsabgrenzungen ermittelt werden, die voraussichtlich pro Anteil bis einschließlich des Kalendertages vor dem Valutatag anfallen.

Sofern seit Bestimmung des Anteilwerts wesentliche Veränderungen in der Kursbestimmung auf den Märkten, auf denen ein wesentlicher Anteil der, der jeweiligen Anteilklasse zuzuordnenden Vermögensanlagen gehandelt oder notiert sind, erfolgten, kann die Gesellschaft im Interesse der Anleger und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine weitere Bewertung vornehmen.

Die Bewertung des Anteilwerts der verschiedenen Anteilklassen wird wie folgt vorgenommen:

*1. Die Vermögenswerte der Gesellschaft beinhalten:*

1. Alle Kassenbestände, Termineinlagen und Bankguthaben einschließlich hierauf angefallener Zinsen;
2. alle fälligen Wechselforderungen und verbrieften Forderungen sowie ausstehenden Beträge (einschließlich des Entgelts für verkaufte aber noch nicht gelieferte Wertpapiere);
3. alle verzinslichen Wertpapiere, Einlagezertifikate, Aktien, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Wandelanleihen, Optionen und andere Wertpapiere, Finanzinstrumente und ähnliche Vermögenswerte, die im Eigentum der Gesellschaft stehen oder für sie gehandelt werden;
4. Bar- und sonstige Dividenden und Ausschüttungen, die von der Gesellschaft eingefordert werden können, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft hiervon in ausreichender Weise in Kenntnis gesetzt wurde;
5. angefallene Zinsen auf verzinsliche Vermögenswerte, die im Eigentum der Gesellschaft stehen, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswerts einbezogen sind oder von dem Hauptbetrag widergespiegelt werden;
6. nicht abgeschriebene Gründungskosten der Gesellschaft einschließlich der Kosten für die Ausgabe und Auslieferung von Anteilen der Gesellschaft;
7. die sonstigen Vermögenswerte jeder Art und Herkunft einschließlich vorausbezahlter Auslagen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

- a) Flüssige Mittel, Termineinlagen und ähnliche Vermögenswerte werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Im Falle bedeutsamer Änderungen der Marktbedingungen kann die Bewertung zum Ertragspreis stattfinden, falls die Gesellschaft die Einlage, die flüssigen Mittel oder die ähnlichen Vermögenswerte jederzeit kündigen kann; Ertragspreis im vorgenannten Sinne ist in diesem Fall der Verkaufspreis bzw. der Wert, der aufgrund der Kündigung an die Gesellschaft zu zahlen ist.
- b) Anlagen, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs der Börse bewertet, die normalerweise als der hauptsächliche Markt für diese Anlage gilt.
- c) Anlagen, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Preis bewertet.
- d) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, deren letzten verfügbaren Kurse/Preise keine angemessenen Marktpreise darstellen, sowie Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, sowie alle anderen Vermögenswerte werden auf der Grundlage des vorhersehbaren Verkaufswerts nach einer vorsichtigen Einschätzung und nach Treu und Glauben bewertet.
- e) Erstattungsansprüche aus Wertpapierleihe werden zu dem jeweiligen Marktwert der verliehenen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bewertet.
- f) Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem jeweils ermittelten Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats auf einer einheitlich für sämtliche Kontraktarten angewandten Berechnungsgrundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die an einer Börse oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf Grundlage des letzten verfügbaren Kurses dieser Kontrakte an den Börsen und organisierten Märkten, an denen diese bestimmten Futures, Termin- oder Optionskontrakte durch die Gesellschaft gehandelt werden, ermittelt. Falls Futures, Termin- oder Optionskontrakte nicht an dem Tag glattgestellt werden können, auf den sich die Ermittlung des Nettovermögens bezieht, wird als Basis für die Ermittlung des Liquidationswerts ein Wert zugrunde gelegt, den der Verwaltungsrat für vernünftig und angemessen hält.
- g) Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert in Bezug auf die anwendbare Zinskurve bewertet.
- h) An Indizes und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung des an einen

Index oder an ein Finanzinstrument gebundenen Swapvertrags basiert auf dem Marktwert dieses Swapgeschäfts, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Maßgaben in gutem Glauben ermittelt wird.

i) Zielfondsanteile an Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt ist, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Gesellschaft festgelegten Verfahren bestimmt.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswerts der Gesellschaft für angebracht hält.

#### *II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:*

1. Alle Kredite, Wechselverbindlichkeiten und fälligen Forderungen;
2. alle angefallenen Zinsen auf Kredite der Gesellschaft (einschließlich Bereitstellungskosten für Kredite);
3. alle angefallenen oder zahlbaren Kosten (einschließlich, aber nicht ausschließlich Verwaltungskosten, Verwaltungsentgelt einschließlich Incentivegebühren (falls vorgesehen), Depotbankgebühren und Kosten für Vertreter der Gesellschaft);
4. alle bekannten, gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten einschließlich fälliger vertraglicher Verbindlichkeiten auf Geldzahlungen oder Eigentumsübertragungen, einschließlich der Summe nicht bezahlter, aber zugesagter Ausschüttungen der Gesellschaft;
5. angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen auf der Grundlage von Kapital und Einkünften am Bewertungstag oder zu einem Bewertungszeitpunkt an einem Bewertungstag, je nach Entscheidung der Gesellschaft, sowie sonstige Rückstellungen (falls vorgesehen), die vom Verwaltungsrat genehmigt wurden, und sonstige Beträge (falls vorgesehen), die der Verwaltungsrat für angemessen im Zusammenhang mit drohenden Verbindlichkeiten der Gesellschaft hält;
6. sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Art und Herkunft, unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Grundsätze der Buchführung. Bei der Bestimmung der Höhe dieser Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft zu zahlenden Kosten berücksichtigen, einschließlich Gründungskosten, an mit der Wahrnehmung von Zentralverwaltungsaufgaben beauftragte Dritte abzuführende Vergütungen, soweit sie nicht dem Anleger im Rahmen einer besonderen Anteilklasse direkt in Rechnung gestellt werden, Gehälter der Mitarbeiter, Mieten, Vergütungen/Gebühren und Auslagen von Abschlussprüfern, der Depotbank und ihren Korrespondenzbanken-, der Zahlstelle und ständigen Repräsentanten an Orten, an denen die Gesellschaft registriert ist, sowie sonstigen von der Gesellschaft beauftragten Stellvertretern, einschließlich Vermittlern von Wertpapierleihen, Vergütungen und Aufwandsentschädigungen der Verwaltungsratsmitglieder, deren Versicherungen, angemessene Reisekosten und Barauslagen für Verwaltungsratssitzungen, Gebühren und Auslagen für Rechtsberatung und Prüfungen einschließlich der Bescheinigungskosten steuerlicher Daten für in- und ausländische Steuerzwecke, Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung berechtigt erscheinender, der Gesellschaft, einem Teilfonds bzw. einer Anteilklasse zuzuordnender Rechtsansprüche sowie für die Abwehr unberechtigt erscheinender, auf die Gesellschaft, einen Teilfonds bzw. eine Anteilklasse bezogener Forderungen, Gebühren und Kosten zur Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung der Teilfonds bei Aufsichtsbehörden im Großherzogtum Luxemburg, ein angemessener Anteil an den Werbekosten und anderen Kosten, die in Zusammenhang mit dem Angebot und Vertrieb von Anteilen anfallen, Offenlegungs- und Veröffentlichungskosten, einschließlich Erstellungs-, Druck-, Werbe- und Versandkosten für Verkaufsprospekte, erläuternde Mitteilungen, periodische Berichte und Registrierungsvermerke sowie die Kosten anderweitiger Berichte an Anleger, Kosten für die Bonitätsbeurteilung der Teilfonds durch national und international anerkannte Rating-Agenturen, Kosten für die Ermittlung der Risiko- und Performancekennzahlen sowie der Berechnung von Vergütungen durch beauftragte Dritte, Kosten im Zusammenhang mit dem Erlangen und Aufrechterhalten eines Status, der dazu berechtigt, in einem Land direkt in Vermögensgegenstände investieren oder an Märkten in einem Land direkt als Vertragspartner auftreten zu können, Kosten im Zusammenhang mit der Nutzung von Indexnamen, insbesondere Lizenzgebühren, Kosten und Auslagen der Gesellschaft sowie von ihr beauftragter Dritter im Zusammenhang mit dem Erwerb, Nutzen und der Aufrechterhaltung dem Fondsmanagement dienender eigener oder fremder EDV-Systeme, Kosten und Auslagen der Gesellschaft, der Depotbank sowie von diesen beauftragten Dritter im Zusammenhang mit der Überwachung von Anlagegrenzen und -restriktionen, Kosten im Zusammenhang mit der Informationsbeschaffung über Hauptversammlungen von Unternehmen oder über sonstige Versammlungen der Inhaber von Vermögensgegenständen sowie Kosten im Zusammenhang mit der eigenen Teilnahme oder der beauftragter Dritter an solchen Versammlungen, sämtliche Steuern, Gebühren, öffentliche und ähnliche Abgaben sowie sämtliche anderen Betriebsausgaben, einschließlich Kauf- und Verkaufskosten von Vermögenswerten (einschließlich der daran nach Marktusancen ggf. gekoppelten Zurverfügungstellung von Research- und Analyseleistungen, sowie Kosten der Inanspruchnahme von Wertpapierleihprogrammen, Zinsen, Bank- und Maklergebühren, Porti, Telefon-, Telefax- und Telexgebühren, Beratungskosten einschließlich Kosten für die Vermittlung von Büroräumlichkeiten sowie von Personal. Die Gesellschaft kann Verwaltungsaufwand und sonstigen regelmäßigen oder wiederkehrenden Aufwand abgrenzen und den so geschätzten Betrag auf ein Jahr oder über andere Zeiträume verteilen.

### III. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeordnet:

Der Verwaltungsrat kann verschiedene Teilfonds auflegen, die wiederum eine oder mehrere Anteilklassen haben können:

a) Sofern mehrere Anteilklassen an einem Teilfonds ausgegeben sind, werden die diesen Anteilklassen zuzuordnenden Vermögenswerte gemeinsam entsprechend der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds angelegt, wobei der Verwaltungsrat innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen definieren kann, die sich in der Kostenbelastung, der Kostenerhebungsart, der Ertragsverwendung, dem erwerbsberechtigten Personenkreis, einem Mindestanlagebetrag, der Referenzwährung, einer ggf. auf Anteilklassenebene erfolgenden Währungssicherung, der Bestimmung des Abrechnungszeitpunkts nach Auftragserteilung, der Bestimmung des zeitlichen Abwicklungsprozedere nach Abrechnung eines Auftrags oder sonstigen Merkmalen unterscheiden können.

b) Die Erträge aus der Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse werden abzüglich eines ggf. erhobenen Ausgabeaufschlags den Büchern der Gesellschaft der Anteilklasse beziehungsweise den Anteilklassen zugeordnet, die an dem jeweiligen Teilfonds ausgegeben sind, und der betreffende Betrag soll den Anteil der Netto-Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds, die der auszugebenden Anteilklasse zuzuordnen sind, erhöhen.

c) Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen, die einem Teilfonds zuzuordnen sind, werden der (den) an diesem Teilfonds ausgegebenen Anteilklasse(n), vorbehaltlich vorstehend Buchstabe (a) zugeordnet.

d) Sofern ein Vermögenswert von einem anderen Vermögenswert abgeleitet ist, wird dieser abgeleitete Vermögenswert in den Büchern der Gesellschaft derselben Anteilklasse beziehungsweise denselben Anteilklassen zugeordnet, wie der Vermögenswert, von dem die Ableitung erfolgte, und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswerts wird der Wertzuwachs beziehungsweise die Wertverminderung der oder den entsprechenden Anteilklasse(n) in Anrechnung gebracht.

e) Sofern ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einer bestimmten Anteilklasse zugeordnet werden können, werden dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Anteilklassen pro rata im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettovermögen oder in einer anderen Art und Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt, zugeordnet, wobei

(i) dann, wenn Vermögenswerte für Rechnung mehrerer Teilfonds in einem Konto gehalten und/oder als separater Pool von Vermögenswerten durch einen hierzu beauftragten Vertreter des Verwaltungsrats gemeinschaftlich verwaltet werden, die entsprechende Berechtigung jeder Anteilklasse anteilig ihrer Einlage in dem betreffenden Konto oder Pool entsprechen wird; und

(ii) diese Berechtigung sich, wie im einzelnen in den Verkaufsunterlagen zu den Anteilen an der Gesellschaft beschreiben, entsprechend den für Rechnung der Anteile erfolgenden Einlagen und Rücknahmen verändern wird; sowie schließlich

(iii) jeder Teilfonds gegenüber Dritten, insbesondere Gläubigern der Gesellschaft, und abweichend von Artikel 2093 des Luxemburger Code Civil, nur für die Verbindlichkeiten verantwortlich ist, die diesem Teilfonds zuzurechnen sind.

f) Nach Zahlung von Ausschüttungen an die Anleger einer Anteilklasse wird das Nettovermögen dieser Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttungen vermindert.

Sämtliche Bewertungsregeln und -beschlüsse sind im Einklang mit allgemein anerkannten Regeln der Buchführung ausulegen und umzusetzen.

Vorbehaltlich Vorsatz, grober Fahrlässigkeit oder offenkundigem Irrtums ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Nettoinventarwerts, der vom Verwaltungsrat oder von einer Bank, Gesellschaft oder sonstigen Stelle, die der Verwaltungsrat mit der Berechnung des Nettoinventarwerts beauftragt hat, endgültig und für die Gesellschaft sowie gegenwärtige, ehemalige und zukünftige Anleger bindend.

### IV. Im Zusammenhang mit diesem Artikel gelten die folgenden Bestimmungen:

1. Zur Rücknahme ausstehende Anteile der Gesellschaft gemäß Artikel 8 dieser Satzung werden als bestehende Anteile behandelt und bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt, der vom Verwaltungsrat an dem entsprechenden Bewertungstag, an dem die jeweilige Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, berücksichtigt, und von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung des Rücknahmepreises durch die Gesellschaft besteht eine entsprechende Verbindlichkeit der Gesellschaft;

2. auszugebende Anteile werden ab dem Zeitpunkt, der vom Verwaltungsrat für den jeweiligen Bewertungstag, an dem die Bewertung vorgenommen wird, festgelegt wird, als ausgegebene Anteile behandelt, und von diesem Zeitpunkt an bis zum Eingang des Ausgabepreises bei der Gesellschaft besteht eine Forderung zugunsten der Gesellschaft und

3. sofern an einem Bewertungstag oder zu einem Bewertungszeitpunkt an einem Bewertungstag die Gesellschaft sich verpflichtet hat:

- einen Vermögenswert zu erwerben, so wird der zu bezahlende Gegenwert für diesen Vermögenswert als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen, und der zu erwerbende Vermögenswert wird in der Bilanz der Gesellschaft als Vermögenswert der Gesellschaft verzeichnet;

- einen Vermögenswert zu veräußern, so wird der zu erhaltende Gegenwert für diesen Vermögenswert als Forderung der Gesellschaft ausgewiesen, und der zu veräußernde Vermögenswert wird nicht in den Vermögenswerten der Gesellschaft aufgeführt, wobei dann, wenn der genaue Wert oder die Art des Gegenwerts oder Vermögenswerts an dem

entsprechenden Bewertungstag beziehungsweise zu dem entsprechenden Bewertungszeitpunkt an einem Bewertungstag nicht bekannt ist, dieser Wert von der Gesellschaft geschätzt wird.

**Art. 11. Häufigkeit und zeitweilige Aussetzung der Anteilwertberechnung, der Ausgabe und der Rücknahme von Anteilen.** Im Hinblick auf jede Anteilklasse werden der Nettoinventarwert sowie der Preis für die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen von der Gesellschaft oder einer hierzu von der Gesellschaft beauftragten Stelle regelmäßig, mindestens jedoch einmal pro Monat sowie bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen berechnet, wobei der Tag, an dem diese Berechnung vorgenommen wird, als «Bewertungstag» bezeichnet wird; sofern der Anteilwert während ein- und desselben Bewertungstags mehrfach ermittelt wird, gilt jeder dieser Ermittlungszeitpunkte als «Bewertungszeitpunkt» an dem jeweiligen Bewertungstag.

a) Die Gesellschaft kann die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil eines jeden Teilfonds bzw. einer einzelnen Anteilklasse sowie die Ausgabe- und Rücknahme von Anteilen jedes einzelnen Teilfonds bzw. einer Anteilklasse aussetzen: Während eines Zeitraums (ausgenommen sind reguläre Feiertage), in dem eine der Hauptbörsen oder einer der sonstigen Märkte, an denen ein wesentlicher Teil von Vermögenswerten eines Teilfonds der Gesellschaft notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist, oder während eines Zeitraums, in dem der Handel an einem solchen Markt oder an einer solchen Börse eingeschränkt oder ausgesetzt ist, vorausgesetzt, dass eine solche Schließung, Einschränkung oder Aussetzung Auswirkungen auf die Bewertung der dort notierten Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds der Gesellschaft hat, oder

b) während eines Zeitraums, in dem nach Ansicht des Verwaltungsrats ein Notfall vorliegt, infolgedessen Veräußerungen oder Bewertungen von Vermögenswerten eines bestimmten Teilfonds oder bestimmter Anteilklassen der Gesellschaft praktisch nicht durchführbar sind, oder

c) bei Ausfällen der Kommunikations- oder Kalkulationsmittel, die gewöhnlich zur Ermittlung des Preises oder des Werts von Anlagen eines Teilfonds oder einer Anteilklasse bzw. zur Feststellung des aktuellen Preises oder Werts der Anlagen des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Anteilklasse an einer Börse oder anderen Märkten eingesetzt werden, oder

d) falls aus sonstigen Gründen die Preise für Vermögenswerte der Gesellschaft, die dem betreffenden Teilfonds oder einer bestimmten Anteilklasse zuzuordnen sind, nicht zeitnah oder präzise festgestellt werden können oder

e) während eines Zeitraums, in dem es der Gesellschaft nicht möglich ist, die notwendigen Mittel für die Rücknahme von Anteilen zu repatriieren, oder in dem die Übertragung von Geldern aus der Veräußerung oder für den Erwerb von Anlagen oder für Zahlungen infolge von Anteilsrücknahmen nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen ausgeführt werden können, oder

f) ab dem Zeitpunkt der Bekanntmachung einer Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anleger zur Auflösung der Gesellschaft, eines Teilfonds oder einer Anteilklasse oder zur Durchführung einer Verschmelzung der Gesellschaft, eines Teilfonds oder einer Anteilklasse oder zur Unterrichtung der Anleger über die Entscheidung des Verwaltungsrats, Teilfonds oder Anteilklassen aufzulösen bzw. Teilfonds oder Anteilklassen zu verschmelzen, oder

g) während eines Zeitraums, in dem eine Bewertung der Währungssicherungspositionen bei Teilfonds oder Anteilklassen, bei denen aufgrund der jeweiligen Anlageziele und -politiken auf Anteilklassen- oder Teilfondsebene eine Währungssicherung angestrebt werden soll, nicht oder nicht adäquat durchgeführt werden kann.

Jede solche Aussetzung wird, sofern für notwendig erachtet, von der Gesellschaft entsprechend veröffentlicht. Sie kann Anlegern mitgeteilt werden, die einen Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag für Anteile gestellt haben, deren Berechnung der Nettoinventarwerte ausgesetzt wurde.

Eine solche Aussetzung bei einer Anteilklasse hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil, die Ausgabe oder die Rücknahme von Anteilen einer anderen Anteilklasse.

### Titel III. Verwaltung und Aufsicht

**Art. 12. Verwaltungsrat.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, die keine Anleger der Gesellschaft sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für eine Frist von höchstens sechs Jahren gewählt. Der Verwaltungsrat wird von den Anlegern anlässlich der Hauptversammlung gewählt; die Hauptversammlung beschließt außerdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Vergütung und die Dauer ihrer Amtszeit.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteile gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrats kann jederzeit und ohne Angabe von Gründen durch einen Beschluss der Hauptversammlung abberufen oder ersetzt werden.

Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitglieds werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats die vakante Stelle zeitweilig kommissarisch bekleiden; die Anleger werden bei der nächsten Hauptversammlung eine endgültige Entscheidung über die Ernennung treffen.

**Art. 13. Verwaltungsratssitzung.** Der Verwaltungsrat wird aus dem Kreis seiner Mitglieder einen Vorsitzenden bestimmen. Er kann einen Schriftführer benennen, der kein Mitglied des Verwaltungsrats sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Hauptversammlungen anfertigt und verwahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung



des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Hauptversammlungen. In seiner Abwesenheit können die Anleger oder die Mitglieder des Verwaltungsrats ein anderes Mitglied des Verwaltungsrats oder, im Falle der Hauptversammlung, eine andere Person mit der Leitung beauftragen.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschließlich einen Geschäftsführer und beigeordneten Geschäftsführer sowie sonstige leitende Angestellte, die die Gesellschaft für erforderlich hält, für die Ausführung der Geschäftsführung und Leitung der Gesellschaft ernennen. Diese Ernennungen können jederzeit vom Verwaltungsrat rückgängig gemacht werden. Die leitenden Angestellten müssen keine Mitglieder des Verwaltungsrats oder Anleger der Gesellschaft sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen in der Satzung haben die leitenden Angestellten die Rechte und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragen wurden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden zu jeder Verwaltungsratssitzung mindestens 24 Stunden vor dem entsprechenden Datum schriftlich eingeladen, außer in Notfällen, bei deren Vorliegen die Art des Notfalls in der Einladung vermerkt wird. Auf diese Einladung kann übereinstimmend schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel verzichtet werden. Für Sitzungen, die zu einem Zeitpunkt und an einem Ort abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss festgelegt worden sind, ist keine getrennte Einladung erforderlich.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrats kann sich auf jeder Verwaltungsratssitzung schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrats kann an einer Verwaltungsratssitzung im Wege einer telefonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, die es ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung einander hören können, teilnehmen, und diese Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung gleich.

Der Verwaltungsrat kann nur auf ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen rechtswirksam beschließen. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch Einzelunterschriften verpflichten, außer im Falle einer ausdrücklichen entsprechenden Ermächtigung durch einen Verwaltungsratsbeschluss.

Der Verwaltungsrat kann vorbehaltlich des unten aufgeführten Umlaufverfahrens nur dann rechtsgültige Beschlüsse fassen oder rechtswirksame Handlungen vornehmen, wenn mindestens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder oder ein anderes vom Verwaltungsrat festgelegtes Quorum anwesend oder vertreten sind.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert, und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet. Auszüge aus diesen Protokollen, die zu Beweis Zwecken in gerichtlichen oder sonstigen Verfahren erstellt werden, sind vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtsgültig zu unterzeichnen.

Beschlüsse werden mit Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmengleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung das entscheidende Stimmrecht zu.

Schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren, die von allen Mitgliedern des Verwaltungsrats gebilligt und unterzeichnet wurden, stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich; jedes Mitglied des Verwaltungsrats kann solche Beschlüsse schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel billigen. Diese Billigung ist schriftlich zu bestätigen. Die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis der Beschlussfassung.

**Art. 14. Befugnisse des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat ist mit weitreichenden Befugnissen ausgestattet, um sämtliche Verfügungen und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszwecks und im Einklang mit der Anlagepolitik gemäß Artikel 17 dieser Satzung vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, die nicht ausdrücklich von Gesetzes wegen oder gemäß dieser Satzung der Hauptversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat ausgeübt werden.

**Art. 15. Zeichnungsbefugnis.** Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinsame Unterschrift zweier Mitglieder des Verwaltungsrats oder durch die gemeinsame oder einzelne Unterschrift von Personen, die hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

**Art. 16. Übertragung von Befugnissen.** Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Zusammenhang mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft (einschließlich der Berechtigung, als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszwecks an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, wobei diese Personen keine Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen und sie Befugnisse innehaben, die vom Verwaltungsrat näher bestimmt werden und diese Personen vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrats das Recht haben, diese Befugnisse weiter zu delegieren.

Die Gesellschaft kann, wie gegebenenfalls im einzelnen in den Verkaufsunterlagen näher beschrieben, eine Vereinbarung mit einem Investment Advisor (der «Anlageberater») abschließen, die im Hinblick auf die Anlagepolitik der Gesellschaft gemäß Artikel 17 dieser Satzung Empfehlungen geben und diese beraten kann.

Der Verwaltungsrat kann auch Einzelvollmachten durch notarielle oder privatschriftliche Urkunde ausstellen.

**Art. 17. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen.** Der Verwaltungsrat kann, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung, die Anlagepolitik für jeden Teilfonds, die Sicherungsstrategien für bestimmte Anteilklassen innerhalb eines Teilfonds 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.

1. Im Rahmen dieser Anlagebeschränkungen kann der Verwaltungsrat die Anlage in folgenden Vermögenswerten beschließen; es steht hierbei dem Verwaltungsrat frei, die Anlage in bestimmten Vermögenswerten auszuschließen:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, unabhängig davon, ob sie an einer Börse oder an einem geregelten Markt gehandelt werden; Geldmarktinstrumente sind Anlagen, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, die liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann;

b) Anteile an in- und ausländischen Investmentfonds, Investmentgesellschaften und anderen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen, unabhängig davon, ob es sich um Anteile von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen in Wertpapieren (OGAW) oder anderen Organismen für gemeinschaftliche Anlagen (OGA) (einschließlich Investmentgesellschaften mit schwankendem Kapital - Spezialfonds (SICAV-SIF) im Sinne von Kapitel 3 des luxemburgischen Gesetzes vom 13. Februar 2007 über die Spezialfonds) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem Drittstaat handelt;

c) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen bei Kreditinstituten, unabhängig davon, ob das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem Drittstaat hat;

d) Abgeleitete Finanzinstrumente («Derivate») auf Basiswerte jeder Art, d. h. insbesondere Futures, Terminkontrakte, Optionen sowie Swaps, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente. unabhängig davon, ob sie an einem geregelten Markt gehandelt werden oder nicht;

e) Andere Vermögenswerte jeglicher Art, z. B. unverbriefte Beteiligungen an in- und ausländischen Unternehmen.

Der Verwaltungsrat kann für Teilfonds darüber hinaus folgende Geschäfte zulassen:

Die Aufnahme von Krediten für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger eines Teilfonds; Fremdwährungskredite in Form von «Back to-Back»-Darlehen sowie Wertpapierpensions- und -leihgeschäfte sind ohne die Zustimmung der Depotbank zulässig.

2. Die Gesellschaft kann für einen Teilfonds auch Transaktionen abschließen und in Währungen oder andere Instrumente investieren, bei denen verbundene Unternehmen als Broker tätig sind bzw. für eigene Rechnung oder für Rechnung ihrer Kunden auftreten. Dies gilt auch für solche Fälle, bei denen verbundene Unternehmen oder deren Kunden analog der Transaktionen der Gesellschaft handeln. Die Gesellschaft kann für einen Teilfonds auch wechselseitige Transaktionen tätigen, bei denen verbundene Unternehmen im Namen der Gesellschaft und gleichzeitig der beteiligten Gegenpartei handeln. In solchen Fällen liegt eine besondere Verantwortung gegenüber beiden Parteien bei den verbundenen Unternehmen. Die verbundenen Unternehmen können auch derivative Instrumente entwickeln, ausstellen oder emittieren, bei denen die zugrunde liegenden Wertpapiere, Währungen oder Instrumente die Anlagen sein dürfen, in welche die Gesellschaft investiert oder die auf der Performance eines Teilfonds basieren. Die Gesellschaft kann Anlagen erwerben, die von verbundenen Unternehmen entweder ausgegeben wurden oder Gegenstand eines Zeichnungsangebots oder sonstigen Vertriebs dieser Einheiten sind. Die von den verbundenen Unternehmen erhobenen Provisionen, Kursauf- und -abschläge sollen angemessen sein.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zusätzliche Anlagebeschränkungen aufzustellen, sofern diese notwendig sind, um den gesetzlichen und verwaltungsrechtlichen Bestimmungen in Ländern, in denen die Anteile der Gesellschaft angeboten oder verkauft werden, zu entsprechen.

3. Wertpapiere gemäß Artikel 144A United States Securities Act in dem gemäß den Luxemburger Gesetzen und Verordnungen - vorbehaltlich der sonstigen Vereinbarkeit mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik eines Teilfonds - zulässigen Umfang kann ein Teilfonds auch in Wertpapiere investieren, die nicht nach dem United States Securities Act von 1933 und Änderungen (nachfolgend «Gesetz von 1933») zugelassen sind, die aber gemäß Artikel 144A, Gesetz von 1933, an qualifizierte institutionelle Käufer verkauft werden dürfen («Wertpapiere gemäß Artikel 144A»).

4. Die Begriffe «Wertpapiere» und «Geldmarktinstrumente» umfassen auch Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die ein oder mehrere Derivat(e) eingebettet ist bzw. sind («strukturierte Produkte»).

Zudem darf der Verwaltungsrat bestimmen, dass andere als die vorgenannten Vermögensgegenstände erworben werden können, wenn dies unter Berücksichtigung der anwendbaren Gesetze und Verordnungen zulässig ist.

5. Anlagen eines jeglichen Teilfonds der Gesellschaft können unmittelbar oder mittelbar über hundertprozentig im Eigentum der Gesellschaft befindliche Tochtergesellschaften erfolgen, entsprechend der jeweils zu treffenden Entscheidung des Verwaltungsrats und wie im einzelnen in den Verkaufsunterlagen zu den Anteilen der Gesellschaft beschrieben. Bezüge auf Vermögenswerte und Anlagen in dieser Satzung bezeichnen dementsprechend entweder unmittelbar getätigte Anlagen oder unmittelbar für die Gesellschaft gehaltene Vermögenswerte oder solche Anlagen oder Vermögenswerte, die mittelbar über die vorerwähnte Tochtergesellschaft für die Gesellschaft getätigt oder gehalten werden.

6. Die Gesellschaft ist ermächtigt, wie vom Verwaltungsrat der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen festgelegt, Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie

andere ggf. gesetzlich zulässige Vermögensgegenstände zum Gegenstand haben, zu verwenden, wobei solche Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit der effizienten Verwaltung des Vermögens eingesetzt werden müssen.

**Art. 18. Interessenkonflikt.** Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Unternehmung werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, weil ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellte der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung ein persönliches Interesse haben oder dort Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, leitender oder sonstiger Angestellter sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, die als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Unternehmung tätig sind, mit der die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung nicht daran gehindert, im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegengesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegengesetzte persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen, und dieser Geschäftsvorfall wird ebenso wie das Bestehen eines persönlichen Interesses des Verwaltungsratsmitglieds oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Hauptversammlung berichtet.

Der Verwaltungsrat kann jeweils nach eigenem Ermessen beschließen, dass in bestimmten Fällen nicht von einem entgegengesetzten Interesse ausgegangen wird, unabhängig davon, ob tatsächlich ein Zusammenhang mit Verbindungen, der beruflichen Stellung oder mit Geschäftsvorfällen, in die eine Person, Gesellschaft oder Unternehmung involviert ist, besteht.

**Art. 19. Schadloshalten des Verwaltungsrats.** Die Gesellschaft kann vertretbare Auslagen, die einem Mitglied des Verwaltungsrats, einem leitenden Angestellten oder dessen Erben, Testamentsvollstreckern oder Nachlaßverwaltern im Zusammenhang mit einer Klage und gerichtlichen Maßnahmen oder im Rahmen eines Verfahrens entstanden sind, an dem er aufgrund seiner Stellung als Verwaltungsratsmitglied, als leitender Angestellter der Gesellschaft oder, auf seinen Antrag hin, auch einer anderen Gesellschaft, an der die Gesellschaft als Aktionär beteiligt ist oder bei der die Gesellschaft Gläubiger ist und von der er keine Kostenerstattung erhält, erstatten, außer in den Fällen, in denen er aufgrund solcher Klagen, gerichtlichen Schritte oder Verfahren wegen grob fahrlässigem oder Fehlverhalten rechtskräftig verurteilt wurde; 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 Kostenerstattung schließt andere Ansprüche nicht aus.

**Art. 20. Abschlussprüfer.** Die Rechnungsdaten im Rechenschaftsbericht der Gesellschaft werden durch einen Abschlussprüfer («réviseur d'entreprises agréé») geprüft, der von der Hauptversammlung ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird.

Der Abschlussprüfer erfüllt sämtliche Pflichten im Sinne des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie dessen Abänderungen und Nachfolgegesetzen.

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

**Art. 21. Hauptversammlung der Gesellschaft.** Die Hauptversammlung der Gesellschaft repräsentiert die Gesamtheit der Anleger der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse binden alle Anleger unabhängig von den Anteilklassen, die von ihnen gehalten werden. Sie hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

Die Hauptversammlung tritt auf Einladung des Verwaltungsrats zusammen.

Sie kann auch auf Antrag von Anlegern, die mindestens ein Fünftel des Gesellschaftsvermögens repräsentieren, zusammentreten.

Die Jahreshauptversammlung wird nach Maßgabe des Luxemburger Rechts am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg am zweiten Dienstag im April um 11.15 Uhr abgehalten. Wenn dieser Tag ein gesetzlicher oder Bankfeiertag in Luxemburg ist, findet die Jahreshauptversammlung am nächstfolgenden Werktag statt.

Weitere Hauptversammlungen können zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie in der entsprechenden Einladung näher beschrieben.

Die Anleger treten auf Einladung des Verwaltungsrats, aus der die Tagesordnung hervorgehen muss und die mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung an jeden Inhaber von Namensanteilen an dessen im Anteilregister eingetragene Adresse versandt werden muss, zusammen. Ein Nachweis über die tatsächlich erfolgte Mitteilung an die Inhaber von Namensanteilen muss auf der Versammlung nicht geführt werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in denen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Anleger zusammentritt; in letzterem Falle kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

Sofern Inhaberanteile ausgegeben wurden, wird die Einladung zu der Versammlung zusätzlich entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Mémorial «Recueil des Sociétés et Associations», in einer oder mehreren Luxemburger Tageszeitungen und, auf Beschluss des Verwaltungsrats, in anderen Tageszeitungen veröffentlicht.

Wenn sämtliche Anteile als Namensanteile ausgegeben wurden und wenn keine Veröffentlichungen vorgenommen werden, kann die Einladung an die Anleger ausschließlich per Einschreiben erfolgen.

Sofern sämtliche Anleger anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäß eingeladen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Hauptversammlung ohne vorherige Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann anderweitige Bedingungen festlegen, die von den Anlegern erfüllt sein müssen, um an einer Hauptversammlung teilzunehmen.

Auf der Hauptversammlung werden lediglich solche Themen behandelt, die auf der Tagesordnung stehen (die Tagesordnung wird sämtliche gesetzlich zwingenden Themen enthalten) sowie Geschäftsvorfälle im Zusammenhang mit diesen Themen.

Nach Maßgabe des Luxemburger Rechts und dieser Satzung berechtigt jeder Anteil, unabhängig von der Anteilklasse, zu einer Stimme. Ein Anleger kann sich bei jeder Hauptversammlung durch eine schriftliche Vollmacht an eine andere Person, die kein Anleger sein muss und die Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen von Gesetzes wegen oder aufgrund dieser Satzung werden die Beschlüsse auf der Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anleger gefasst.

**Art. 22. Hauptversammlungen in einem Teilfonds oder einer Anteilklasse.** Die Anleger der Anteilklassen eines Teilfonds können zu jeder Zeit Hauptversammlungen abhalten, um über Vorgänge zu beschließen, die ausschließlich diesen Teilfonds betreffen.

Darüber hinaus, können die Anleger einer Anteilklasse zu jeder Zeit Hauptversammlungen im Hinblick auf alle Fragen, die diese Anteilklasse betreffen, abhalten.

Die Bestimmungen in Artikel 21 dieser Satzung finden auf solche Hauptversammlungen entsprechende Anwendung.

Jeder Anteil berechtigt nach Maßgabe des Luxemburger Rechts und dieser Satzung zu einer Stimme. Anleger können höchstpersönlich handeln oder sich aufgrund einer Vollmacht von einer anderen Person, die kein Anleger sein muss, aber Mitglied des Verwaltungsrats sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung werden Beschlüsse der Hauptversammlung eines Teilfonds oder einer Anteilklasse mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anleger gefasst.

**Art. 23. Auflösung oder Verschmelzung von Teilfonds oder Anteilklassen.** Falls der Vermögenswert eines Teilfonds unter den Betrag fällt, den der Verwaltungsrat als Mindestbetrag für eine wirtschaftlich effiziente Verwaltung des Teilfonds festgelegt hat, oder der Teilfonds diesen Mindestbetrag nicht erreicht oder falls eine erhebliche Veränderung der politischen, wirtschaftlichen oder monetären Situation eintritt, kann der Verwaltungsrat alle Anteile des betreffenden Teilfonds zum Nettoinventarwert pro Anteil des Bewertungstags, an dem diese Entscheidung des Verwaltungsrats in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der tatsächlich erzielten Preise und der notwendigen Kosten zur Realisierung der Vermögensanlagen), zwangsweise zurückzunehmen. Die Gesellschaft hat die Anleger vor dem Inkrafttreten der Zwangsrücknahme schriftlich über die Gründe und das Rücknahmeverfahren zu informieren: die Inhaber von Namensanteilen werden schriftlich informiert; Inhaber von Inhaberanteilen werden durch Veröffentlichung einer Mitteilung in vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Tageszeitungen informiert, sofern die jeweiligen Anleger und deren Adressen der Gesellschaft nicht bekannt sind. Sofern im Interesse oder im Sinne der Gleichbehandlung der Anleger keine andere Entscheidung getroffen wird, dürfen die Anleger des betreffenden Teilfonds vor dem Datum der Zwangsrücknahme kostenlos die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Anteile beantragen (wobei tatsächlich erzielte Preise und notwendige Kosten zur Realisierung der Vermögensanlagen berücksichtigt werden).

Ungeachtet der dem Verwaltungsrat im vorstehenden Absatz übertragenen Befugnisse kann die Hauptversammlung der Inhaber von Anteilen an Anteilklassen eines Teilfonds bzw. die Hauptversammlung der Inhaber der Anteile eines Teilfonds auf Vorschlag des Verwaltungsrats beschließen, alle Anteile der entsprechenden Anteilklasse bzw. alle Anteile des entsprechenden Teilfonds zurückzunehmen und den Nettoinventarwert der Anteile des Bewertungstags, an dem die entsprechende Entscheidung in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der tatsächlich erzielten Preise und notwendigen Kosten im Zusammenhang mit der Realisierung der Kapitalanlagen), an die Anleger auszuzahlen. Bei dieser Hauptversammlung ist keine Mindestanzahl von Anlegern zur Beschlussfähigkeit notwendig. Die Entscheidung wird mit einfacher Mehrheit der bei dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteile gefasst.

Vermögenswerte, die nach Ausführung der Rücknahme nicht an die entsprechenden Berechtigten ausgezahlt werden können, werden für die Dauer der Liquidationszeit bei der Depotbank hinterlegt. Nach Ablauf dieses Zeitraums werden die Vermögenswerte zugunsten der Berechtigten an die Caisse de Consignation übertragen.

Alle zurückgenommenen Anteile werden entwertet.

Unter den in Absatz 1 dieses Artikels genannten Umständen kann der Verwaltungsrat auch beschließen, die Vermögenswerte eines Teilfonds auf einen anderen Teilfonds der Gesellschaft, auf einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht oder in einen anderen Teilfonds eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen (im Folgenden als «neuer Teilfonds» bezeichnet) einzubringen und die Anteile der betreffenden Teilfonds als Anteile eines anderen Teilfonds umzubenennen (sofern erforderlich nach einem Split oder einer Zusammenlegung und Vergütung möglicher Differenzbeträge für Anteilbruchteile an die Anleger). Diese Entscheidung wird in derselben Weise, wie im ersten Absatz dieses Artikels erläutert, einen Monat vor Inkrafttreten veröffentlicht (diese Veröffentlichung enthält zu-

sätzlich Informationen zu dem neuen Teilfonds), um den Anlegern während dieses Zeitraums eine gebührenfreie Rücknahme bzw. einen Umtausch ihrer Anteile zu ermöglichen.

Ungeachtet der vorstehend beschriebenen Befugnisse des Verwaltungsrats kann die Hauptversammlung der Inhaber von Anteilen an Anteilklassen eines Teilfonds die Einbringung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der entsprechenden Anteilklasse in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft oder in eine andere Anteilklasse desselben Teilfonds bzw. die Hauptversammlung der Inhaber der Anteile eines Teilfonds die Einbringung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten des betreffenden Teilfonds in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft beschließen. Hierzu besteht kein Mindestanwesenheitserfordernis und die Zusammenlegung kann durch einfache Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteile beschlossen werden. Ebenfalls ungeachtet der vorstehend beschriebenen Befugnisse des Verwaltungsrats kann die Hauptversammlung der Inhaber von Anteilen an Anteilklassen eines Teilfonds bzw. die Hauptversammlung der Inhaber der Anteile eines Teilfonds die Einbringung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der entsprechenden Anteilklasse bzw. des entsprechenden Teilfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß dem fünften Absatz dieses Artikels oder in einen anderen Teilfonds eines solchen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen beschließen. Hierzu besteht kein Mindestanwesenheitserfordernis und die Zusammenlegung kann durch einfache Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteile beschlossen werden. Sofern eine solche Fusion mit einem Organismus für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht mit Sondervermögenscharakter («fonds commun de placement») oder mit einem Organismus für gemeinsame Anlagen ausländischen Rechts erfolgt, binden die Beschlüsse der Hauptversammlung ausschließlich die Anleger, die sich zugunsten der Zusammenlegung ausgesprochen haben.

**Art. 24. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das erste verlängerte Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung und endet am 31. Dezember 2008.

**Art. 25. Verwendung der Erträge.** Die Hauptversammlung der Gesellschaft (Artikel 21) beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrats und innerhalb der gesetzlichen Grenzen darüber, wie die Erträge aus den Teilfonds hinsichtlich jeder bestehenden Anteilklasse zu verwenden sind, und kann beschließen oder den Verwaltungsrat jeweils ermächtigen, Ausschüttungen vorzunehmen.

Auf jede ausschüttungsberechtigte Anteilklasse kann der Verwaltungsrat gemäß den gesetzlichen Bestimmungen Zwischenausschüttungen beschließen.

Die Zahlung von Ausschüttungen an die Inhaber von Namensanteilen erfolgt an deren im Anteilregister eingetragene Adressen. Die Zahlung von Ausschüttungen an die Inhaber von Inhaberanteilen erfolgt gegen Vorlage des Kupons bei den hierzu von der Gesellschaft näher bezeichneten Stellen.

Ausschüttungen können in einer Währung, zu einem Zeitpunkt und an einem Ort ausbezahlt werden, wie dies der Verwaltungsrat jeweils näher bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann Gratisaktien an Stelle von Barausschüttungen unter den Voraussetzungen und Bedingungen, wie sie vom Verwaltungsrat näher festzulegen sind, beschließen.

Jegliche Ausschüttung, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem Beschluss über die Ausschüttung eingefordert wird, verfällt zugunsten der an dem jeweiligen Teilfonds ausgegebenen Anteilklasse(n).

Auf Ausschüttungen, die von der Gesellschaft beschlossen und für die Berechtigten zur Verfügung gehalten werden, erfolgen keine Zinszahlungen.

## Titel V. Schlussbestimmungen

**Art. 26. Depotbank.** Innerhalb des gesetzlich zwingenden Rahmens schließt die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor (die «Depotbank») ab.

Die Depotbank wird ihre Pflichten gemäß des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen sowie dessen Abänderungen und Nachfolgesetzen erfüllen.

Wenn die Depotbank den Depotbankvertrag kündigen möchte, wird der Verwaltungsrat alle Anstrengungen unternehmen, um innerhalb von zwei Monaten nach wirksamer Kündigung des Depotbankvertrags eine Nachfolgedepotbank zu ernennen. Der Verwaltungsrat kann den Vertrag mit der Depotbank kündigen, er kann jedoch die Depotbank nicht aus ihren Funktionen entlassen, solange keine Nachfolgedepotbank bestellt wurde.

**Art. 27. Auflösung der Gesellschaft.** Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Hauptversammlung und vorbehaltlich des Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäß Artikel 29 dieser Satzung aufgelöst werden.

Sofern das Gesellschaftsvermögen unter zwei Drittel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt, wird der Verwaltungsrat die Frage der Auflösung der Hauptversammlung vorlegen. Die Hauptversammlung, die ohne Quorum entscheiden kann, wird mit einfacher Mehrheit der auf der Hauptversammlung vertretenen Anteile entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird des weiteren der Hauptversammlung vorgelegt, sofern das Gesellschaftsvermögen unter ein Viertel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt; in diesem Falle wird die Hauptversammlung ohne Quorum abgehalten, und die Auflösung kann durch die Anleger entschieden werden, die ein Viertel der auf der Hauptversammlung vertretenen stimmberechtigten Anteile halten.

Die Versammlung muss so rechtzeitig einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach Feststellung der Tatsache, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Mindestbetrags gefallen ist, abgehalten werden kann.

**Art. 28. Liquidation.** Die Liquidation wird durch einen oder mehrere Liquidatoren vorgenommen, bei denen es sich sowohl um natürliche als auch um juristische Personen handeln kann und die der Hauptversammlung, die auch über deren Befugnisse und Vergütung entscheidet, ernannt werden.

**Art. 29. Änderungen der Satzung.** Die Satzung kann auf einer Hauptversammlung, die die Anforderungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen im Hinblick auf die Beschlussfähigkeit erfüllen muss, geändert werden.

**Art. 30. Begriffsbestimmungen.** Bezeichnungen in dieser Satzung in der Maskulinform schließen die entsprechende Bezeichnung der Femininform mit ein und Verweise auf Personen oder Anleger umfassen auch Firmen, Sozietäten und sonstige Personengesellschaften, unabhängig davon, ob sie als Körperschaft eingetragen sind.

**Art. 31. Anwendbares Recht.** Für sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen findet das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen Anwendung.

#### *Übergangsbestimmungen*

- 1) Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tage der Gründung und endet am 31. Dezember 2008.
- 2) Die erste ordentliche Generalversammlung findet statt im Jahre 2009.

#### *Zeichnung*

Die 31 Aktien wurden wie folgt gezeichnet und eingezahlt:

Aktionäre	Gezeich- tes Kapital EUR	Einbezahl- tes Kapital EUR	Anzahl der Aktien
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A., vorbenannt: . . . . .	30.000,-	30.000,-	30
Herr Wilfried Siegmund, vorbenannt: . . . . .	1.000,-	1.000,-	1
Total: . . . . .	31.000,-	31.000,-	31

Alle Aktien wurden vollständig eingezahlt, so dass der Gesellschaft der Betrag von EUR 31.000,- zur Verfügung steht, was der unterzeichneten Notarin nachgewiesen und von ihr ausdrücklich bestätigt wird.

#### *Bescheinigung*

Die unterzeichnete Notarin bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

#### *Kosten*

Der Betrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen oder Lasten, die unter irgendeiner Form der Gesellschaft zu Lasten fallen oder sonst aufgrund der Gründung von ihr getragen werden, werden auf viertausendfünfhundert Euro (EUR 4.500,-) geschätzt.

#### *Außerordentliche Hauptversammlung*

Als dann traten die Erschienenen, vertreten wie oben genannt, die das gesamte Aktienkapital vertreten, zu einer außerordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre zusammen, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen.

Nachdem sie die ordnungsgemäße Zusammensetzung dieser Hauptversammlung festgestellt haben, wurden einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrates wird auf mindestens 3 (drei) festgesetzt.

a) Vorsitzender des Verwaltungsrates werden ernannt:

Herr Wilfried Siegmund, Managing Director ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A, geboren am 4. September 1958 in Wolfsburg (Deutschland), mit Berufsanschrift in L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves;

b) Weitere Verwaltungsratsmitglieder:

- Herr Jean-Christoph Arntz, Managing Director ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A, geboren am 11. August 1960 in Limburg (Deutschland), mit Berufsanschrift in L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves;

- Herr Dr. Wilfried Hauck, Managing Director ALLIANZ GLOBAL INVESTORS ADVISORY GmbH, geboren am 2. Mai 1959 in Nürnberg (Deutschland), mit Berufsanschrift in D-60329 Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 11-13.

3. Der Sitz der Gesellschaft ist in 25B, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

4. Die Versammlung bestellt KPMG AUDIT, 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, eingetragen im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B 103.590 als Abschlussprüfer der Gesellschaft.

5. Die Dauer der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers endet am Tage der Abhaltung der ordentlichen Hauptversammlung im Jahre 2009.

6. Der Verwaltungsrat erhält die Erlaubnis seine Befugnisse zur täglichen Geschäftsführung gemäß Artikel 16 der Satzung zu delegieren.

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen am Datum wie Eingangs erwähnt zu Luxemburg.

Und nach Vorlesung des Vorstehenden an die Bevollmächtigten der Erschienenen, haben dieselben mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: W. Hauck, W. Siegmund, M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 2007, LAC/2007/40700. — Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 7 janvier 2008.

M. Schaeffer.

Référence de publication: 2008003847/5770/860.

(080003159) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2008.

#### **UniGarantTop: Europa V, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungs- und das Sonderreglement des UniGarantTop: Europa V, welche am 15. November 2007 in Kraft treten, wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 6. November 2007.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007137675/685/13.

Enregistré à Luxembourg, le 29 novembre 2007, réf. LSO-CK08096. - Reçu 44 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070164851) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 décembre 2007.

#### **UniProInvest: Aktien, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungs- und das Sonderreglement des UniProInvest: Aktien, welche am 15. November 2007 in Kraft treten, wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 13. November 2007.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007142695/685/13.

Enregistré à Luxembourg, le 12 décembre 2007, réf. LSO-CL03581. - Reçu 58 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070170763) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2007.

#### **ZENAR Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Die Änderungsvereinbarung des Verwaltungsreglements, in Kraft getreten am 12. Dezember 2007, für den ZENAR FONDS wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 19. Dezember 2007.

ALCEDA FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007144193/8040/13.

Enregistré à Luxembourg, le 19 décembre 2007, réf. LSO-CL05560. - Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173616) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

**BlackRock Asia Pacific Property Master Fund, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Le règlement de gestion du fonds commun de placement - fonds d'investissement spécialisé BlackRock ASIA PACIFIC PROPERTY MASTER FUND 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 8 janvier 2008.

*Pour BlackRock RE MANAGEMENT COMPANY (LUXEMBOURG) S.A.*

Signature

*Un Mandataire de la Société de Gestion*

Référence de publication: 2008003865/1092/15.

Enregistré à Luxembourg, le 3 janvier 2008, réf. LSO-CM00739. - Reçu 134 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080003148) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 janvier 2008.

---

**InvestSelect, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 5. Dezember 2007, für den Fonds InvestSelect wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 21. Dezember 2007.

ALCEDA FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007146237/8040/13.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2007, réf. LSO-CL06178. - Reçu 141 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070175117) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2007.

---

**HV Fonds, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 5. Dezember 2007, für den Fonds HV FONDS wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 21. Dezember 2007.

ALCEDA FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007146241/8040/13.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2007, réf. LSO-CL06179. - Reçu 141 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070175118) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2007.

---

**BCA Fund, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 28. November 2007, für den Fonds BCA FUND wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 21. Dezember 2007.

ALCEDA FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2007146243/8040/13.

Enregistré à Luxembourg, le 21 décembre 2007, réf. LSO-CL06180. - Reçu 141 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(070175119) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 décembre 2007.

---



**Lorm Properties S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 50, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 131.073.

En date du 28 novembre 2007, les associés de la Société ont décidé de transférer le siège social.

Désormais, la Société est domiciliée au 50, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Pour extrait conforme et sincère

LORM PROPERTIES S.à r.l

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2008001576/5499/16.

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 2007, réf. LSO-CL04417. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070172378) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

**FFPB Kupon, Fonds Commun de Placement.**

La partie spécifique du règlement de gestion du fonds commun de placement FFPB KUPON a été déposée au Registre de Commerce et des Sociétés.

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

OPPENHEIM ASSET MANAGEMENT SERVICES S.à r.l.

Jockel / Brauckmann

Référence de publication: 2008000457/1999/12.

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2007, réf. LSO-CL06586. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070177105) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 2007.

**Multi Opportunities, Fonds Commun de Placement.**

Das mit Wirkung zum 1. Januar 2008 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008002722/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2008, réf. LSO-CM00974. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080002071) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2008.

**PAM Equity Alpha Fund, Fonds Commun de Placement.**

Das mit Wirkung zum 12. Dezember 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008002725/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2008, réf. LSO-CM00981. - Reçu 40 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080002082) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2008.

**PAM Equity Alpha Fund, Fonds Commun de Placement.**

Das mit Wirkung zum 12. Dezember 2007 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008002729/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 janvier 2008, réf. LSO-CM00977. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080002072) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2008.

### **Retsalf S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R.C.S. Luxembourg B 134.345.

#### — STATUTS

L'an deux mille sept, le onze décembre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg.

A comparu:

Monsieur Salomon Flaster, Manager d'entreprises textile, demeurant au 7 rue du Pas de l'Ours, Palma A22, CH-3963 Crans (Suisse),

représenté aux fins des présentes par:

Monsieur Federigo Cannizzaro di Belmontino, juriste, avec adresse professionnelle au 7 Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;

en vertu d'une procuration lui donnée le 4 décembre 2007 à Crans (Suisse),

laquelle procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la partie comparante et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte à des fins d'enregistrement.

Lequel mandataire, aux termes de la capacité avec laquelle il agit, a requis le notaire instrumentaire de dresser acte d'une société anonyme que la partie prémentionnée déclare constituer et dont elle a arrêté les statuts comme suit:

#### **I. Nom, Durée, Objet, Siège Social**

**Art. 1.** Il est formé par le souscripteur et tous ceux qui deviendront propriétaires des actions ci-après créées, une société anonyme, sous la dénomination de RETSALF S.A. (ci-après la «Société»).

**Art. 2.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

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

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

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

La société peut également garantir, accorder des prêts à ou assister autrement des sociétés dans lesquelles elle détient une participation directe ou indirecte ou les sociétés qui font partie du même groupe de sociétés que la société.

La société aura tous pouvoirs nécessaires à l'accomplissement ou au développement de son objet, dans le cadre de toutes activités permises à une Société de Participations Financières.

**Art. 4.** Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par simple décision du conseil d'administration, 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 extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

#### **II. Capital social - Actions**

**Art. 5.** Le capital social souscrit est fixé à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par trois cent dix (310) actions d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

Le capital social peut être augmenté ou réduit par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant comme en matière de modification des statuts.

La Société peut, aux conditions et aux termes prévus par la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»), racheter ses propres actions.

**Art. 6.** Les actions de la société sont nominatives ou au porteur ou pour partie nominatives et pour partie au porteur au choix des actionnaires, sauf dispositions contraires de la loi.

Il est tenu au siège social un registre des actions nominatives, dont tout actionnaire pourra prendre connaissance, et qui contiendra les indications prévues à l'article 39 de la Loi. La propriété des actions nominatives s'établit par une inscription sur ledit registre. Des certificats constatant ces inscriptions au registre seront délivrés, signés par deux administrateurs ou, si la société ne comporte qu'un seul administrateur, par celui-ci.

L'action au porteur est signée par deux administrateurs ou, si la société ne comporte qu'un seul administrateur, par celui-ci. La signature peut être soit manuscrite, soit imprimée, soit apposée au moyen d'une griffe.

Toutefois l'une des signatures peut être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration. En ce cas, elle doit être manuscrite. Une copie certifiée conforme de l'acte conférant délégation à une personne ne faisant pas partie du conseil d'administration, sera déposée préalablement conformément à l'article 9, §§ 1 et 2. de la Loi.

La société ne reconnaît qu'un propriétaire par action; si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour présenter l'action à l'égard de la société. La société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant à son égard propriétaire.

### III. Assemblées générales des Actionnaires, Décisions de l'actionnaire unique

**Art. 7.** L'assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les actionnaires de la Société. Elle aura les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société. Lorsque la société compte un actionnaire unique, il exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale.

L'assemblée générale est convoquée par le conseil d'administration. Elle peut l'être également sur demande d'actionnaires représentant un dixième au moins du capital social.

**Art. 8.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le trente mai de chaque année à 11.00 heures. Si ce jour est un samedi, un dimanche ou un jour férié légal, l'assemblée générale annuelle se tiendra premier jour ouvrable qui suit.

D'autres assemblées des actionnaires pourront se tenir aux heures et lieux spécifiés dans les avis de convocation.

Les quorum et délais requis par la Loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la Société, dans la mesure où il n'est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Toute action donne droit à une voix. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou télécopie une autre personne comme son mandataire.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la Loi ou les présents statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée des actionnaires.

Si tous les actionnaires sont présents ou représentés lors d'une assemblée des actionnaires, et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, l'assemblée pourra se tenir sans avis de convocation préalables.

Les décisions prises lors de l'assemblée sont consignées dans un procès-verbal signé par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent. Si la société compte un actionnaire unique, ses décisions sont également écrites dans un procès verbal.

Tout actionnaire peut participer à une réunion de l'assemblée générale par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant la participation effective à l'assemblée, dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion.

### IV. Conseil d'Administration

**Art. 9.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, qui n'ont pas besoin d'être actionnaires de la Société. Toutefois, lorsque la société est constituée par un actionnaire unique ou que, à une assemblée générale des actionnaires, il est constaté que celle-ci n'a plus qu'un actionnaire unique, la composition du conseil d'administration peut être limitée à un (1) membre jusqu'à l'assemblée générale ordinaire suivant la constatation de l'existence de plus d'un actionnaire.

Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs sont élus pour un terme qui n'excédera pas six (6) ans, jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus.

Les administrateurs seront élus à la majorité des votes des actionnaires présents ou représentés.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

Au cas où le poste d'un administrateur devient vacant à la suite de décès, de démission ou autrement, cette vacance peut être temporairement comblée jusqu'à la prochaine assemblée générale, aux conditions prévues par la Loi.

**Art. 10.** Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président. En cas d'empêchement du président, l'administrateur désigné à cet effet par les administrateurs présents, le remplace.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président ou sur la demande de deux administrateurs tant de fois que nécessaire et au moins une fois par trimestre.

Le conseil d'administration ne peut valablement délibérer et statuer que si au moins trois quarts (3/4) de ses membres est présente ou représentée et uniquement si, au moins un administrateur de catégorie A et un administrateur de catégorie B sont présents ou représentés dans cette majorité. Le mandat entre administrateurs étant admis sans qu'un administrateur ne puisse représenter plus d'un de ses collègues.

Les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par lettre, télégramme, télex ou télécopie, ces trois derniers étant à confirmer par écrit.

Une décision prise par écrit, approuvée et signée par tous les administrateurs, produira effet au même titre qu'une décision prise à une réunion du conseil d'administration.

Toute décision du conseil est prise à la majorité absolue de ses membres, cette majorité devant nécessairement être composée d'au moins un administrateur de catégorie A et d'un administrateur de catégorie B, présents ou représentés. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion du conseil n'est pas prépondérante.

Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant son identification. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du conseil dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se tenir au siège de la société.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou de plusieurs écrits, par courrier ou par courrier électronique ou par télécopie ou par tout autre moyen de communication similaire, à confirmer le cas échéant par courrier, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

**Art. 11.** Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le vice-président, ou par deux administrateurs. Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs. Lorsque le conseil d'administration est composé d'un seul membre, ce dernier signera.

**Art. 12.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus larges de passer tous actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société. Tous pouvoirs que la Loi ou les présents statuts ne réservent pas expressément à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration.

Lorsque la société compte un seul administrateur, il exerce les pouvoirs dévolus au conseil d'administration.

La gestion journalière de la Société ainsi que la représentation de la Société en ce qui concerne cette gestion pourront, conformément à l'article 60 de la Loi, être déléguées à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et autres agents, associés ou non, agissant seuls ou conjointement. Leur nomination, leur révocation et leurs attributions seront réglées par une décision du conseil d'administration. La délégation à un membre du conseil d'administration impose au conseil l'obligation de rendre annuellement compte à l'assemblée générale ordinaire des traitements, émoluments et avantages quelconques alloués au délégué.

La Société peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

**Art. 13.** Vis-à-vis des tiers, la société est engagée en toutes circonstances par les signatures conjointes de deux administrateurs, dont obligatoirement une signature d'un administrateur de catégorie A et une signature d'un administrateur de catégorie B, ou par la signature individuelle d'un délégué du conseil dans les limites de ses pouvoirs. La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques.

Lorsque le conseil d'administration est composé d'un seul membre, la société sera engagée par sa seule signature.

## V. Surveillance de la Société

**Art. 14.** Les opérations de la Société seront surveillées par un (1) ou plusieurs commissaires aux comptes qui n'ont pas besoin d'être actionnaire. L'assemblée générale des actionnaires désignera les commissaires aux comptes et déterminera leur nombre, leurs rémunérations et la durée de leurs fonctions qui ne pourra excéder six (6) années.

## VI. Exercice social - Bilan

**Art. 15.** L'exercice social commencera le premier janvier de chaque année et se terminera le trente et un décembre de la même année.

**Art. 16.** Sur le bénéfice annuel net de la Société il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la formation du fonds de réserve légale; ce prélèvement cessera d'être obligatoire lorsque et en tant que la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social, tel que prévu à l'article 5 de ces statuts, ou tel qu'augmenté ou réduit en vertu de ce même article 5.

L'assemblée générale des actionnaires déterminera, sur proposition du conseil d'administration, de quelle façon il sera disposé du solde du bénéfice annuel net.

Des acomptes sur dividendes pourront être versés en conformité avec les conditions prévues par la Loi.

### VII. Liquidation

**Art. 17.** 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 générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs rémunérations.

### VIII. Modification des statuts

**Art. 18.** Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 67-1 de la Loi.

### IX. Dispositions finales - Loi applicable

**Art. 19.** Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi.

#### *Dispositions transitoires*

1) Le premier exercice social commencera le jour de la constitution et se terminera le 31 décembre 2007.

2) La première assemblée générale annuelle des actionnaires aura lieu en mai 2008.

Les premiers administrateurs et le(s) premier(s) commissaire(s) sont élus par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires suivant immédiatement la constitution de la société.

#### *Souscription et libération*

Toutes les trois cent dix (310) actions ont été souscrites par Monsieur Salomon Flaster, prénommé,

Toutes les actions ont été entièrement libérées en numéraire, de sorte que la somme de trente et un mille euros (31.000,- EUR) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la Loi et déclare expressément qu'elles sont remplies.

#### *Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à charge à raison de sa constitution sont évalués à environ mille sept cents euros.

#### *Assemblée Générale Extraordinaire*

Et aussitôt l'actionnaire unique a pris les résolutions suivantes:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à trois (3) et le nombre des commissaires à un (1).

2. Les personnes suivantes ont été nommées aux fonctions d'administrateurs de catégorie A et de catégorie B:

##### *Administrateur de catégorie A:*

- Madame Tania Flaster, Manager d'entreprises textile, née à Neuilly-sur-Seine (France), le 3 novembre 1972, demeurant au 42, rue Centrale, Immeuble Plaza, CH-3963 Crans (Suisse);

##### *Administrateurs de catégorie B:*

- Monsieur Jean-Marc Debaty, administrateur de sociétés, né à Rocourt (Belgique), le 11 mars 1966, avec adresse professionnelle au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg;

- Monsieur Federigo Cannizzaro di Belmontino, Juriste, né à La Spezia (Italie), le 12 septembre 1964, avec adresse professionnelle au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg.

3. A été nommée commissaire aux comptes:

LUXEMBOURG INTERNATIONAL CONSULTING S.A., en abrégé INTERCONSULT, une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, établie et ayant son siège social au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg (R.C.S. Luxembourg, section B numéro 40.312).

4. Les mandats des administrateurs et du commissaire prendront fin à l'assemblée générale amenée à se prononcer sur les comptes de l'année 2012.

5. L'adresse de la Société est établie au 7, Val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux personnes comparantes, connues du notaire instrumentant par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, ceux-ci ont signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: F. Cannizzaro di Belmontino, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 14 décembre 2007, Relation: EAC/2007/15819. — Reçu 310 euros.

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Belvaux, le 18 décembre 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2008001778/239/216.

(070173296) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

**Toniek SA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.

R.C.S. Luxembourg B 61.164.

L'an deux mille sept, le six novembre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding TONIEK S.A., ayant son siège social à Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 61.164, constituée suivant acte notarié en date du 6 octobre 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 29 du 14 janvier 1998. Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 16 février 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1099 du 7 juin 2006.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Michelle Delfosse, ingénieur civil, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Jacques Bernard, maître en droit, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Nathalie Gautier, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le Président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

*Ordre du jour:*

- 1.- Mise en liquidation de la société.
- 2.- Nomination d'un Liquidateur et fixation de ses pouvoirs.
- 3.- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- 4.- Divers.

B) Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide la dissolution anticipée de la Société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de nommer comme liquidateur:

RSM HENRI GRISIUS & ASSOCIES, une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 85.099.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148 bis de la loi coordonnée sur les Sociétés Commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'Assemblée Générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires, donner mainlevée, avec ou sans paiement, de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

*Troisième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide d'accorder pleine et entière décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'accomplissement de leurs mandats respectifs jusqu'à ce jour.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège social de la Société, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: M. Delfosse, J.-J. Bernard, N. Gautier, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 9 novembre 2007. Relation: EAC/2007/13881. — Reçu 12 euros.

*Le Receveur ff. (signé): Oehmen.*

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

Belvaux, le 17 décembre 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2008001765/239/71.

(070173706) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

**Lau S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 80.405.

L'an deux mille sept, le dix décembre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg,

à Bertrange, s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'«Assemblée») de LAU S.A., une société anonyme, établie et ayant son siège social au 3, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 80.405,

constituée suivant acte notarié du 19 janvier 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») numéro 730 du 6 septembre 2001 (ci-après: «la Société»).

Les statuts de la Société ont été modifiés à plusieurs reprises et pour la dernière fois, suivant acte reçu par le notaire soussigné daté du 7 décembre 2006, lequel acte fut publié au Mémorial, le 29 mars 1997, sous le numéro 488 et page 23394.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Nathalie Lazzari, employée privée, avec adresse professionnelle à Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Catherine De Waele, employée privée, avec adresse professionnelle à Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutatrice Madame Jordane Padiou, employée privée, avec adresse professionnelle à Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente Assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'Assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente Assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le Président expose et l'Assemblée constate:

A) Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

- 1.- Décision de la mise en liquidation de la Société.
- 2.- Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

B) Que la présente Assemblée réunissant l'intégralité du capital social fixé actuellement à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par cent (100) actions d'une valeur nominale de trois cent dix euros (310,- EUR) chacune, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'Assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide la dissolution anticipée de la Société LAU S.A. prédé-signée et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide de nommer comme seul liquidateur de la Société: la société DEALISLE LTD, une société régie par les lois du Royaume-Uni, établie et ayant son siège social au 41 Chalton Street, Londres NW1 1JD (Royaume-Uni).

*Troisième résolution*

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide d'investir le liquidateur des pouvoirs suivants:

- le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 et suivants des lois coordonnées sur les sociétés commerciales, telles que modifiées.
- le liquidateur peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans avoir à recourir à l'autorisation de l'Assemblée Générale des Associés dans les cas où elle est requise.
- le liquidateur est dispensé de passer inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.
- le liquidateur peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de leurs pouvoirs qu'il détermine.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont procès-verbal, passé à Bertrange, Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les membres du bureau ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: N. Lazzari, C. De Waele, J. Padiou, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 12 décembre 2007. Relation: EAC/2007/15701. — Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Santioni.*

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

Belvaux, le 17 décembre 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2008001766/239/68.

(070173711) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

**Compagnie de Participations, Société Anonyme.**

Siège social: L-1340 Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill.

R.C.S. Luxembourg B 28.962.

L'an deux mille sept, le dix-huit octobre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de COMPAGNIE DE PARTICIPATIONS, une société anonyme, établie et ayant son siège social à Luxembourg, 3-5, place Winston Churchill, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 28.962, constituée suivant acte notarié en date du 4 octobre 1988, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 331 du 17 décembre 1988 (ci-après: «la Société»). Les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 24 février 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 1150 du 14 juin 2006.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Michelle Delfosse, ingénieur civil, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Jean-Jacques Bernard, maître en droit, avec adresse professionnelle à Luxembourg.



L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Nathalie Gautier, employée privée, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le Président expose et l'assemblée constate:

A) Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour

*Ordre du jour:*

- 1.- Mise en liquidation de la société.
- 2.- Nomination d'un Liquidateur et fixation de ses pouvoirs.
- 3.- Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
- 4.- Divers.

B) Que la présente assemblée réunissant l'intégralité du capital social est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide la dissolution anticipée de la Société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide de nommer comme liquidateur:

RSM HENRI GRISIUS & ASSOCIES, une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 3-5, place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 85.099.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148 bis de la loi coordonnée sur les Sociétés Commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'Assemblée Générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilégiés, hypothèques, actions résolutoires, donner mainlevée, avec ou sans paiement, de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

*Troisième résolution*

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires décide d'accorder pleine et entière décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes de ladite société actuellement en fonction pour l'accomplissement de leurs mandats respectifs jusqu'à ce jour.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, au siège social de la Société, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les comparants prémentionnés ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: M. Delfosse, J.-J. Bernard, N. Gautier, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 22 octobre 2007. Relation: EAC/2007/12926. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): Santioni.

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

Belvaux, le 17 décembre 2007.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2008001764/239/72.

(070173700) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

---

**TNS Luxembourg Delta S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 45.220.500,00.**

Siège social: L-1338 Luxembourg, 46, rue du Cimetière.

R.C.S. Luxembourg B 76.277.

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 29 novembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001709/581/13.

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 2007, réf. LSO-CL04009. - Reçu 30 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070172827) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**Financière Versailles S.à r.l. sub 5, Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 89.683.

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 3 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001710/581/13.

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 2007, réf. LSO-CL03693. - Reçu 28 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070172828) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**European Explorers Consolidated B.V., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 135.000.000,00.**

Siège de direction effectif: L-2763 Luxembourg, 9, rue Sainte Zithe.

R.C.S. Luxembourg B 134.290.

**STATUTES**

In the year two thousand and seven, on the twenty-second day of November.

Before US, Maître Joseph Elvinger, Notary residing in Luxembourg.

There appeared:

KULCZYK HOLDING S.A., a company incorporated and existing under the laws of Poland, having its registered office in Warsaw, Poland, and its business address at ul. Krucza 24/26, 00-526 Warsaw, Poland, registered with the Commercial Register of Warsaw under number 52928;

Here represented by Mr Régis Galiotto, with professional address at 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

by virtue of a proxy given on June 5, 2007.

Said proxy, after having been signed *ne varietur* by the proxyholder of the appearing party and the undersigned Notary, will remain annexed to the present deed to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, through its proxyholder, has requested the undersigned Notary to enact the following:

I. That the appearing party is the sole shareholder of EUROPEAN EXPLORERS CONSOLIDATED B.V. (the «Company»), a limited liability company existing and incorporated under the laws of the Netherlands, having its statutory office in Amsterdam, The Netherlands,

II. That the Company's issued share capital is fixed at twenty-seven million seven hundred and seven thousand Euro (EUR 27,707,000.-) divided into twenty-seven thousand seven hundred and seven (27,707) shares, each with a value of one thousand euro (EUR 1,000.-).

III. That the following documents were submitted to the meeting:

- (a) A copy of the current Articles of Association of the Company;
- (b) A copy of an excerpt from the Dutch Trade and Company Register for the Company;
- (c) A copy of minutes of the Company's management board resolutions dated December 27, 2006;
- (d) A copy of the shareholder resolutions of the Company dated December 31, 2006;
- (e) A balance sheet of the Company dated November 22, 2007.

(f) A certificate of good standing issued by a Dutch notary certifying that the Company can transfer its effective management seat from the Netherlands to Luxembourg by way of continuation, i.e. without breach of legal personality;

All the abovementioned documents initialed *ne varietur* by the appearing persons and the undersigned notary will remain attached to the present deed to be filed with the registration authorities.

IV. That the Agenda of the meeting is as follows:

*Agenda:*

(1) To acknowledge the transfer of the place of effective management of the Company to the municipality of Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg.

(2) To adopt and confirm the Luxembourg company form of a private limited liability company («Société à responsabilité limitée») and to adopt the Luxembourg nationality

(3) To adopt new Articles of Association of the Company.

(4) To fix the Luxembourg address of the Company at 9, rue Sainte Zithe, 3rd Floor, L-2763 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

(5) To acknowledge the opening of bank accounts in the name of the Company in Luxembourg.

(6) To acknowledge that the bookkeeping will be done in Luxembourg.

(7) To acknowledge the resignation of the former managers and the appointment of the new managers of the Company:

Managers A: Mr Johan Dejans; Mr Richard Brekelmans

Manager B: RCS MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.à.r.l

V. In the context of the reorganization of the group, the managers resolved on December 27, 2006 as referred to in III (c) above, with a view to strengthening the Company's ability to pursue its ongoing activities in an efficient manner, to transfer the effective management seat of the Company outside of the Netherlands, and to set up the effective management seat of the Company in the municipality of Luxembourg in the Grand-Duchy of Luxembourg.

The appearing party, through its proxyholder, took the following resolutions:

*First resolution*

The appearing party approves and confirms as far as is necessary the decision to transfer, with effect at the above-mentioned date, the effective management seat of the Company outside of the Netherlands, and to set up the effective management seat in the municipality of Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg.

*Second resolution*

The appearing party decides, with effect at the above-mentioned date, to adopt and confirm (for the purposes of Luxembourg law) the Luxembourg company form of a private limited liability company («Société à responsabilité limitée») and therefore to adopt the Luxembourg nationality as of the same date.

*Third resolution*

The appearing party resolves, with effect at the above-mentioned date, to amend and to restate the articles of association, which will henceforth on read as follows:

**Name, seat and duration**

**Art. 1.**

1. The name of the Company is:

EUROPEAN EXPLORERS CONSOLIDATED B.V.

2. The registered seat of the Company is in Amsterdam.

3. The Company is formed for an unlimited period of time.

**Objects**

**Art. 2.** The objects of the Company are:

- to participate in, to administer, to finance, to conduct the management of and to render advice and services to other companies and enterprises;

- to lend and to borrow moneys, to issue bonds, debentures and other securities to companies in which the Company has a participating interest or which form a part of the group of companies to which the Company belongs, as well as entering into agreements pertaining thereto;

- to provide guarantees for debts and other liabilities of the Company and of third parties;
  - to acquire, to administer, to operate, to encumber and to alienate registered property subject to the obtaining of a business licence if required by the law;
  - to operate and to trade in copyrights, patents, models, secret processes, trade marks and other intellectual and industrial property rights;
  - to trade in currencies, securities and assets in general;
  - to perform all kinds of industrial, financial and commercial activities, subject to the obtaining of a business licence if required by the law; as well as
  - all other activities that are connected with or that may be conducive to the above, all this in the broadest sense.
- Authorised share capital and shares.

#### **Art. 3.**

1. The authorised share capital is fixed at one hundred and thirty-five million Euros (EUR 135,000,000.-) represented by one hundred and thirty-five thousand (135,000) shares with a nominal value of one thousand Euros (EUR 1,000.-) each.
2. The issued and fully paid-up share capital is fixed at twenty-seven million seven hundred and seven thousand Euros (EUR 27,707,000.-) represented by twenty-seven thousand seven hundred and seven (27,707) shares with a nominal value of one thousand Euros (EUR 1,000.-) each.
3. All shares are registered shares. No share certificates shall be issued.
4. All shares must be fully paid up.

#### **Own shares**

#### **Art. 4.**

1. When issuing shares, the Company shall not be entitled to subscribe for its own shares.
2. The Company may acquire shares in its own capital, subject to the relevant provisions of the law.

#### **Issuance and transfer of shares**

**Art. 5.** The issuance or the transfer of a share or the transfer of a right in rem thereon shall be done in accordance with applicable law.

#### **Usufruct, Pledge, Depository receipts**

#### **Art. 6.**

1. A share may be given in usufruct and may be pledged in accordance with applicable law. The voting right cannot be assigned to the usufructuary or to the pledgee.
2. The Company shall not co-operate to the issuance of depository receipts for its shares.

#### **Blocking clause**

#### **Art. 7.**

1. In order to be valid any transfer of shares must comply with the provisions of this article.
2. The shareholder wishing to transfer one or more shares («the Applicant») shall require the approval of the shareholders of the Company representing a least three-quarters of the share capital and duly convened in general meeting.
3. The transfer must be effected within three months after the approval has been granted.
4. The Company itself can only be designated as an interested party with the approval of the Applicant.
5. Unless the Applicant and the party (parties) interested designated by the general meeting and accepted by the Applicant agree otherwise as to the price or the determination of the price, the purchase price of the shares shall be determined by three independent experts, appointed at the request of the most willing party by the chairman of the Chamber of Commerce in whose district the Company has its registered seat.
6. The Applicant as well as the interested party (parties) designated by the general meeting and accepted by the Applicant shall remain entitled to withdraw by means of notification to the management board until the expiry of a month after they have been informed in writing of said determination of the price. The management board shall forthwith notify all parties involved of the withdrawal.
7. For any further items relating to the transfer of shares not expressly provided for in the present Articles, it should be referred to the applicable law.

#### **Management board**

#### **Art. 8.**

1. The Company is managed by one or more managers. If several managers have been appointed, they will constitute a management board, composed of manager(s) of category A and of manager(s) of category B, determined by the general meeting of shareholders of the Company as provided for in article 8 paragraph 2.
2. The managers need not to be shareholders. The managers are appointed and may be dismissed ad nutum by the general meeting of shareholders of the Company.

3. In dealing with third parties, the managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article shall have been complied with.

4. In case of a single manager, the Company shall be validly represented towards third parties by the sole signature of its single manager.

5. In case of plurality of managers, the Company will be validly represented towards third parties by the joint signature of two managers, with necessarily the signature of one category A and one category B manager.

6. The manager or in case of plurality of managers, the management board, may sub-delegate all or part of his powers to one or several ad hoc agents.

7. The manager or in case of plurality of managers, the management board, will determine this agent's responsibilities and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his agency.

8. In case of plurality of managers, the board of manager can validly deliberate in the presence of at least a majority of category A managers and one category B manager. The resolutions of the management board shall be adopted by the majority of the managers present or represented at the meeting, with necessarily a simple majority in each category of managers.

9. If a member of the management board is absent or prevented from performing his duties, the remaining members or member of the management board shall be temporarily entrusted with the management of the Company. If all members of the management board, or the sole member of the management board, are absent or prevented from performing their duties, the management of the Company shall be temporarily entrusted to the person designated for this purpose by the general meeting.

10. All board meetings shall take place in Luxembourg.

### **Representation**

#### **Art. 9.**

1. Apart from what is provided by paragraph 4 and 5 of article 8 above, the Company shall be represented by the management board.

2. If a member of the management board in his private capacity enters into an agreement with the Company or in his private capacity conducts legal proceedings against the Company, the Company shall be represented by a member of the management board to be designated by the general meeting. Also the person to whom the conflict of interest relates may be designated. If a member of the managing board in any way other than provided for in the first sentence of this paragraph has an interest conflicting with the interests of the Company, such member as well as every other member of the management board may represent the Company.

### **Financial year, Annual accounts**

**Art. 10.** The financial year shall be the calendar year.

### **Profits**

#### **Art. 11.**

1. At the end of each financial year, the Company's accounts are established and the management board prepares an inventory including an indication of the value of the Company's assets and liabilities. The general meeting shall adopt the annual accounts within six months after the financial year-end. Moreover, such accounts shall be filed with the competent authorities within a month after their adoption.

2. The general meeting shall determine the allocation of accrued profits.

3. Dividends may be paid only in so far as the Company's equity exceeds the share capital increased by the reserves to be kept by virtue of the law or the Articles of Association.

4. Dividends shall not be paid on behalf of the Company on shares in its capital that have been acquired by the Company.

5. The management of the Company may resolve to pay interim dividends before the end of the current financial year, including during the first financial year, under the following conditions.

- The management board has to establish an interim balance sheet showing that sufficient funds are available for distribution. Any member of the managing board may require, at its sole discretion, to have this interim balance sheet be reviewed by an independent auditor at the Company's expenses.

### **Resolutions outside of meetings**

**Art. 12.** If there are not more than twenty-five shareholders, resolutions of shareholders may also be adopted in writing without recourse to a general meeting of shareholders, provided they are adopted by a unanimous vote representing the entire issued capital. The expression in writing shall include any document transmitted by current means of communication and received in writing.

### **Other**

**Art. 13.** Reference is made to the provisions of the applicable law for all matters for which no specific provision is made in these Articles of Association.

#### *Fourth resolution*

The sole shareholder decides, with effect at the above-mentioned date, to fix the Luxembourg address of the Company at 9, rue Sainte Zithe, 3rd Floor, L-2763 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

#### *Fifth resolution*

The sole shareholder acknowledges that the management board has undertaken the necessary formalities in order that a bank account has been opened in the name of the Company with a Luxembourg bank.

#### *Sixth resolution*

The sole shareholder acknowledges that all the books and records, files, corporate documentation of the Company have been transferred to Luxembourg. Moreover, the sole shareholder acknowledges that all the annual accounts, minutes of the general meeting, minutes of the meeting of the management board, books and records, files, and corporate documentation to be issued in the future as from the date of transfer of the effective management place will be kept in Luxembourg, at the place of effective administration and management, i.e. at 9, rue Sainte Zithe, 3rd Floor, L-2763 Luxembourg.

#### *Seventh resolution*

The sole shareholder acknowledges that Mr. Andreas G. M. Nagelmaker, Managing Director A and RCS MANAGEMENT B.V, Managing Director B, have resigned from their mandates of manager with effective date January 1, 2007, and that full discharge has been granted to them for the management conduct in the framework of their function.

The sole shareholder acknowledges that the following persons have been appointed as managers of the Company, with effective date January 1, 2007:

##### *Category A Managers:*

- Mr. Johan Dejans, born on November 17, 1966, in Aarschot, Belgium, residing at 12, rue de l'Ouest, L-2273, Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.
- Mr. Richard Brekelmans, born on September 12, 1960, in Amsterdam, The Netherlands, residing at 11, rue de l'Indépendance, L-8021 Strassen, Grand-Duchy of Luxembourg.

##### *Category B Manager:*

- RCS MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.à r.l., a company having its registered office at 9, rue Sainte Zithe, 3rd Floor, L-2763 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Company Register under number B 103.337.

#### *Paid in capital*

All the twenty-seven thousand seven hundred and seven (27,707) shares of one thousand Euro (EUR 1,000.-) each, are held by KULCZYK HOLDING SA, aforementioned, and have been fully paid in.

#### *Costs*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of its formation are estimated at 3,000.- Euros.

The Company was incorporated on 6 October 2000 in Amsterdam under the laws of The Netherlands and has been subject to capital duty in The Netherlands. Therefore, the present transfer of the effective management seat of the Company outside of the Netherlands and the setting up of the effective management seat in Luxembourg is not subject to the pro-rata contribution duty in accordance with article 3-2 of the law of December 1971 as amended.

#### *Declaration*

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

Whereof the present 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, he signed together with the notary the present deed.

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

L'an deux mille sept, le vingt-deux novembre.

Par-devant Maître Joseph Elvinger, Notaire de résidence à Luxembourg.

##### *A comparu:*

KULCZYK HOLDING S.A., une société constituée sous les lois polonaises, ayant son siège social au ul Krucza 24/26, 00-526 Warsaw, Pologne, et enregistrée au registre du commerce de Warsaw sous le numéro 52928;

ici représentée par M. Régis Galiotto, avec adresse professionnelle au 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le 5 juin 2007.

Laquelle procuration restera, après avoir été signée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant, annexée aux présentes pour être formalisée avec elles.

Lequel comparant, représenté comme indiqué ci-dessus, a requis le notaire instrumentant d'acter que:

I. Que la comparante est actuellement la seule associée de EUROPEAN EXPLORERS CONSOLIDATED B.V. (la «Société»), une société à responsabilité limitée constituée sous les lois des Pays-Bas, ayant son siège social à Amsterdam, Pays-Bas.

II. Que le capital social émis actuellement par la Société est de vingt-sept million sept cent sept mille euros (EUR 27.707.000,-), représenté par vingt-sept mille sept cent sept (27.707) parts sociales de mille euros (EUR 1.000,-) chacune.

III. Que les documents suivants ont été présentés lors de l'assemblée:

(a) Une copie des statuts actuels de la Société;

(b) Une copie d'un extrait du Registre de commerce hollandais relatif à la Société;

(c) Une copie du procès verbal de la réunion du conseil de gérance de la Société tenue en date du 27 décembre 2006;

(d) Une copie certifiée conforme des résolutions de l'associé unique de la Société en date du 31 décembre 2006;

(f) Un bilan de la Société en date du 22 novembre 2007;

(g) Un «certificate of good legal standing» délivré par un notaire hollandais certifiant que la Société peut transférer son siège de direction effective des Pays-Bas vers le Luxembourg tout en continuant d'exister, c'est-à-dire, sans rupture de personnalité juridique;

Tout les documents mentionnés ci-dessus paraphés ne varietur par le mandataire de la comparant et le notaire instrumentaire, demeureront annexés aux présentes pour être enregistrés par les autorités.

IV. Que l'agenda de l'assemblée est le suivant:

*Agenda:*

(1) Prendre note du transfert du siège de direction effective en dehors des Pays-Bas, et de fixer le siège de direction effective dans la municipalité de Luxembourg au Grand Duché du Luxembourg.

(2) Adopter et confirmer la forme juridique luxembourgeoise de la Société, à savoir une société à responsabilité limitée et adopter la nationalité luxembourgeoise.

(3) Adopter les nouveaux statuts de la Société.

(4) Fixer l'adresse luxembourgeoise de la Société au 9, rue Sainte Zithe, 3<sup>ème</sup> étage, L-2763 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

(5) Prendre note de l'ouverture d'un compte bancaire au nom de la Société à Luxembourg.

(6) Reconnaître que la comptabilité sera tenue à Luxembourg.

(7) Prendre note de la démission des anciens gérants et nommer en tant que nouveaux gérants de la Société:

*Gérants A:*

M. Johan Dejans

M. Richard Brekelmans

*Gérant B:*

RCS MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.à r.l.

Dans le cadre de la réorganisation du groupe, les gérants ont décidé le 27 décembre 2006 comme cité en III (c), en tenant compte des possibilités pour la Société de continuer ses activités d'une manière efficace, de transférer le siège de direction effective de la Société hors des Pays-Bas et de fixer le centre de gestion effective de la Société dans la municipalité de Luxembourg au Grand Duché du Luxembourg.

La comparante, représentée par son mandataire, adopte les résolutions suivantes:

*Première résolution*

La comparante approuve et confirme dans la mesure du nécessaire la décision de transférer, avec effet à la date précitée, le principal établissement et le centre des intérêts principaux de la Société hors des Pays-Bas et de fixer le siège de direction effective dans la municipalité de Luxembourg au Grand Duché du Luxembourg.

*Deuxième résolution*

La comparante décide, avec effet à la date précitée, d'adopter et de confirmer (conformément à la loi luxembourgeoise), la forme juridique luxembourgeoise d'une société à responsabilité limitée et par conséquent d'adopter la nationalité luxembourgeoise à compter de la même date.

*Troisième résolution*

La comparante décide, avec effet à la date précitée, de modifier et de reformuler les statuts de la Société pour leur conférer la teneur suivante:

## Nom, siège social, durée

### Art. 1<sup>er</sup>.

1. Le nom de la société est:  
EUROPEAN EXPLORERS CONSOLIDATED B.V.
2. Le siège social de la Société est à Amsterdam.
3. La Société est constituée pour une durée illimitée.

## Objet social

### Art. 2. La Société a pour objet:

- de détenir des participations, d'administrer, de financer, de gérer, de donner des conseils et rendre des services à d'autres sociétés et entreprises;
- d'emprunter et de prêter de l'argent, d'émettre des obligations et autres titres à des sociétés dans lesquelles la Société détient des participations ou faisant partie du groupe de sociétés auquel appartient la Société, ainsi que de conclure les contrats y afférent;
- de garantir les dettes et tout autre engagement de la Société ou de tiers;
- d'acquérir, d'administrer, de modifier, de gager et de vendre des biens immobiliers, sous réserve de l'obtention d'une autorisation d'établissement si cela est requis pas la loi;
- de faire des opérations et exploiter des droits d'auteur, licences, modèles, secrets de fabrication, marques déposées, et tout autre droit de propriété intellectuelle ou industrielle;
- d'exploiter des devises, des valeurs, et plus généralement, tout actif;
- d'exercer tous types d'activités industrielles, financières et commerciales, sous réserve de l'obtention d'une autorisation d'établissement si cela est requis pas la loi; ainsi que,
- toute autre activité en relation avec l'objet ou qui pourrait y aboutir, dans le sens le plus large.

## Capital autorisé et parts sociales

### Art. 3.

1. Le capital autorisé s'élève à cent trente-cinq millions d'euro (EUR 135.000.000,-) représenté par cent trente-cinq mille (135.000) parts sociales ayant une valeur nominales de mille euros (EUR 1.000,-) chacune.
2. Le capital social émis et entièrement libéré s'élève à vingt-sept million sept cent sept euros (EUR 27.707.000,-), représenté par vingt-sept mille sept cent sept (27.707) parts sociales de mille euros (EUR 1.000,-) chacune.
3. Toutes les parts sociales sont nominatives. Aucun certificat de part sociale ne sera émis.
4. Toutes les parts sociales doivent être intégralement payées.

## Actions propres

### Art. 4.

1. Lors de l'émission de parts sociales, la Société ne pourra pas souscrire à ses propres parts sociales.
2. La Société peut acquérir des parts sociales dans son propre capital social, conformément aux dispositions législatives applicables.

## Emission et transfert de parts sociales

**Art. 5.** L'émission ou le transfert d'une part sociale ou d'un droit de propriété y afférent doivent se conformer à la loi applicable.

## Ususfruit, gage, certificat de dépôt

### Art. 6.

1. Une part sociale peut être donnée en usufruit et peut être gagée conformément à la loi applicable. Le droit de vote ne peut pas être transmis à l'usufruitier ou au gagiste.
2. La Société ne coopérera pas pour l'émission de certificat de dépôt pour ses parts sociales.

## Clause de blocage

### Art. 7.

1. Pour être valable, tout transfert de part sociale doit se conformer aux dispositions des Statuts.
2. L'associé désirant transférer une ou plusieurs parts sociales (le «Demandeur») devra obtenir l'approbation des associés de la Société représentant au moins les trois quart du capital social dûment convoqués en assemblée générale.
3. Le transfert doit être effectué dans les trois mois après que l'approbation ait été donnée avoir été donnée.
4. La Société elle-même ne peut être désignée comme partie intéressée qu'avec l'accord du Demandeur.
5. A moins que le Demandeur et la ou les parties intéressées désignées par l'assemblée générale et acceptées par le Demandeur en conviennent autrement, le prix d'achat sera déterminé par trois experts indépendants, nommés sur re-



quête de la partie la plus diligente par le président de la Chambre de Commerce du district dans lequel la Société a son siège social.

6. Le Demandeur, ainsi que la ou les parties intéressées désignées par l'assemblée générale et acceptées par le Demandeur pourront se retirer en envoyant une notification au conseil de gérance dans le mois après avoir été informé par écrit de la détermination du prix. Le conseil de gérance avertira alors immédiatement toutes les parties impliquées dans le retrait.

7. Pour toute question relative au transfert des parts sociales non traitée dans les Statuts, il est fait référence à la loi applicable.

### **Conseil de gérance**

#### **Art. 8.**

1. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants. Si plusieurs gérants ont été nommés, ils constitueront un conseil de gérance, composés de gérant(s) de catégorie A et de gérant(s) de catégorie B, déterminés par l'assemblée générale des associés de la société, comme prévu à l'article 8, paragraphe 2.

2. Les gérants ne devront pas obligatoirement être associés. Les gérants sont nommés et révocables ad nutum par l'assemblée générale des associés de la Société.

3. Dans les rapports avec les tiers, les gérants ont tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

4. En cas de gérant unique, la Société est valablement représentée vis à vis des tiers par la signature de son gérant unique.

5. En cas de pluralité de gérants, la société est valablement représentée vis à vis des tiers par les signatures conjointes de deux gérants, avec obligatoirement la signature d'un gérant de catégorie A et d'un gérant de catégorie B.

6. Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, peut subdéléguer la totalité ou une partie de ses pouvoirs à un ou plusieurs agents ad hoc.

7. Le gérant, ou en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance, détermine les responsabilités et la rémunération (s'il y en a) de ces agents, la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de leur mandat.

8. En cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance ne peut valablement délibérer qu'en présence d'au moins une majorité de gérant de catégorie A et un gérant de catégorie B. Les résolutions du conseil de gérance sont adoptées à la majorité des gérants présents ou représentés avec obligatoirement une majorité simple dans chaque catégorie de gérants.

9. Si un membre du conseil de gérance est absent ou empêché d'accomplir ses obligations, les membres du conseil de gérance restants seront temporairement chargés de la gérance de la Société. Si tous les membres du conseil de gérance, ou le gérant unique, sont absents ou empêchés d'accomplir leurs obligations, la gérance de la société sera temporairement confiée à la personne désignée à cette fin par l'assemblée générale.

10. Toutes les réunions du conseil de gérance seront tenues à Luxembourg.

### **Représentation**

#### **Art. 9.**

1. Excepté les cas prévus aux paragraphes 4 et 5 de l'article 8 ci-dessus, le conseil de gérance sera autorisé à représenter la Société. Tout membre du conseil de gérance est également individuellement autorisé à représenter la Société.

2. Si un membre du conseil de gérance en sa capacité propre conclut des contrats avec la Société, ou en sa propre capacité, conduit des poursuites judiciaires contre la Société, la Société sera représentée par un membre du conseil de gérance désigné par l'assemblée générale. Même la personne impliquée dans le conflit d'intérêt peut être désignée. Si un membre du conseil de gérance a un conflit d'intérêt avec la Société différent de ceux énoncés dans la première phrase de ce paragraphe, ce membre, ainsi que tout autre membre du conseil de gérance peut représenter la Société.

### **Année sociale, Comptes annuels**

**Art. 10.** L'année sociale sera l'année calendaire.

### **Profits**

#### **Art. 11.**

1. A la fin de chaque année sociale, les comptes de la Société sont établis et le conseil de gérance prépare un inventaire incluant la valeur des actifs et passifs de la Société. L'assemblée générale devra adopter les comptes annuels dans les 6 mois suivant la fin de l'année sociale. De plus, ces comptes doivent être enregistrés auprès des autorités compétentes dans le mois suivant leur adoption.

2. L'assemblée générale devra déterminer la répartition des profits réalisés.

3. Des dividendes ne peuvent être versés seulement dans la mesure ou les capitaux propres de la Société excèdent le capital social augmenté des réserves constituées en application de dispositions législatives ou statutaires.

4. Des dividendes ne peuvent pas être payés à la Société pour des parts sociales qu'elle détient dans son propre capital.

5. Le conseil de gérance de la Société peut décider de payer des dividendes intérimaires avant la fin de l'année sociale en cours, y compris durant la première année sociale, aux conditions suivantes:

- Le conseil de gérance doit établir un bilan intérimaire démontrant qu'il y a assez de fonds disponibles pour la distribution. Tout membre du conseil de surveillance peut demander, à son entière discrétion, que ce bilan soit revu par un auditeur indépendant aux frais de la Société.

### Résolutions prises en dehors des réunions

**Art. 12.** S'il n'y a pas plus de vingt-cinq associés, les décisions de associés peuvent également être adoptées par écrit, sans avoir recours à une assemblée générale des associés, à conditions qu'elles soient adoptées par un vote unanime représentant l'intégralité du capital. L'expression par écrit inclut tout document transmis par des moyens actuels de communication et reçu par écrit.

### Divers

**Art. 13.** Il est fait référence aux articles de la loi applicable pour tous les sujets qui ne font pas l'objet d'une disposition spécifique dans ces statuts.

#### *Quatrième résolution*

L'associé unique décide de fixer, avec effet à la date susmentionnée, l'adresse luxembourgeoise de la Société au 9, rue Sainte Zithe, 3<sup>ème</sup> étage, L-2763 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg.

#### *Cinquième résolution*

L'associé unique reconnaît que le conseil de gérance a accompli toute les formalités nécessaires pour l'ouverture d'un compte bancaire au nom de la Société à Luxembourg

#### *Sixième résolution*

L'associé unique reconnaît que tous les livres et registres, dossiers et documentation légale de la Société ont été transférés au Luxembourg. De plus, l'associé unique reconnaît que tous les comptes annuels, procès-verbaux de réunion du conseil de gérance, livres et registres, dossier et documentation légale créés après la date du transfert du siège de direction effective seront conservés à Luxembourg, au siège de direction effective, c'est-à-dire au 9, rue Sainte Zithe, 3<sup>ème</sup> étage, L-2763 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

#### *Septième résolution*

L'associé unique reconnaît que M. Adreas G. M. Nagelmaker, gérant A et RCS MANGEMENT B.V., gérant B, ont démissionné de leur mandats de gérant avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2007, et qu'une décharge leur a été accordée pour les actes accomplis dans le cadre de leur fonction.

L'associé unique décide de nommer les personnes suivantes comme gérants de la Société, avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2007:

#### *Gérant de catégorie A:*

- M. Johan Dejans, né le 17 novembre 1966 à Aarshot, Belgique, résidant au 12, rue de l'Ouest, L-2273, Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg.

- Mr. Richard Brekelmans, né le 12 septembre 1960 à Amsterdam, Pays-Bas, résidant au 11, rue de l'indépendance, L-8021 Strassen, Grand-Duché de Luxembourg.

#### *Gérant de catégorie B:*

- RCS MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.à r.l., une société ayant son siège social au 9, rue Sainte Zithe, 3<sup>ème</sup> étage, L-2763 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 103.337.

#### *Capital souscrit*

Toutes les vingt-sept mille sept cent sept (27.707) parts avec une valeur nominale de mille euros (€ 1.000,-) chacune, sont détenues par KULCZYK HOLDING S.A. susmentionnée, et ont été intégralement libérées.

#### *Dépenses*

Les frais et dépenses de toute sorte payables en raison des présentes et incombant à la Société sont évalués à 3.000,- Euros.

La Société, de droit néerlandais, a été constituée à Amsterdam le 6 octobre 2000 et a été soumise au droit d'apport au Pays-Bas. En conséquent, ledit transfert du principal établissement et le centre des intérêts principaux de la Société hors des Pays-Bas, et l'établissement de son centre de gestion en la municipalité de Luxembourg, n'est pas sujet à la perception d'un droit d'apport conformément à l'article 3 paragraphe 2 de la loi du 29 décembre 1971 tel qu'amendée.

#### *Déclaration*

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, constate par les présentes qu'à la requête des personnes comparantes les présents statuts sont rédigés en anglais, suivis d'une traduction française.

A la requête des mêmes personnes et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg,

Et après lecture faite au comparant, connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels états et demeures, les comparants ont tous signé avec le notaire instrumentant la présente minute.

Signé: R. Galiotto, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 26 novembre 2007, LAC/2007/37209. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 7 décembre 2007.

J. Elvinger.

Référence de publication: 2008001850/211/465.

(070172328) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**TNS Luxembourg Epsilon S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 759.400,00.**

Siège social: L-1338 Luxembourg, 46, rue du Cimetière.

R.C.S. Luxembourg B 81.657.

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 29 novembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001711/581/13.

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 2007, réf. LSO-CL03697. - Reçu 28 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070172833) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**C.M.P. Creative Marketing & Promotion S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-7142 Bereldange, 148, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 20.594.

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.

Bérelange, le 18 décembre 2007.

FIDUCIAIRE JOSEPH TREIS S.à r.l.

Expert-Comptable, Réviseur d'Entreprise

Signature

Référence de publication: 2008001723/601/15.

Enregistré à Luxembourg, le 5 novembre 2007, réf. LSO-CK00646. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070172905) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**Metty's Kabelmontage S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6940 Niederanven, 162, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 79.586.

Die verkürzte Bilanz zum 31. Dezember 2006 wurde hinterlegt im Handelsregister.

Zum Vermerk Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Unterschrift.

Référence de publication: 2008001678/785/12.

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2007, réf. LSO-CL02155. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070172885) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**Jost Logistics Luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-9991 Weiswampach, 2, am Hock.  
R.C.S. Luxembourg B 93.001.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 26 novembre 2007 au siège social*

Le siège social de la société est transféré à l'adresse suivante:

Am Hock, 2, L-9991 Weiswampach

Signature / Signature / Signature

Président / Secrétaire / Scrutateur

Référence de publication: 2008001471/591/14.

Enregistré à Diekirch, le 29 novembre 2007, réf. DSO-CK00323. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(070172555) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**Etre S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6142 Junglinster, 4, rue Rahm.  
R.C.S. Luxembourg B 41.325.

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: 2008001598/785/12.

Enregistré à Diekirch, le 18 décembre 2007, réf. DSO-CL00215. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(070172867) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**Reech AiM Group, Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 400, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 116.129.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 49660 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

J. Elvinger

Notaire

Référence de publication: 2008001638/211/11.

(070172984) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**Mirabaud Bonds Conseil S.A., Société Anonyme Holding,  
(anc. Mir Théâtre S.A.).**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R.C.S. Luxembourg B 65.750.

L'an deux mille sept, le vingt-sixième jour du mois de novembre.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'«Assemblée» ou l'«AGÉ») de MIR THEATRE S.A. (la «Société»), une société anonyme, ayant son siège social au 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée suivant un acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, le 11 août 1998, et publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») N° 637 du 8 septembre 1998.

Les statuts de la Société (les «Statuts») n'ont jamais été modifiés. L'Assemblée est présidée par Madame Gwendoline Boone, employée, demeurant professionnellement à Hesperange.

Le président désigne comme secrétaire Madame Aline Biej, employée, demeurant professionnellement à Hesperange.

L'Assemblée choisit comme scrutateur Madame Cécile Bruyant, employée, demeurant professionnellement à Hesperange. Le président déclare et prie le notaire d'acter que:

I. L'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

(1) Modification du nom de la Société en MIRABAUD BONDS CONSEIL S.A. et modification correspondante de l'article 1<sup>er</sup> des Statuts.

(2) Mise à jour générale des Statuts et modification, entre autres, des articles 3, 10, 17 et 20 des Statuts.

II. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées à ce document pour être soumises aux formalités de l'enregistrement.

III. Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les actions actuellement émises par la Société sont représentées à la présente Assemblée et que les actionnaires ayant eu connaissance préalable de l'ordre du jour, aucune convocation n'a été nécessaire.

IV. Qu'il ressort de ce qui précède que la présente Assemblée peut valablement délibérer sur l'ordre du jour.

Après délibération, l'Assemblée prend les résolutions suivantes:

*Premiers résolution*

L'Assemblée décide à l'unanimité de modifier le nom de la Société en MIRABAUD BONDS CONSEIL S.A. et de modifier l'article 1<sup>er</sup> des Statuts afin de lui donner la teneur suivante:

«Il est constitué par les présentes une société anonyme holding de droit luxembourgeois sous la dénomination MIRABAUD BONDS CONSEIL S.A.»

*Deuxième résolution*

L'Assemblée décide à l'unanimité, de mettre à jour les Statuts et de modifier ceux-ci de la manière suivante:

Modification du premier paragraphe de l'article 3 des Statuts afin de lire ce qui suit:

«La Société a pour objet la prise de participations sous quelque forme que ce soit dans toutes sociétés luxembourgeoises ou étrangères, y compris la Société d'Investissement à Capital Variable MIRABAUD BONDS ayant son siège social au Grand-Duché de Luxembourg, ainsi que l'administration, la gestion et le développement de ces participations. Elle donnera à la Sicav MIRABAUD BONDS à l'exclusion de toute autre société des conseils et des avis relatifs aux investissements et à la gestion des actifs de la Sicav. Elle pourra choisir un ou plusieurs sous-conseillers en investissement, le(s) nommera, coordonnera et contrôlera leurs différentes activités.»

Insertion d'un huitième paragraphe à l'article 10 des Statuts afin de lire ce qui suit:

«Tout administrateur peut participer à une réunion du conseil d'administration par visioconférence ou tout autre moyen de télécommunication permettant son identification. De tels moyens doivent permettre à l'administrateur de participer de manière active à une telle réunion du conseil d'administration, dont les délibérations doivent lui être retransmises de manière continue.»

Modification du troisième paragraphe de l'article 17 des Statuts afin de lire ce qui suit:

«Les assemblées générales extraordinaires se réuniront chaque fois que l'intérêt de la Société l'exige, aux lieu, endroit et heure indiqués dans les convocations faites par deux membres du Conseil d'Administration au moins ou le ou les commissaires ou sur demande des actionnaires réunissant au moins dix pour cent du capital»

Modification du quatrième paragraphe de l'article 20 des Statuts de façon à lire ce qui suit:

«Les décisions, sauf pour ce qui est repris à l'article vingt-et-un, sont prises à la majorité des voix des actionnaires présents et votant.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour de l'Assemblée, la séance est levée.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: G. Boone, A. Biej, C. Bruyant, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2007. Relation: LAC/2007/38805. — Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 11 décembre 2007.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2008001876/242/66.

(070173418) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

**Rapid Mass Production Tooling (RMT) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5532 Remich, 9, rue Enz.

R.C.S. Luxembourg B 100.053.

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 18 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001724/7618/12.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2007, réf. LSO-CL04992. - Reçu 95 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173117) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**I.C. Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4122 Esch-sur-Alzette, 7, rue de la Fontaine.

R.C.S. Luxembourg B 84.026.

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: 2008001668/785/12.

Enregistré à Diekirch, le 18 décembre 2007, réf. DSO-CL00221. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(070173008) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

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

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 106.959.

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 7 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001989/817/12.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2007, réf. LSO-CL05033. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173541) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

---

**Rapin S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 86.939.

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 7 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001990/817/12.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2007, réf. LSO-CL05037. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173543) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

---

**World Rail Company S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 88.659.

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 7 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001992/817/12.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2007, réf. LSO-CL05034. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173544) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

---

**Macquarie Luxembourg Gas S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 24.850,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 101.699.

—  
Les comptes annuels au 31 mars 2007 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 3 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001708/581/13.

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 2007, réf. LSO-CL04003. - Reçu 34 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070172825) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

---

**Estate Union Development S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 112.762.

—  
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 6 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008001997/817/12.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2007, réf. LSO-CL05019. - Reçu 20 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173550) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

---

**Duemme Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 65.834.

—  
Le bilan au 30 juin 2007 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 3 décembre 2007.

Signatures.

Référence de publication: 2008001999/3085/12.

Enregistré à Luxembourg, le 18 décembre 2007, réf. LSO-CL05064. - Reçu 64 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173552) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

---

**Cofival S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 115.822.

—  
Le bilan au 31 mai 2007 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.

COFIVAL S.A.

C. Mathu / A. Graziano

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2008002002/795/14.

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 2007, réf. LSO-CL04449. - Reçu 28 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173555) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

---

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

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 23.538.

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.

SIBEMOL HOLDING S.A.

MADAS S. à r.l. / FINDI S. à r.l.

Administrateur / Administrateur

A. Renard / C. Bitterlich

Gérant unique / Gérant unique

Référence de publication: 2008002007/795/16.

Enregistré à Luxembourg, le 14 décembre 2007, réf. LSO-CL04440. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(070173560) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 décembre 2007.

**Alphasearch, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 243, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 100.184.

Le bilan abrégé 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: 2008001664/785/12.

Enregistré à Diekirch, le 18 décembre 2007, réf. DSO-CL00227. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(070172995) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

**Computer Home S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8050 Bertrange, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 35.885.

Le bilan abrégé 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: 2008001666/785/12.

Enregistré à Diekirch, le 18 décembre 2007, réf. DSO-CL00223. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(070173002) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.

**Archibureau Pawlowski s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2680 Luxembourg, 20, rue de Vianden.

R.C.S. Luxembourg B 112.877.

Le bilan abrégé 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: 2008001667/785/12.

Enregistré à Diekirch, le 18 décembre 2007, réf. DSO-CL00222. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): J. Tholl.

(070173005) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 décembre 2007.