

# 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° 2855

28 novembre 2008

### SOMMAIRE

<b>Adnan S.A.</b> .....	<b>137002</b>	<b>Geyser S.A.</b> .....	<b>137004</b>
<b>Agence Générale et Service d'Investissement</b> .....	<b>136995</b>	<b>Industrial Partnership</b> .....	<b>136997</b>
<b>Arcus Japan Long/Short Fund</b> .....	<b>137039</b>	<b>Jadeyes S.A.</b> .....	<b>136998</b>
<b>Asian Capital Holdings Fund</b> .....	<b>136999</b>	<b>Lux-Avantage Sicav</b> .....	<b>137007</b>
<b>AXA Luxembourg Fund</b> .....	<b>137003</b>	<b>Lux-Croissance</b> .....	<b>137008</b>
<b>Barclays Investment Funds (Luxembourg)</b> .....	<b>137002</b>	<b>Lux-Equity</b> .....	<b>137009</b>
<b>Barclays Luxembourg Portfolios (Euro&amp;Dollar) Sicav</b> .....	<b>137000</b>	<b>Lux-Garantie</b> .....	<b>137001</b>
<b>Barclays Luxembourg Portfolios (Sterling) Sicav</b> .....	<b>136996</b>	<b>Management-Investment-Consulting A.G.</b> .....	<b>136994</b>
<b>Bioenergy General Partners SA</b> .....	<b>136997</b>	<b>MARRIE Spf S.A.</b> .....	<b>137006</b>
<b>Chanteloup Holding S.A.</b> .....	<b>137002</b>	<b>Marsan Holding S.A.</b> .....	<b>137005</b>
<b>Clamart International S.A.</b> .....	<b>137006</b>	<b>Martur Finance S.A.</b> .....	<b>136995</b>
<b>"COGINPAR" Compagnie Générale d'Investissements et de Participations</b> .....	<b>136996</b>	<b>Metagest S.A.</b> .....	<b>137006</b>
<b>cominvest Selektion Dividende</b> .....	<b>137040</b>	<b>Modasia Holding S.A.</b> .....	<b>137004</b>
<b>Commerzbank Money Market Fund</b> ....	<b>137040</b>	<b>MS Multi</b> .....	<b>137040</b>
<b>Delta Lloyd L</b> .....	<b>137008</b>	<b>Nylof</b> .....	<b>136999</b>
<b>Dexia Horizon</b> .....	<b>136995</b>	<b>Outre-Mer Invest S.A.</b> .....	<b>137003</b>
<b>Diversified Securities Fund</b> .....	<b>137000</b>	<b>Sofecolux</b> .....	<b>136998</b>
<b>E&amp;G Fonds</b> .....	<b>137007</b>	<b>Sofingea</b> .....	<b>136994</b>
<b>Enerneo S.A.</b> .....	<b>136996</b>	<b>Thunder Holding S.A.</b> .....	<b>136997</b>
<b>Finanz Strategie</b> .....	<b>137039</b>	<b>Virgian Trust Holding S.A.</b> .....	<b>137004</b>
<b>Fingest</b> .....	<b>136994</b>	<b>Vontobel Exchange Traded Structured Fund</b> .....	<b>137005</b>
<b>Fondo obbligazionario protetto con cedola periodica</b> .....	<b>137009</b>	<b>W&amp;E Aktien Global</b> .....	<b>137039</b>

**Fingest, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.  
R.C.S. Luxembourg B 109.163.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le lundi 15 décembre 2008 à 11.30 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 30 juin 2008;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 30 juin 2008;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142329/546/18.

---

**Sofingea, Société Anonyme.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 24-28, rue Goethe.  
R.C.S. Luxembourg B 109.164.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

qui se tiendra au siège social de la société à Luxembourg, 24-28, rue Goethe, le lundi 15 décembre 2008 à 12.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes sur l'exercice clôturé au 30 juin 2008;
2. Examen et approbation des comptes annuels au 30 juin 2008;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
4. Affectation des résultats;
5. Nominations statutaires;
6. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142331/546/18.

---

**Management-Investment-Consulting A.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-2538 Luxembourg, 1, rue Nicolas Simmer.  
R.C.S. Luxembourg B 78.210.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

de la société, qui aura lieu le lundi 22 décembre 2008 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports de gestion du Conseil d'Administration et rapports du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2000, 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006 et 2007.
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008145493/16.

---

**Martur Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R.C.S. Luxembourg B 29.516.

The Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *December 24, 2008* at 10:30 a.m. at the registered office with the following

*Agenda:*

- To receive and adopt the Management Reports of the Directors,
- To receive and adopt the Reports of the Auditor,
- To receive and adopt the annual accounts and appropriation of results for the financial year ended on December 31, 2007,
- To grant discharge to the Directors and to the Auditor in respect of the execution of their mandates to December 31, 2007.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares are required to deposit their shares five clear days prior to the date of the meeting at the Registered Office.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2008146421/755/19.

---

**AGSI S.A., Agence Générale et Service d'Investissement, Société Anonyme.**

Siège social: L-5612 Mondorf-les-Bains, 13, avenue François Clément.  
R.C.S. Luxembourg B 63.005.

Messieurs les actionnaires sont convoqués à

**L'ASSEMBLEE GENERALE**

de la société AGSI AGENCE GENERALE ET SERVICE D'INVESTISSEMENT SA à 10H00 le 9 janvier 2009 au siège social 13, rue François Clément L-5612 Mondorf-les-Bains pour statuer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Révocation et démission des administrateurs
2. Nomination de nouveaux administrateurs
3. Augmentation de capital autorisé
4. Changement de l'objet social

Référence de publication: 2008144669/2780/15.

---

**Dexia Horizon, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 125.548.

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société DEXIA HORIZON (ci-après "la Société") qui s'est tenue le 10 novembre 2008 n'ayant pas pu délibérer sur les points à l'ordre du jour étant donné que le quorum de présence requis n'a pas été atteint, les actionnaires sont invités à assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la Société, le 29 décembre 2008 à 11.00 heures, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Mise en liquidation de la Société;
2. Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

Aucun quorum de présence n'est requis pour cette Assemblée Générale. Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale seront adoptées si elles réunissent les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008146657/584/19.

---

**"COGINPAR" Compagnie Générale d'Investissements et de Participations, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépinés.

R.C.S. Luxembourg B 5.136.

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 18 décembre 2008 à 09.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Délibérations quant aux dispositions de l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008146180/1017/12.

**Enerneo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 48, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 129.330.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à :

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société le 18 décembre 2008 à 11 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels au 31 décembre 2007 et du rapport du conseil d'administration et du commissaire aux comptes y afférent
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Ratification de l'ensemble des contrats signés par Enerneo avec TCEC
5. Autorisation à donner au conseil d'administration pour le suivi du projet de la Roche en Brenil : sous-traitance de la conduite du projet, de la coordination des autorisations...
6. Autorisation à donner au conseil d'administration pour la négociation à entreprendre avec la société Cert Environnement suite aux problèmes rencontrés sur le projet d'usine de granulés.
7. Point sur la société et sur ses perspectives : examen des possibilités de substituer à Enerneo une autre société pour la continuité des engagements actuels de la société avec TCEC, perspectives de la société en l'absence de toute activité une fois cette substitution réalisée.
8. Examen des autorisations à donner au conseil d'administration en vue de donner des éventuelles suites aux actions entreprises par un conseil de l'un des actionnaires de la société et susceptibles de porter atteinte aux intérêts de la société.

*Le mandataire de la société.*

Référence de publication: 2008145490/2374/26.

**Barclays Luxembourg Portfolios (Sterling) Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 120.390.

Notice is hereby given of the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of the Company (the "AGM") to be held at 46A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg-Kirchberg, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg on Thursday 18 December 2008 at 11.00 am (Luxembourg Time) with the following agenda:

*Agenda:*

1. Hearing of the independent auditors' and directors' reports and the approval of the audited financial statements of the Company for the financial year ended 31 August 2008
2. Discharge of the directors
3. Re-appointment of the directors
4. Appointment of a director
5. Remuneration of the independent directors

6. Re-appointment of the independent auditors
7. Any other business which may be properly brought before the meeting

Resolutions to be taken on the above mentioned agenda will require no quorum and will be passed if a simple majority or more of the shares present or represented at the AGM and voting, vote in favour.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at the AGM by proxy. The Form of Proxy will be available from the registered office of the Company.

28 November 2008.

*By order of The Board of Directors.*

Référence de publication: 2008146182/7239/26.

---

**Industrial Partnership, Société Anonyme.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 73.500.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Gesellschaft eingeladen, die am *18. Dezember 2008* um 11.00 Uhr in Luxemburg, am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung stattfindet:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage des Jahresabschlusses sowie der Berichte des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
2. Genehmigung des Jahresabschlusses sowie Ergebnisuweisung per 31. Dezember 2007.
3. Beschluss über die Weiterführung der Gesellschaft gemäss Artikel 100 der Gesetzgebung über die Handelsgesellschaften.
4. Entlastung des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars.
5. Neuwahlen.
6. Verschiedenes.

*Der Verwaltungsrat.*

Référence de publication: 2008146658/534/19.

---

**Bioenergy General Partners SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 48, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 129.040.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à :

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social de la société le *18 décembre 2008* à 14 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des comptes annuels au 31 décembre 2007 et du rapport du conseil d'administration et du commissaire aux comptes y afférent
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes
4. Autorisation à donner au conseil d'administration suite aux demandes de la société Bernalda Fotovoltaica : renforcement des fonds propres, cession ou liquidation
5. Point sur la société et sur ses perspectives en l'absence de toute activité dans le cas d'une cession ou liquidation de Bernalad Fotovoltaica
6. Divers

*Le mandataire de la société.*

Référence de publication: 2008145489/2374/20.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 51.162.

L'Assemblée Générale Ordinaire n'ayant pu se tenir à la date statutaire, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

136998

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le mercredi 24 décembre 2008 à 10.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration,
- Rapport du commissaire aux comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,
- Fixations des émoluments du Commissaire aux Comptes.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008146420/755/20.

**Jadeyes S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 90.765.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 17 décembre 2008 à 10.00 heures au siège social en première convocation.

*Ordre du jour:*

1. Lecture et présentation des rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 et approbation du bilan, du compte de pertes et profits et des annexes au 31 décembre 2007;
2. Affectation du résultat au 31 décembre 2007;
3. Décharge pleine et entière à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes pour l'exercice de leur mandat relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007;
4. Ratification des décisions prises par les Administrateurs à partir de la date d'expiration de leur mandat;
5. Renouvellement des mandats des Administrateurs et du Commissaire aux comptes avec effet à la date d'expiration de leur mandat;
6. Délibération conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (telle qu'elle a été modifiée);
7. Divers.

*Les Administrateurs.*

Référence de publication: 2008141995/536/23.

**Sofecolux, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.

R.C.S. Luxembourg B 4.584.

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE convoquée pour le 24 novembre 2008 n'ayant pas été régulièrement constituée, et n'ayant donc pas pu délibérer sur l'ordre du jour lui soumis pour défaut de quorum nécessaire requis, les actionnaires sont priés d'assister à une deuxième

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 6 janvier 2009 à 14 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant :

*Ordre du jour:*

1. Transformation de la société, actuellement régie par la loi du 31 juillet 1929 sur les sociétés holding, en société de gestion de patrimoine familial ("SPF") conformément aux dispositions légales de la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial ("SPF").
2. Modification du premier alinéa de l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la société comme suit: "Il existe une société de gestion de patrimoine familial sous la forme d'une société anonyme sous la dénomination de "SOFECOLUX S.A.- société de gestion de patrimoine familial-".
3. Décision à prendre quant à la prorogation de la durée de la société pour une durée illimitée.
4. Modification du dernier alinéa de l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la société en cas de prorogation.

5. Refonte totale des statuts pour les adapter à la loi du 11 mai 2007 sur les sociétés de gestion de patrimoine familial (SPF) et la loi du 25 août 2006 modifiant la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
6. Divers.

*Le Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2008145491/1017/24.

---

**Asian Capital Holdings Fund, Société d'Investissement à Capital Fixe.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 43.100.

Dear Shareholder,

As the quorum of 50% of the shares issued required by law for validly deliberating on the items of the agenda of the Extraordinary General Meeting ("EGM") held on 24 November 2008 has not been met, you are hereby kindly invited to a

SECOND EGM

of the Company which will be held before the notary public in Luxembourg on *30 December 2008* at 4.00 pm (Luxembourg time), for the purpose of deliberating and voting on the following items of the agenda:

Global restatement of the articles of incorporations with the purpose to convert the Company into an investment company with variable capital (société d'investissement à capital variable) with multiple sub-funds, which shall remain subject to part II of the law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment.

In the context of these changes it is proposed to amend the object of the Company in the articles of incorporation so as to read as follows:

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

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the fullest extent permitted under part II of the Law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment."

A copy of the restated articles is available from the registered office of the Company.

*Voting*

There is no quorum requirement for the EGM and the resolutions will be adopted if approved by two-thirds of the votes expressed by the Shareholders present or represented at the EGM. A Shareholder may vote in person or by proxy. Each Shareholder is entitled to one vote.

Shareholders who wish to attend the EGM can register through their bank or broker with the Paying Agent until 29 December 2008 5.00 pm. Shareholders who will not be able to attend the EGM may be represented by power of proxy, the form of which is available at the registered office of the Company or the Paying Agent. The form should be duly filled in and returned by fax to +352 24 88 8491 before noon on 29 December 2008 (Luxembourg Time) or by post to the Company at 20, Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg.

*By order of the Board of Directors.*

Référence de publication: 2008146660/755/35.

---

**Nylof, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 4.573.

Les actionnaires sont convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le jeudi *18 décembre 2008* à 10.00 heures à Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Démission de M. Cornelius Martin BECHTEL de ses mandats d'administrateur et de président du conseil d'administration et décharge.
2. Démission de Mme Christine SCHWEITZER de son mandat d'administrateur et décharge.
3. Nomination de M. Hugo FROMENT, administrateur de sociétés, né à Laxou (France), le 22 février 1974, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2012.

4. Nomination de M. Michel JENTGES, administrateur de sociétés, né à Saint-Mard (Belgique), le 29 janvier 1971, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2012.
5. Divers.

*Le conseil d'administration.*

Référence de publication: 2008146659/29/21.

---

**Barclays Luxembourg Portfolios (Euro&Dollar) Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 120.391.

Notice is hereby given of the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of the Company (the "AGM") to be held at 46A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg-Kirchberg, Grand Duchy of Luxembourg on Thursday 18 December 2008 at 11.30 am (Luxembourg Time) with the following

*Agenda:*

1. Hearing of the independent auditors' and directors' reports and the approval of the audited financial statements of the Company for the financial year ended 31 August 2008
2. Discharge of the directors
3. Re-appointment of the directors
4. Appointment of a director
5. Remuneration of the independent directors
6. Re-appointment of the independent auditors
7. Any other business which may be properly brought before the meeting.

Resolutions to be taken on the above mentioned agenda will require no quorum and will be passed if a simple majority or more of the shares present or represented at the AGM and voting, vote in favour.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at the AGM by proxy. The Form of Proxy will be available from the registered office of the Company.

28 November 2008.

*By order of The Board of Directors.*

Référence de publication: 2008146184/7239/25.

---

**Diversified Securities Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 57.138.

Mesdames et Messieurs les Actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de notre Société, qui aura lieu le 16 décembre 2008 à 15:00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Tous les articles comportent désormais un intitulé spécifique indiquant leur contenu;
2. L'article 1 est modifié suivant la nouvelle dénomination de la SICAV "KBL EPB FUND";
3. L'article 5 est modifié afin de préciser la ségrégation des responsabilités des compartiments entre eux et envers des tiers;
4. L'article 11 est modifié quant aux moyens de communication: "télèx" est remplacé par "télécopie" et "tout autre moyen de télécommunication écrit" est complété par "permettant son [de l'actionnaire] identification";
5. L'article 12 est modifié afin d'ajouter à "journal luxembourgeois" la précision "à large diffusion";
6. L'article 14 est modifié de la manière suivante:
  - a) La désignation d'un président du Conseil d'Administration est rendue obligatoire.
  - b) Les moyens de communication "télégramme" et "télèx" sont remplacés par "courrier électronique (Email) permettant son identification".
7. L'article 21 est modifié afin de préciser que tous frais administratifs (frais de transfert, ....) liés au remboursement des actions rachetées seront supportés par la SICAV.
8. L'article 22 est modifié afin de tenir compte d'un critère supplémentaire (point e)) de suspension de la détermination de la valeur nette des actions d'une ou de plusieurs catégories/sous-catégories, de leur émission et de leur rachat, ainsi que de la conversion à partir de et en ces actions: "lorsqu'il y a suspension du calcul de la valeur nette



d'inventaire d'un OPC dans lequel un ou plusieurs compartiments ont investi une partie importante de leurs actifs, de sorte que la valeur de cet investissement ne peut pas être raisonnablement déterminée".

9. L'article 23 est modifié de la manière suivante:
  - a) Précision que "le prix ainsi obtenu sera arrondi au centième entier le plus proche de la devise de la catégorie/ sous-catégorie concernée" (au lieu de: "sera arrondi vers le haut au centième entier le plus proche").
  - b) Précision des cours effectivement utilisés dans le calcul de la VNI.
  - c) Précision quand à l'évaluation des dérivés négociés de gré à gré.
10. L'article 24 est modifié de la manière suivante:
  - a) Précision que désormais le prix de souscription (déterminé selon les modalités dudit article) est "arrondi au centième entier le plus proche de la devise de la catégorie/sous-catégorie concernée" (au lieu de: "arrondi vers le haut au centième entier le plus proche de la devise de la catégorie/sous-catégorie concernée").
  - b) Modifications stylistiques mineures
11. L'article 27 est modifié de la manière suivante:
  - a) Précisions quant aux critères légaux et à la procédure de liquidation de la SICAV.
  - b) Précision que le Conseil d'Administration de la Société pourra dorénavant décider la liquidation pure et simple également "si des mesures de rationalisation économique s'imposent."
  - c) Précision que le Conseil d'Administration de la Société peut décider la liquidation pure et simple [...] "si les actifs nets du ou des compartiments concernés sont inférieurs à un volume permettant une gestion efficace [...]" (au lieu de "si les actifs nets du ou des compartiments concernés sont inférieurs à un volume ne permettant plus une gestion efficace." [...]).
  - d) Précision que les avoirs qui n'ont pas pu être distribués aux ayants droit à la date de clôture de la liquidation du compartiment ou des compartiments sont gardés en dépôt auprès de la banque dépositaire durant une période n'excédant pas 6 mois à compter de cette date. Passé ce délai, ces avoirs sont déposés à la Caisse de Consignation au profit de qui il appartiendra.

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour requièrent un quorum de 50%. Elles seront prises à la majorité des 2/3 des voix exprimées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à un vote. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée.

Afin de participer à l'Assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs actions au porteur pour le 15 décembre 2008 au plus tard au siège social de KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A., 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg. Des procurations sont disponibles au siège social de la Société.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008146662/755/57.

**Lux-Garantie, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.

R.C.S. Luxembourg B 55.646.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui sera tenue dans les locaux de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg à Luxembourg, 1, rue Zithe, le lundi 15 décembre 2008 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 2008.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2008; affectation des résultats.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du réviseur d'entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
- BANQUE RAIFFEISEN S.C.
- FORTUNA BANQUE S.C.

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent aucun quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142580/755/30.

---

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

Siège social: L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean-Pierre Brasseur.

R.C.S. Luxembourg B 24.636.

---

Les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra au 6, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg, le 16 décembre 2008 à 14.30 heures, pour délibération sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Réduction du capital social.
2. Annulation des anciennes actions et création de nouvelles actions.
3. Modification de l'article 3 des statuts.
4. Modification de l'article 1<sup>er</sup>, alinéa 4 des statuts.
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008139668/9378/17.

---

**Barclays Investment Funds (Luxembourg), Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 31.439.

---

Notice is hereby given of the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of shareholders of the Company (the "AGM") to be held at 46A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg-Kirchberg, Grand Duchy of Luxembourg on Thursday 18 December 2008 at 12.00 noon (Luxembourg Time) with the following agenda:

*Agenda:*

1. Hearing of the independent auditors' and directors' reports and the approval of the audited financial statements of the Company for the financial year ended 31 August 2008
2. Discharge of the directors
3. Re-appointment of the directors
4. Appointment of a director
5. Remuneration of the independent directors.
6. Re-appointment of the independent auditors
7. Any other business which may be properly brought before the meeting

Resolutions to be taken on the above mentioned agenda will require no quorum and will be passed if a simple majority or more of the shares present or represented at the AGM and voting, vote in favour.

Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at the AGM by proxy. The Form of Proxy will be available from the registered office of the Company.

28 November 2008.

*By order of The Board of Directors.*

Référence de publication: 2008146183/7239/26.

---

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

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.

R.C.S. Luxembourg B 17.192.

---

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à une

137003

ASSEMBLEE GENERALE

qui aura lieu le mercredi 10 décembre 2008 à 14.00 heures à Luxembourg, 16, allée Marconi, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des Comptes Annuels au 31.12.2007 et affectation du résultat;
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008141425/504/16.

---

**AXA Luxembourg Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 14, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 27.225.

Les actionnaires des compartiments World Equities, Small Caps Benelux, International Bond, International Money et Euro Bond sont convoqués aux

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

qui se tiendront le 12 décembre 2008, à partir de 15.30 heures, au siège de Fortis Banque Luxembourg S.A., 50, avenue J.F. Kennedy à L-2951 Luxembourg, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Clôture du compartiment World Equities par apport de tous les actifs et passifs au compartiment European Equities, dont la dénomination sera changée en Equity Europe, en date du 16 décembre 2008.
- Clôture du compartiment Small Caps Benelux par apport de tous les actifs et passifs au compartiment European Equities, dont la dénomination sera changée en Equity Europe, en date du 16 décembre 2008.
- Clôture du compartiment International Bond par apport de tous les actifs et passifs au compartiment Maxicav, dont la dénomination sera changée en Bonds Europe, en date du 16 décembre 2008.
- Clôture du compartiment International Money par apport de tous les actifs et passifs au compartiment Maxicav, dont la dénomination sera changée en Bonds Europe, en date du 16 décembre 2008.
- Clôture du compartiment Euro Bond par apport de tous les actifs et passifs au compartiment Maxicav, dont la dénomination sera changée en Bonds Europe, en date du 16 décembre 2008.
- Divers.

Conformément à l'article 5 des statuts, les résolutions à l'ordre du jour ne requièrent pas de quorum de présence et elles seront adoptées si elles sont votées à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés. Seuls les actionnaires du compartiment concerné seront admis à l'assemblée de leur compartiment. La décision prise par les actionnaires d'un compartiment sera sans incidence pour le vote par les actionnaires des autres compartiments.

Les actionnaires au porteur qui souhaitent participer à l'assemblée sont priés de déposer leurs actions, cinq jours au moins avant l'assemblée, auprès de Fortis Banque Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy à L-2951 Luxembourg ou auprès du service financier en Belgique, AXA Bank Europe, 25, boulevard du Souverain à B-1170 Bruxelles.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008139699/755/31.

---

**Outre-Mer Invest S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 59.166.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra à l'adresse du siège social, le 15 décembre 2008 à 14.00 heures, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

"Décision à prendre en vertu de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales."

L'assemblée générale ordinaire du 9 juin 2008 n'a pu délibérer valablement sur ce point de l'ordre du jour, le quorum requis par la loi n'étant pas atteint.

L'assemblée générale extraordinaire du 15 décembre 2008 délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008140289/534/16.

---

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

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 59.351.

---

Les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social 40, Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, le 8 décembre 2008 à 10.00 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Ajournement de la date de l'Assemblée Générale Ordinaire,
2. Présentation des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice clos au 31 décembre 2007,
3. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007 et affectation du résultat,
4. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
5. Nominations statutaires,
6. Rapport des pouvoirs propres au Conseil,
7. Divers

*Le Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2008140489/550/20.

---

**Virgian Trust Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 11, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 34.686.

---

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra extraordinairement le 8 décembre 2008 à 9.00 heures au siège social de la société.

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes,
2. Approbation du bilan et comptes de profits et pertes au 31 décembre 2007,
3. Affectation du résultat,
4. Ratification d'un nouvel administrateur,
5. Décharge aux Administrateurs et Commissaire aux Comptes,
6. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142323/803/17.

---

**Geyser S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 32, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 16.041.

---

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des Actionnaires qui se tiendra le 12 décembre 2008 à 11.00 heures, en l'Etude du Notaire Gérard Lecuit à L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Réduction de capital à concurrence d'un montant de 170.012.862 EUR pour le ramener de son montant actuel de 500.499.915,00 EUR, au montant de 330.487.053 EUR, sans annulation d'actions.

2. Remboursement de ce montant de 170.012.862 EUR aux actionnaires nominatifs de la société au prorata de leur participation dans le capital de la société, soit 29,56 EUR par action.
3. Modification de l'alinéa 1<sup>er</sup> de l'article 3 des statuts.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration attire l'attention des actionnaires sur les points suivants:

- Conformément aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et à l'article dix-sept des statuts, les résolutions à prendre requièrent un quorum de présence d'au moins la moitié du capital social et une majorité des deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.
- Pour assister à cette assemblée, les actionnaires sont priés de se conformer aux dispositions de l'article onze des statuts. Les propriétaires de titres nominatifs aviseront la société, cinq jours francs au moins avant la réunion, de leur intention d'assister à l'assemblée.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008141265/25.

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

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 39.761.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à une

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra extraordinairement lundi, le 8 décembre 2008 à 14.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Démission de M. Cornelius Martin BECHTEL de ses mandats d'administrateur et de président du conseil d'administration et décharge.
2. Démission de Mme Christine SCHWEITZER de son mandat d'administrateur et décharge.
3. Nomination de M. Hugo FROMENT, administrateur de sociétés, né à Laxou (France), le 22 février 1974, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2009.
4. Nomination de M. Pietro LONGO, administrateur de sociétés, né à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), le 13 septembre 1970, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2009.
5. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142585/29/21.

**Vontobel Exchange Traded Structured Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 131.940.

**Die ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre (die "Generalversammlung") des VONTOBEL EXCHANGE TRADED STRUCTURED FUND wird am Gesellschaftssitz am 8. Dezember 2008 um 11.00 Uhr stattfinden.

*Tagesordnung:*

1. Anhörung und Abnahme der folgenden Berichte:
  - a) Geschäftsbericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2007/2008
  - b) Bericht des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2007/2008
2. Abnahme der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2007/2008
3. Beschluss über die Verwendung des Geschäftsergebnisses
4. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates für das abgeschlossene Geschäftsjahr
5. Wahl des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers für das Geschäftsjahr 2008/2009
6. Verschiedenes

Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass für Beschlüsse der Generalversammlung kein Quorum verlangt wird und dass die Beschlüsse durch die Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre an der Generalversammlung gefasst werden.

Diejenigen Aktionäre, welche persönlich an der Generalversammlung teilnehmen möchten, bitten wir, sich aus organisatorischen Gründen bis zum 04. Dezember 2008 bei Vontobel Exchange Traded Structured Fund, zu Händen von Herrn Christian Nowak, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg (fax +352 2460 3331) anzumelden.

DER VERWALTUNGSRAT.

Référence de publication: 2008142077/584/25.

---

**MARRIE Spf S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 17.798.

---

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de la société qui se tiendra le 9 décembre 2008 à 11.00 heures au siège avec pour

*Ordre du jour:*

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire;
- Approbation du bilan et du compte de Profits et Pertes arrêtés au 30.09.2008;
- Affectation du résultat au 30.09.2008;
- Quitus aux administrateurs et au commissaire;
- Divers.

Pour assister à cette Assemblée, Messieurs les Actionnaires, sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au Siège Social.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2008142079/18.

---

**Clamart International S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 33.062.

---

Les actionnaires sont convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le lundi 8 décembre 2008 à 13.00 heures à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Démission de M. Cornelius Martin BECHTEL de ses mandats d'administrateur et de président du conseil d'administration et décharge.
2. Démission de Mme Christine SCHWEITZER de son mandat d'administrateur et décharge.
3. Nomination de M. Hugo FROMENT, administrateur de sociétés, né à Laxou (France), le 22 février 1974, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2009.
4. Nomination de M. Michel JENTGES, administrateur de sociétés, né à Saint-Mard (Belgique), le 29 janvier 1971, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2009.
5. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008142582/29/22.

---

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

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 47.256.

---

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à une

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement le lundi, le 8 décembre 2008 à 15.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Non-renouvellement des mandats d'administrateur et de président du conseil d'administration, venu à échéance, de M. Cornelius Martin BECHTEL, et décharge.
2. Non-renouvellement du mandat d'administrateur, venu à échéance, de Mme Christine SCHWEITZER, et décharge.
3. Nomination de M. Hugo FROMENT, administrateur de sociétés, né à Laxou (France), le 22 février 1974, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
4. Nomination de M. Pietro LONGO, administrateur de sociétés, né à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), le 13 septembre 1970, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
5. Reconduction de Mme Virginie DOHOGNE dans son mandat d'administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
6. Reconduction de la société à responsabilité limitée COMCOLUX S.à r.l. dans son mandat de commissaire aux comptes jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
7. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142587/29/26.

**E&G Fonds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 77.618.

—

Die jährliche

GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre der Investmentgesellschaft E & G FONDS findet am 8. Dezember 2008 um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 1C, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Luxemburg, statt.

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers.
2. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr zum 30. September 2008.
3. Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers.
5. Ernennung des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers bis zum Ablauf der ordentlichen Gesellschafterversammlung des Jahres 2009.
6. Verschiedenes.

Die Zulassung zur Gesellschafterversammlung setzt voraus, dass die entsprechenden Inhaberanteile vorgelegt werden oder die Anteile bis spätestens 5 Tage bei einer Bank gesperrt werden. Eine Bestätigung der Bank über die Sperrung der Anteile genügt als Nachweis über die erfolgte Sperrung.

Munsbach, im November 2008.

*Der Verwaltungsrat.*

Référence de publication: 2008142589/755/24.

**Lux-Avantage Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.

R.C.S. Luxembourg B 46.041.

—

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

### L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg à Luxembourg, 1, rue Zithe, le jeudi 18 décembre 2008 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 2008.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2008; affectation des résultats.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du Réviseur d'Entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

- BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
- BANQUE RAIFFEISEN S.C.
- FORTUNA BANQUE S.C.

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent aucun quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142593/755/30.

#### **Delta Lloyd L, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 24.964.

Le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de fusionner le compartiment DELTA LLOYD L BOND INTERNATIONAL dans le compartiment DELTA LLOYD L BOND EURO avec effet au 30 décembre 2008 pour des raisons économiques.

Luxembourg, le 28 novembre 2008.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008146661/755/10.

#### **Lux-Croissance, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.  
R.C.S. Luxembourg B 38.527.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

### L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg à Luxembourg, 1, rue Zithe, le lundi 8 décembre 2008 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 2008.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2008; affectation des résultats.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du Réviseur d'Entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

Pour le Luxembourg:



- Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
- Banque Raiffeisen S.C.

Pour l'Allemagne:

- Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent aucun quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142596/755/32.

**Lux-Equity, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.

R.C.S. Luxembourg B 45.423.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui sera tenue dans les locaux de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg à Luxembourg, 1, rue Zithe, le jeudi 11 décembre 2008 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 2008.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2008; affectation des résultats.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du réviseur d'entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

Pour le Luxembourg:

- Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
- Banque Raiffeisen S.C.

Pour l'Allemagne:

- Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent aucun quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2008142600/755/32.

**Fondo obbligazionario protetto con cedola periodica, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker.

R.C.S. Luxembourg B 142.977.

**STATUTES**

In the year two thousand and eight, on the fourteenth day of November.

Before Us, Maître Paul BETTINGEN, notary, residing in Niederanven.

There appeared:

STRUCTURED INVEST, a société anonyme having its registred office in L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker, RCS Luxembourg B 112.174,

here represented by Désirée EKLUND, private employee, having its professional address in Luxembourg, under the terms and conditions of the power of attorney signed by the appearing party and the undersigned notary "ne varietur" and attached to the present public notary's act.

Such appearing person, in the capacity in which it acts, has requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a corporation which it forms between itself.

### **Title I Name - registered office - duration - purpose**

**Art. 1. Name.** There exists among the existing shareholders and those who may become owners of shares in the future, a public limited company ("société anonyme") qualifying as an investment company with variable share capital ("société d'investissement à capital variable") under the name of "Fondo obbligazionario protetto con cedola periodica" (hereinafter the "Company").

#### **Art. 2. Registered Office.**

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but not, in any event in the United States of America, its territories or possessions) by a decision of the Board of Directors.

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

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

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

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities and other assets permitted by law, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

4.2 The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the Law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment (the "2002 Law").

#### **Art. 5. Definitions.**

"2002 Law" means the Luxembourg law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment.

"Articles" means these Articles of Incorporation of the Company, as amended from time to time.

"Board of Directors" means the board of directors of the Company from time to time.

"Business Day" means a bank business day in Luxembourg and Munich, unless otherwise stated.

"Class" is a class of shares of a Sub-Fund.

"Company" means "Fondo obbligazionario protetto con cedola periodica".

"Designated Person" means any person who, as a consequence of being a shareholder and, in the opinion of the Board of Directors causes the Company or any Sub-Fund to be in breach of any law, regulation, or requirement or any jurisdiction or otherwise adversely affects or prejudices the tax status, residence, good standing or general reputation of the Company or who could in the Board of Directors' judgement, otherwise cause the Company or any Sub-Fund to suffer material or legal disadvantage.

"Directive" means EEC Directive 85/611 of 20 December, 1985 on the co-ordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities, as amended from time to time.

"EU" means the European Union.

"Member State" means a member state of the European Union.

"Net Asset Value per Share" means in relation to each Class of Share of any Sub-Fund, the value per Share determined in accordance with the provisions set out in the section headed "Calculation of the Net Asset Value per Share" below.

"Prospectus" means the document(s) whereby Shares in the Company are offered to investors and any supplemental or replacement documentation having similar effect.

"Regulated Market" means a regulated market as defined in the Council Directive 93/22/EEC of 10 May 1993 on investment services in the securities field ("Directive 93/22/EEC"), namely a market which appears on the list of the regulated markets drawn up by each Member State, which functions regularly, is characterised by the fact that regulations issued or approved by the competent authorities define the conditions for the operation of the market, the conditions for access to the market and the conditions that must be satisfied by a financial instrument before it can effectively be dealt in on the market, requiring compliance with all the reporting and transparency requirements laid down by the Directive 93/22/EEC.

"Share" means the each share within any Class of a Sub-Fund of the Company issued and outstanding from time to time

"State" means a member state of the Organisation for the Economic Co-operation and Development ("OECD") and all other countries of Europe (excluding the Russian Federation), North America, South America, Africa, Asia and Australia.

"Sub-Fund" or "Compartment" means a specific portfolio of assets, which is invested in accordance with a particular investment objective.

"Time": all references to time throughout these Articles shall be references to Luxembourg time, unless otherwise indicated.

"Valuation Day" means the day on which the Net Asset Value per Share of each Sub-Fund is calculated, i.e. each day which is a bank business day in Luxembourg and Munich.

"U.S. Person" means (i) any natural person who is a citizen of the United States of America, its territories and/or possession and/or the District of Columbia (hereinafter called the "United States") or who is resident in the United States of America; or (ii) any corporation or partnership organised or incorporated under the laws of the United States or any of the States or the District of Columbia or, if formed by one or more U.S. Persons principally for the purpose of investing in the Company, any corporation or partnership organised or incorporated under the laws of any other jurisdiction; or (iii) any agency or branch of a foreign entity located in the United States; or (iv) any estate the income of which, from sources outside the United States which is not effectively connected with the conduct of a trade or business within the United States, is not includible in gross income for United States federal income tax purposes; or (v) any trust over which a court in the United States is able to exercise primary supervision of the administration of the trust and one or more United Persons has authority to control all substantial decisions of the trust, including any trust of which any trustee is a U.S. Person; or (vi) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a U.S. Person; or (vii) any non-discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary for the benefit or account of a U.S. Person; or (viii) any discretionary account or similar account (other than an estate or trust) held by a dealer or other fiduciary organised, incorporated or (if an individual) resident in the United States; or (ix) any employee plan sponsored by an entity described in clause (ii) or (iii) or including as a beneficiary any person described in clause (i); or (x) any other person whose ownership or purchase of the Company's securities would involve the Company in a public offering within the meaning of Section 7(d) of the United States Investment Company Act of 1940, as amended, the rules and regulations thereunder and/or the relevant pronouncement of the United States Securities and Exchange Commission or informal written advice by its staff.

U.S. person as used herein does not include any subscriber to Shares of the Company issued in connection with the incorporation of the Company while such subscriber holds such Shares or any securities dealer who acquires Shares with a view to their distribution in connection with an issue of Shares by the Company.

## **Title II Share capital - shares - net asset value**

### **Art. 6. Share Capital - Classes of Shares.**

6.1 The Share capital of the Company shall be represented by fully paid up Shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to Article 12 hereof. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. one million, two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-). Such minimum capital must be reached within a period of six months after the date on which the Company has been authorised as a collective investment undertaking under Luxembourg law. The initial issued Share capital of the Company is thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-), represented by three hundred ten (310) shares.

6.2 The Shares of a Sub-Fund to be issued pursuant to Articles 7 and 8 hereof may, as the Board of Directors shall determine, be of different Classes. The proceeds of the issue of each Share shall be invested in transferable securities of any kind and any other assets permitted by law pursuant to the investment policy determined by the Board of Directors for the Sub-Fund (as defined hereinafter) established in respect of the relevant Shares, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the Board of Directors.

6.3 The Board of Directors shall establish a portfolio of assets constituting a Sub-Fund within the meaning of Article 133 of the 2002 Law for each Class of Shares or for two or more Classes of Shares in the manner described in Article 11 hereof. Each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Sub-Fund and each portfolio shall only be responsible for the obligations attributable to the relevant Sub-Fund.

6.4 The Board of Directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the Prospectus of the Company, that all or part of the assets of two or more Sub-Funds be co-managed.

6.5 For the purpose of determining the Share capital of the Company, the net assets attributable to each Sub-Fund shall, if not expressed in Euro, be converted into Euro and the capital shall be the total aggregate of the net assets of each Sub-Fund.

### **Art. 7. Form of Shares.**

7.1 The Board of Directors shall determine whether the Company shall issue shares in bearer and/or in registered form. If bearer share certificates are to be issued, they will be issued in such denominations as the board of Board of

Directors shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any U.S. person, resident, citizen of the United States of America or entity organized by or for a U.S. person.

All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company and the number of registered shares held by him.

The inscription of the shareholder's name in the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered shares. The Company shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

If bearer shares are issued, registered shares may be converted into bearer shares and bearer shares may be converted into registered shares at the request of the holder of such shares. A conversion of registered shares into bearer shares will be effected by cancellation of the registered share certificate, if any, representation that the transferee is not a U.S. person and issuance of one or more bearer share certificates in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. A conversion of bearer shares into registered shares will be effected by cancellation of the bearer share certificate, and, if applicable, by issuance of a registered share certificate in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the Board of Directors, the costs of any such conversion may be charged to the shareholder requesting it.

Before shares are issued in bearer form and before registered shares shall be converted into bearer shares, the Company may require assurances satisfactory to the Board of Directors that such issuance or conversion shall not result in such shares being held by a "U.S. person".

The share certificates shall be signed by two directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. The certificates will remain valid even if the list of authorized signatures of the Company is modified. However, one of such signatures may be made by a person duly authorized thereto by the Board of Directors; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the Board of Directors may determine.

7.2 If bearer shares are issued, transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant share certificates. Transfer of registered shares shall be effected (i) if share certificates have been issued, upon delivering the certificate or certificates representing such shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company and (ii) if no share certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered shares shall be entered into the register of shareholders; such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board of Directors.

7.3 Shareholders entitled to receive registered shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

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

7.4 If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, as the Company may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated share certificates may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

The Company may, at its election, charge to the shareholder the costs of a duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original share certificate.

7.5 The Company recognizes only one single owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of such share(s) is disputed, all persons claiming a right to such share(s) have to appoint one single attorney to represent such share(s) towards the Company. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such share(s).

7.6 The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant class of shares on a pro rata basis. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued.

#### **Art. 8. Issue of Shares.**

8.1 The Board of Directors are authorised without limitation to issue an unlimited number of fully paid up Shares at any time without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe for the Shares to be issued. Any deviant rule follows from the prospectus.

8.2 The Board of Directors may impose restrictions on the frequency at which Shares shall be issued in any Sub-Fund. The Board of Directors may, in particular, decide that Shares of any Sub-Fund shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the Prospectus.

8.3 Furthermore, the Board of Directors may impose restrictions in relation to the minimum amount of the aggregate net asset value of Shares to be initially subscribed, the minimum amount of any additional investments and the minimum of any holding of Shares.

8.4 Whenever the Company offers Shares for subscription, the price per Share at which such Shares are offered shall be the net asset value per Share of the relevant Class as determined in compliance with Article 12 hereof as at such Valuation Day as may be determined in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the Board of Directors.

#### **8.5**

8.5.1 The issue price per Share so determined shall be payable within a period as determined by the Board of Directors which shall not exceed ten Business Days from the relevant Valuation Day.

8.5.2 Where an applicant for Shares fails to pay settlement monies on subscription or to provide a completed application form for an initial application by the due date, the Board of Directors may cancel the allotment or, if applicable, redeem the Shares. If requested by a Shareholder, such redemption proceeds may be paid in currencies other than the designated currency of the relevant Share class as determined by the Distributor, acting in its discretion, from time to time. In either case the applicant may be required to indemnify the Company against any and all losses, costs or expenses incurred (as conclusively determined by the Board of Directors in their discretion) directly or indirectly as a result of the applicant's failure to make timely settlement. In computing such loss, account shall be taken, where appropriate, of any movement in the price of the Shares concerned between allotment and cancellation or redemption and the costs incurred by the Company in taking proceedings against the applicant.

8.5.3 If the applicant fails to make timely settlement in respect of the allotment of a Share or Shares, the entity which shall have been appointed from time to time to act as distributor of the Shares of the Company may at its discretion take such steps as it sees fit to avoid, mitigate or make good any losses, costs or expenses incurred by the Company as mentioned above including making payment of the due amount to the Company on the due date and shall be entitled to recover all costs and expenses (including interest) incurred directly or indirectly by the Company in seeking to recover such due debt and which is payable on demand.

8.5.4 No request for conversion or redemption of a Share shall be effective unless the price for such Share has been paid and any confirmation delivered in accordance with this Article.

8.6 The Board of Directors may delegate to any director, manager, officer or other duly authorised agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of Shares to be issued and to deliver them.

8.7 The Company may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the independent auditor of the Company ("réviseur d'entreprises indépendant"). The securities to be delivered by way of a contribution in kind must correspond to the investment policy and restrictions of the Sub-Fund to which they are contributed.

#### **Art. 9. Redemption of Shares.**

9.1 Under the terms and procedures set forth by the Board of Directors in the Prospectus and within the limits provided by law and these Articles any shareholder may request the redemption of all or part of his Shares in the Company.

9.2 Subject to the provisions of Article 13 hereof, the redemption price per Share shall be paid within such period as may be determined by the Board of Directors in its discretion from time to time but which shall not, in any event, exceed ten Business Days from the Valuation Day which next follows receipt of such redemption request, provided that the Share certificates (if any) and such instruments for redemption as may be required by the Board of Directors have been received, and is in a form which is satisfactory to the Company. The proceeds of any redemption effected in relation to a prior subscription may be delayed for more than ten Business Days to assure that the Sub-Funds tendered for such subscription have cleared.

9.3 The redemption price shall be equal to the net asset value per Share of the relevant Class, as determined in accordance with the provisions of Article 12 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the Prospectus. Such price may be decreased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when disposing of assets in order to pay the redemption proceeds to redeeming shareholders. Furthermore, the redemption price may be rounded up or down to no less than the nearest unit of the currency of the relevant Class of Shares, as the Board of Directors shall determine in their discretion.



9.4 If as a result of any request for redemption, the number or the aggregate net asset value of the Shares held by any shareholder would fall below the minimum subscription amount as set out in the Prospectus or such net asset value as determined by the Board of Directors in their discretion from time to time, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of Shares.

9.5 The Board of Directors may decide to make compulsory the redemption of all the Shares held by a shareholder, if the aggregate net asset value of Shares held by such shareholder falls below such value as determined by the Board of Directors in their discretion.

9.6 If on any given date, redemption requests pursuant to this Article and conversion requests pursuant to Article 10 hereof, exceed a certain level determined by the Board of Directors (in their discretion) in relation to the number of Shares in issue of a Class, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for redemption or conversion will be deferred for a period and in a manner that the Board of Directors consider to be in the best interests of the Company. On the next Valuation Day following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

9.7 The Company shall have the right, if the Board of Directors so determine, and with the express consent of the relevant shareholder, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder in specie by allocating to the shareholder investments from the portfolio of assets in such Class or Classes of Shares equal in value (as calculated in the manner described in Article 12) as at the Valuation Day on which the redemption price is calculated to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the Class or Classes of Shares and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the shareholder.

9.8 All redeemed Shares shall be cancelled.

#### **Art. 10. Conversion of Shares.**

10.1 Any shareholder is entitled to request the conversion of whole or part of his Shares in one Sub-Fund into Shares of another Sub-Fund, provided that the Board of Directors may (i) set restrictions, terms and conditions as to the right to and frequency of conversions between certain Sub-Funds and Share Classes and (ii) subject to the payment of such charges and commissions as the Board of Directors shall determine.

10.2 The price for the conversion of Shares shall be computed by reference to the respective net asset values per Share of the two Sub-Funds concerned, calculated on the same Valuation Day.

10.3 If as a result of any request for conversion the number or the aggregate net asset value of the Shares held by any shareholder in any Sub-Fund or Class of Shares would fall below such minimum number or value as determined by the Board of Directors, then the Company may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such shareholder's holding of Shares in such Class or Sub-Fund.

10.4 The Shares which have been converted into Shares of another Sub-Fund shall be cancelled.

#### **Art. 11. Restrictions on Ownership of Shares.**

11.1 The Company may restrict or prevent the ownership of Shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become subject to laws other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (including but without limitation tax laws).

11.2 Specifically, but without limitation, the Company may restrict the ownership of Shares in the Company by any U.S. Person or any Designated Person, and for such purposes the Company may:

A. decline to issue any Shares and decline to register any transfer of Shares, where it appears to it that such registration or transfer would or might result in the legal or beneficial ownership of such Shares by a U.S. Person or by any Designated Person; and

B. at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Shares on the Register of Shareholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's Shares rests in a U.S. Person or any other Designated Person, or whether such registry will result in the beneficial ownership of such Shares by a U.S. Person or any Designated Person; and

C. decline to accept the vote of any U.S. Person or any Designated Person at any meeting of shareholders of the Company.

11.3 Where it appears to the Company that (i) any U.S. Person or any Designated Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Shares or that (ii) the aggregate net asset value of Shares or the number of Shares held by a shareholder falls below such value or number of Shares respectively as determined by the Board of Directors of the Company, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all Shares held by such shareholder in the following manner:

11.3.1 The Company shall serve a notice (the "purchase notice") upon the shareholder holding such Shares or appearing in the Register of Shareholders as the owner of the Shares to be purchased, specifying the Shares to be purchased, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

11.3.2 Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the Share certificate or certificates (if any) representing the Shares specified in the purchase notice.

11.3.3 Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the Shares specified in such notice and his name shall be removed from the Register of Shareholders

11.3.4 The price at which each such Share is to be purchased (the "purchase price") shall be an amount based on the net asset value per Share of the relevant Class at the Valuation Day next succeeding the date of the purchase notice or next succeeding the surrender of the Share certificate or certificates (if any) representing the Shares specified in such notice, all as determined by the Board of Directors, less any service charge provided therein.

11.3.5 Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such Shares normally in the currency set by the Board of Directors for the payment of the redemption price of the Shares of the relevant Class and will be (i) deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere or (ii) paid by a check sent to the last known address on the Company's books (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price following surrender of the Share certificate or certificates (if any) specified in such notice and unmatured dividend coupons attached thereto.

Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such Shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank following effective surrender of the Share certificate or certificates (if any) as aforesaid. Any funds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Sub-Fund relating to the relevant Class or Classes of Shares. The Board of Directors shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorise such action on behalf of the Company.

11.3.6 The exercise by the Company of the power conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the grounds that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true ownership of any Shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any purchase notice, provided in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

#### **Art. 12. Calculation of Net Asset Value per Share.**

12.1 The Net Asset Value per Share of each Sub-Fund shall be expressed in the reference currency (as defined in the Prospectus) of the relevant Sub-Fund or Class concerned and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company attributable to each Sub-Fund, being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such Sub-Fund, at any such Valuation Day, by the number of Shares in the relevant Sub-Fund then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below. The Net Asset Value per Share may be rounded up or down to no less than the nearest unit of the relevant currency, as the Board of Directors shall determine. If, since the time of determination of the net asset value, there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments attributable to a Sub-Fund are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation. In such a case, instructions for subscription, redemption or conversion of Shares shall be executed on the basis of the second net asset value calculation.

12.2 The valuation of the net asset value of each Sub-Fund shall be made in the following manner:

I. The assets of the Company shall include:

- 1) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, shares, stock, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other debt instruments, investments and securities owned or contracted for by the Company;
- 4) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- 5) all interest accrued on any interest-bearing securities owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such securities;
- 6) the primary expenses of the Company insofar as the same have not been written off;
- 7) all other assets of any kind and nature including pre-paid expenses.

The valuation of assets of each Sub-Fund of the Company shall be calculated in the following manner:

(a) the value of any cash on hand or in deposit, bills, demand notes and accounts receivables, prepaid expenses, dividends and interests matured but not yet received shall be valued at the par-value of the assets except however if it appears that

such value is unlikely to be received. In such a case, subject to the approval of the Board of Directors, the value shall be determined by deducting a certain amount to reflect the true value of these assets;

(b) The value of assets which are listed or dealt in on any stock exchange is based on the last available price on the stock exchange which is normally the principal market for such assets.

(c) The value of assets dealt in on any other Regulated Market is based on the last available price.

(d) In the event that any assets are not listed or dealt in on any stock exchange or on any other Regulated Market, or if, with respect to assets listed or dealt in on any stock exchange, or other Regulated Market as aforesaid, the price as determined pursuant to sub-paragraph (b) or (c) is not representative of the fair market value of the relevant assets, the value of such assets will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.

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

(f) The value of Money Market Instruments not listed or dealt in on any stock exchange or any other Regulated Market and with remaining maturity of less than 12 months and of more than 90 days is deemed to be the nominal value thereof, increased by any interest accrued thereon. Money Market Instruments with a remaining maturity of 90 days or less will be valued by the amortized cost method, which approximates market value.

(g) Interest rate swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rate curve.

(h) Units or shares of open-ended UCI will be valued at their last determined and available net asset value or, if such price is not representative of the fair market value of such assets, then the price shall be determined by the Board of Directors on a fair and equitable basis. Units or shares of a closed-ended UCI will be valued at their last available stock market value.

(i) All other securities and other assets will be valued at fair market value, as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors or a committee appointed to that effect by the Board of Directors.

To the extent that the Board of Directors consider that it is in the best interests of the Company, given the prevailing market conditions and the level of subscriptions or redemptions requested by Shareholders in relation to the size of any Sub-Fund, an adjustment, as determined by the Board of Directors at their discretion, may be reflected in the Net Asset Value of the Sub-Fund for such sum as may represent the percentage estimate of costs and expenses which may be incurred by the relevant Sub-Fund under such conditions.

II. The liabilities of the Company shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued or payable administrative expenses, including, but not limited to, investment advisory and management fees, custodian and paying agent fees, administrator fees, listing fees, domiciliary and corporate agent fees, auditors' and legal fees;
- 3) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligation for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company where the Valuation Day falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;
- 4) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves, if any, authorised and approved by the Board of Directors;
- 5) the formation expenses of the Company insofar as the same have not been written off; and
- 6) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares in the Company.

In determining the amount of such other liabilities, the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise promotion, printing, reporting and publishing expenses, including the cost of advertising, preparing, translating and printing of prospectuses, explanatory memoranda, Company documentation or registration statements, annual and semi-annual reports, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone, facsimile and other electronic means of communication.

The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance and may accrue the same in equal proportions over any such period.

The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Sub-Fund will be converted into the reference currency of such Sub-Fund at the rate of exchange determined at the relevant Valuation Day in good faith by or under procedures established by the Board of Directors.



The Board of Directors, in their absolute discretion, may permit some other method of valuation to be used if they consider that such valuation better reflects the fair value of any asset and / or liability of the Company.

III. The assets shall be allocated as follows:

The Board of Directors shall establish a Sub-Fund in respect of each Class of Shares and may establish a Sub-Fund in respect of two or more Classes of Shares in the following manner:

a) if two or more Classes of Shares relate to one Sub-Fund, the assets attributable to such Classes shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned. Within a Sub-Fund, Classes of Shares may be defined from time to time by the Board of Directors so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions ("distribution shares") or not entitling to distributions ("capitalisation shares") and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure, and/or (iv) a specific assignment of distribution, shareholder services or other fees, and/or (v) a specific type of investor, and/or (vi) a specific currency, and/or (vii) any other specific features applicable to one Class of Shares;

b) the proceeds to be received from the issue of Shares of a Class shall be applied in the books of the Company to the Sub-Fund corresponding to that Class of Shares, provided that if several Classes of Shares are outstanding in such Sub-Fund, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-Fund attributable to the Class of Shares to be issued;

c) the assets and liabilities and income and expenditure applied to a Sub-Fund shall be attributable to the Class or Classes of Shares corresponding to such Sub-Fund;

d) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same Sub-Fund as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Sub-Fund;

e) where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular Sub-Fund or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund;

f) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-Funds pro rata to the net asset value of the relevant Classes of Shares or in such other manner as determined by the Board of Directors acting in good faith; and

g) upon the payment of distributions to the holders of any Class of Shares, the net asset value of such Class of Shares shall be reduced by the amount of such distributions.

All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

In the absence of fraud, bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the Board of Directors or by any bank, company or other organisation which the Board of Directors may appoint for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders.

IV. For the purpose of this Article:

1) Shares of the Company to be redeemed under Article 9 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board of Directors at the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

2) Shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board of Directors at the Valuation Day on which such valuation is made and from such time and until received by the Company. The price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company;

3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the relevant Sub-Fund shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value of Shares; and

4) where at any Valuation Day the Company has contracted to:

- purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;

- sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered shall not be included in the assets of the Company;

provided however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known at such Valuation Day, then its value shall be estimated by the Company.

**Art. 13. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share, of Issue, Redemption and Conversion of Shares.**

13.1 With respect to each Class of Shares, the Net Asset Value per Share and the price for the issue, redemption and conversion of Shares shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company, at least twice a month at a frequency determined by the Board of Directors and determined in the Prospectus, such date or time of calculation being referred to herein as the "Valuation Day".

13.2 The Company may suspend the determination of the Net Asset Value per Share of any particular Class or Sub-Fund and the issue and redemption of its Shares to and from its shareholders as well as the conversion from and to Shares of each Class or Sub-Fund during:

- a) any period when the principal Stock Exchanges on which a substantial proportion of the investments of the Company attributable to such Sub-Fund are quoted are closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings thereon are restricted or suspended; or
- b) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or valuation of assets owned by the Company attributable to such Sub-Fund would be impractical; or
- c) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments attributable to any particular Sub-Fund or the currency price or values on any such stock exchange; or
- d) any moment when for other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to any Sub-Fund cannot promptly or accurately be ascertained;
- e) any period when the Company is unable to repatriate Sub-Funds for the purpose of making repayments due on the redemption of such Shares or during which any transfer of Sub-Funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on the redemption of such Shares cannot in the opinion of the Board of Directors be effected at normal rates of exchange; or
- f) following a possible decision to liquidate or dissolve the Company or one or several Classes or Sub-Funds.

13.3 Any such suspension shall be published, if appropriate, by the Company and may be notified to shareholders having made an application for subscription, redemption or conversion of Shares for which the calculation of the net asset value has been suspended.

13.4 Such suspension as to any Class of Shares or Sub-Fund shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value per Share, the issue, redemption and conversion of Shares of any other Class of Shares or Sub-Fund.

13.5 Any request for subscription, redemption or conversion shall be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value.

### **Title III Administration and supervision**

#### **Art. 14. Board of Directors.**

14.1 The Company shall be managed by the board of directors of the Company (the "Board of Directors") composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company. They shall be elected for a term not exceeding six years. The directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders shall also determine the number of directors, their remuneration and the term of their office.

14.2 Directors shall be elected by the majority of the votes of the Shares present or represented.

14.3 Any director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the general meeting.

14.4 In the event of a vacancy in the office of director, the remaining directors may temporarily fill such vacancy. The shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

#### **Art. 15. Board Meetings.**

15.1 The Board of Directors shall choose from among its members a chairman and one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary (who need not be a director) who shall write and keep the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholders. Either the chairman or any two directors may at any time summon a meeting of the directors by notice in writing to every director which notice shall set forth the general nature of the business to be considered and the place at which the meeting is to be convened.

15.2 Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least twenty-four hours prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board of Directors.

15.3 The chairman shall preside at the meetings of the directors and of the shareholders. In his absence, the shareholders or the directors shall decide by a majority vote that another director, or in the case of a shareholders' meeting, that any other person shall be in the chair of such meetings.

15.4 The Board of Directors may from time to time and at any time by powers of attorney appoint any company, firm, person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Board of Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purpose and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Board of Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such powers of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorneys as the Board of Directors may think fit and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretions vested in him.

15.5 Any director may act at any meeting by appointing in writing, by telegram, telex or telefax or any other similar means of communication another director as his proxy. A director may represent several of his colleagues.

15.6 The directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. The directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorised thereto by resolution of the Board of Directors.

15.7 The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least the majority of the directors, or any other number of directors that the board may determine, are present or represented.

15.8 Resolutions of the Board of Directors will be recorded in minutes signed by the chairman of the meeting. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed where they are signed by the chairman of the meeting or any two directors.

15.9 Resolutions are taken by a majority vote of the directors present or represented. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a deciding vote.

15.10 Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the Board of Directors' meetings. Each director shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax or any other similar means of communication. Such approval shall be confirmed in writing and all documents shall form the record that proves that such decision has been taken.

15.11 Members of the Board of Directors or of any committee thereof may participate in a meeting of the Board of Directors or of such committee by means of conference telephone or similar communications equipment by means of which all persons participating in the meeting can hear each other and participation in a meeting pursuant to this provision shall constitute presence in person at such meeting

#### **Art. 16. Powers of the Board of Directors.**

16.1 The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policies as determined in Article 19 hereof.

16.2 All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

**Art. 17. Corporate Signature.** Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the joint signatures of any two directors or by the joint or single signature of any officer(s) of the Company or of any other person(s) to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

#### **Art. 18. Delegation of Power.**

18.1 The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board of Directors, who shall have the powers determined by the Board of Directors and who may, if the Board of Directors so authorises, sub-delegate their powers.

18.2 The Company may enter into an investment management agreement with UniCredit (Suisse) Bank S.A. (the "Investment Manager"), which shall supply the Company with recommendations and advice with respect to the Company's investment policy pursuant to Article 19 hereof and may, on a day-to-day basis and subject to the overall control and responsibility of the Board of Directors, have actual discretion to purchase and sell securities and other assets of the Company pursuant to the terms of a written agreement. Subject to the approval of the Board of Directors of the Company, the Investment Manager may delegate its powers to third parties at its own cost.

18.3 In the event of non-conclusion or termination of such written agreement in any manner whatsoever, the Company shall change its name forthwith upon the request of the Investment Manager to a name not resembling the one specified in Article 1 hereof.

18.4 The Board of Directors may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

#### **Art. 19. Investment Policies and Restrictions.**

19.1 The Board of Directors, based upon the principle of risk spreading, have the power to determine the investment policies and strategies to be applied in respect of each Sub-Fund and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations.

19.2 Within those restrictions, the Board of Directors may decide that investments be made in:

- a) transferable securities or money market instruments;
- b) shares or units of other UCI;
- c) deposits with credit institutions, which are repayable on demand or have the right to be withdrawn and which are maturing in no more than 12 months;
- d) financial derivative instruments.

The investment policy of the Company may replicate the composition of an index of securities or debt securities recognized by the Luxembourg supervisory authority.

The Company may also use techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments, to the extent that these techniques and instruments are used in view of efficient portfolio management.

The Company may in particular purchase the above mentioned assets on any Regulated Market of a State of Europe, being or not member of the EU, of America, Africa, Asia, Australia or Oceania.

The Company may also invest in recently issued transferable securities and money market instruments, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a Regulated Market and that such admission be secured within one year of issue.

In accordance with the principle of risk spreading, the Company is authorised to invest up to 100% of the net assets attributable to each Sub-Fund in transferable securities or money market instruments issued or guaranteed by an EU member State, its local authorities, another member State of the OECD or public international bodies of which one or more member States of the EU are members being provided that if the Company uses the possibility described above, it shall hold, on behalf of each relevant Sub-Fund, securities belonging to six different issues at least. The securities belonging to one issue can not exceed 30% of the total net assets attributable to that Sub-Fund.

The Board of Directors, acting in the best interest of the Company, may decide, in the manner described in the sales documents of the shares of the Company, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-Fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-Funds of the Company be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

Investments in each Sub-Fund of the Company may be made either directly or indirectly through wholly-owned subsidiaries, as the Directors may from time to time decide and as described in the sales documents for the Shares. Reference in these Articles to "investments" and "assets" shall mean, as appropriate, either investments made and assets beneficially held directly or investments made and assets beneficially held indirectly through the aforesaid subsidiaries.

The Company is authorised (i) to employ techniques and instruments relating to transferable securities provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and (ii) to employ techniques and instruments intended to provide protection against exchange risks in the context of the management of its assets and liabilities.

#### **Art. 20. Conflict of Interest.**

20.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Board of Directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm. Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

20.2 In the event that any Director or officer of the Company may have an interest in any transaction of the Company which conflicts with the interests of the Company, such Director or officer shall make known to the Board of Directors such conflict of interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding general meeting of shareholders.

Such conflict of interest as referred to in this Article, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving any affiliated or associated company of the investment manager, or such other person, company or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors in its discretion.

**Art. 21. Indemnification of Directors.** Every director, agent, auditor, or officer of the Company and his personal representatives shall be indemnified and secured harmless out of the assets and Sub-Funds of the Company against all actions, proceedings, costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities ("Losses") incurred or sustained by him in or about the conduct of the Company business or affairs or in the execution or discharge of his duties, powers, authorities or discretions, including Losses incurred by him in defending (whether successfully or otherwise) any civil proceedings concerning the Company in any court whether in Luxembourg or elsewhere. No such person shall be liable (i) for the acts, receipts, neglects, defaults or omissions of any other such person or (ii) by reason of his having joined in any receipt for money not received by him personally or (iii) for any loss on account of defect of title to any property of the Company or (iv) on account of the insufficiency of any security in or upon which any money of the Company shall be invested or (v) for any loss incurred through any bank, broker or other agent or (vi) for any loss, damage or misfortune whatsoever which may happen in or arise from the execution or discharge of the duties, powers, authorities, or discretions of his office or in relation thereto, unless the same shall happen through his own gross negligence or wilful misconduct against the Company.

#### **Art. 22. Auditors.**

22.1 The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an auditor ("réviseur d'entreprises agréé") appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

22.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by the 2002 Law.

#### **Title IV General meetings - accounting year - distributions**

##### **Art. 23. General Meetings of Shareholders of the Company.**

23.1 The general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders regardless of the Class of Shares held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

23.2 The general meeting of shareholders shall meet upon call by the Board of Directors.

23.3 It may also be called upon the request of shareholders representing at least one fifth of the Share capital of the Company.

23.4 The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg-City at a place specified in the notice of meeting, at 11.30 a.m. (Luxembourg time) on the last Friday of April of each year.

23.5 If such day is a legal or a bank holiday in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following business day.

23.6 Other meetings of shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

23.7 The Board of Directors may convene a general shareholders meeting pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address in the Register of Shareholders or at such other address indicated by the relevant shareholder. No evidence of the giving of such notice to registered shareholders is required by the meeting. The agenda shall be prepared by the Board of Directors except in the instance where the meeting is called on the written demand of the shareholders in which instance the Board of Directors may prepare a supplementary agenda.

23.8 If no publications are made, notices to shareholders may be mailed by registered mail only.

23.9 If all shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without notice of meeting.

23.10 The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

23.11 The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

23.12 Each Share of whatever Class is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission, who need not be a shareholder and who may be a director of the Company.

23.13 Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

##### **Art. 24. General Meetings of Shareholders of a Class or of Classes of Shares.**

24.1 The shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Sub-Fund.

24.2 In addition, the shareholders of any Class of Shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

24.3 The provisions of Article 23, paragraphs 2, 3, 7, 8, 9, 10 and 11 shall apply to such general meetings.

24.4 Each Share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission to another person who need not be a shareholder and may be a director of the Company.

24.5 Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of shareholders of a Sub-Fund or of a Class are passed by a simple majority vote of the shareholders present or represented.

24.6 Any resolution of the general meeting of shareholders of the Company, affecting the rights of the holders of Shares of any Class vis-à-vis the rights of the holders of Shares of any other Class or Classes, shall be subject to a resolution of the general meeting of shareholders of such Class or Classes in compliance with Article 68 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended.

##### **Art. 25. Termination and Amalgamation of Sub-Funds.**

25.1 In the event that for any reason the value of the assets in any Sub-Fund has decreased to an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner which amount shall not exceed 5 million Euro, or if a change in the economical or political situation relating to the Sub-Fund concerned would have material adverse consequences on the investments of that Sub-Fund or if the range of products offered to investors is rationalised, the Board of Directors may decide to compulsorily redeem all the Shares of the relevant Class or Classes issued in such Sub-Fund at the net asset value per Share (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses), calculated at the Valuation Day at which such decision shall take effect. The Company shall serve a notice to the holders of the relevant Class or Classes of Shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of, the redemption



operations: registered holders shall be notified in writing. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders, the shareholders of the Sub-Fund concerned may continue to request redemption or conversion of their Shares free of charge (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption.

25.2 Assets which may not be distributed to the relevant beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with the custodian for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

25.3 All redeemed shares shall be cancelled.

25.4 Under the same circumstances as provided in the first paragraph of this Article, the Board of Directors may decide to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another existing Sub-Fund within the Company or to another undertaking for collective investment complying with the provisions of the Directive or to another Sub-Fund within such other undertaking for collective investment (the "new Sub-Fund") and to redesignate the Shares of the Class or Classes concerned as Shares of another Class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be published in the same manner as described in the first paragraph of this Article (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new undertaking for collective investment or the new Sub-Fund), one month before the date on which the amalgamation becomes effective in order to enable shareholders to request redemption or conversion of their Shares, free of charge, during such period.

25.5 If the amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type ("fonds commun de placement"), shareholders having not voted in favour of such amalgamation will be considered as having requested the redemption of their Shares, except if they have given written instructions to the contrary to the Company. The assets which may not or are unable to be distributed to such shareholders for whatever reasons will be deposited with the custodian for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

**Art. 26. Accounting Year.** The accounting year of the Company shall commence on the 1st of January of each year and shall terminate on the 31 December of the same year.

#### **Art. 27. Distributions.**

27.1 The general meeting of shareholders of the Class or Classes issued in respect of any Sub-Fund shall, upon proposal from the Board of Directors and within the limits provided by law, determine how the results of such Sub-Fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorise the Board of Directors to declare, distributions.

27.2 For any Class or Classes of Shares entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in the frequency and amounts determined by the Board of Directors in compliance with the conditions set forth by law.

27.3 Payments of distributions to holders of registered Shares shall be made to such shareholders at their addresses in the Register of Shareholders.

27.4 Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the Board of Directors shall in their discretion determine from time to time.

27.5 The Board of Directors may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the Board of Directors.

27.6 Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the Sub-Fund relating to the relevant Class or Classes of Shares.

27.7 No interest shall be payable by the Company on a dividend which has not been claimed by a shareholder.

### **Title V Final provisions**

#### **Art. 28. Custodian.**

28.1 To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of April 5, 1993 on the financial sector (herein referred to as the "custodian").

28.2 The custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the 2002 Law.

28.3 If the custodian wishes to retire, the Board of Directors shall use their best endeavours to find a successor custodian within six months of the effectiveness of such retirement. The Board of Directors may terminate the appointment of the custodian but shall not remove the custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

#### **Art. 29. Dissolution of the Company.**

29.1 The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 31 hereof.

29.2 Whenever the Share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 6 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting by the Board of Directors. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the Shares represented at the meeting.

29.3 The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting whenever the Share capital falls below one-fourth of the minimum capital set by Article 6 hereof; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by shareholders holding one-fourth of the votes of the Shares represented at the meeting.

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

**Art. 30. Liquidation.** Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

**Art. 31. Amendments to the Articles of Incorporation.** These Articles of Incorporation may be amended by a general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time.

**Art. 32. Statement.** Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships associations and any other organised group of persons whether incorporated or not.

**Art. 33. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the 2002 Law, as such laws have been or may be amended from time to time.

#### *Transitory provisions*

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the company and end on December 31, 2009.

The annual general meeting shall be held for the first time on the day, time and place as indicated in the articles of incorporation in 2010.

#### *Subscription and payment*

The three hundred ten shares have been subscribed by STRUCTURED INVEST, prenamed.

These shares have been entirely paid up by payment in cash, so that the sum of thirty one thousand euro (EUR 31,000.-) is as of now at the free disposal of the company, as was certified to the notary executing this deed.

#### *Statement*

The notary executing this deed declares that the conditions enumerated in article 26 of the law on commercial companies of August 10th, 1915 have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its organization are estimated at approximately seven thousand five hundred Euro (EUR 7,500.-).

#### *Extraordinary general meeting*

The above-named person, representing the entire subscribed capital and considering as having received due notice has immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting and passed the following resolutions:

1) The following have been elected as directors, their mandate expiring at the issue of the annual general meeting to be held in 2010:

- Dr Jürgen AMENDINGER, Member of Operating Management Committee, Co-Head of Structured Equity and Commodity Products, Head of Structured Products Development, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, born in Volkshaus (Germany), on December 4, 1967, with professional address in D-81925 Munich, Arabellastrasse 12 (Germany), who is elected Chairman of the Board of Directors;

- Sylvia MAYERS, Managing Director Structured Invest S.A., born in Trier (Germany), on October 15, 1973, with professional address in L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker;

- Stefan LIESER, Managing Director Structured Invest S.A., born in Ehrang (Germany), on March 30, 1965, with professional address in L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker.

2) The following has been appointed as independent auditor. His mandate shall expire at the issue of the annual general meeting to be held in 2010:

KPMG AUDIT, société à responsabilité limitée, having its registered office in L-2520 Luxembourg, 9, allée Scheffer, RCS Luxembourg B 103.590.

3) The registered office of the Corporation is fixed in L-2721 Luxembourg, 4, rue Alphonse Weicker.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at request of the above-named person, this deed is written in English followed by an German translation; in case of divergence between the English and the German text, the English version will prevail.

Whereof this notarial deed was drawn up in Senningerberg on the date named at the beginning of this deed.

This deed having been read to the said person, whom is known to the notary by the surname, first name, civil status and residence, the said person appearing before the Notary signed together with the notary, this original deed.

### **Folgt die deutsche Übersetzung vorangehenden Textes:**

Im Jahre zweitausendacht, den vierzehnten November.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul BETTINGEN, mit Amtswohnsitz in Niederanven.

Ist erschienen:

STRUCTURED INVEST, eine Aktiengesellschaft mit Sitz in L-2721 Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker, RCS Luxemburg B 112.174,

Hier vertreten durch Frau Désirée EKLUND, Privatangestellte, mit beruflicher Anschrift in Luxemburg, gemäss einer privatschriftlichen Vollmacht, welche, nachdem sie durch den Erschienenen und den unterzeichnenden Notar "ne varietur" unterschrieben wurde, gegenwärtiger Urkunde beigefügt bleibt.

Vorgenannte Person, hat im Rahmen ihrer Vertretungsvollmacht den Notar ersucht, die Satzung einer von ihr zu gründenden Gesellschaft wie folgt zu beurkunden.

### **Titel I Name - Geschäftssitz - Laufzeit - Zweck**

**Art. 1. Name.** Unter der Bezeichnung "Fondo obbligazionario protetto con cedola periodica" (nachfolgend "Gesellschaft") existiert für vorhandene Aktieninhaber und Personen, die eventuell zukünftig Eigentümer von Aktien werden, eine Aktiengesellschaft ("Société Anonyme"), die als Investmentgesellschaft mit variablem Anteilkapital ("Société d'investissement à capital variable") tätig ist.

#### **Art. 2. Geschäftssitz.**

2.1 Der Geschäftssitz der Gesellschaft wird in Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg errichtet. Auf Beschluss des Verwaltungsrats können Niederlassungen, Tochtergesellschaften oder andere Geschäftsstellen im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland (jedoch keinesfalls in den USA, deren Territorien oder Besitzungen) eröffnet werden.

2.2 Falls der Verwaltungsrat feststellt, dass außerordentliche politische oder militärische Ereignisse, welche die ordentlichen Tätigkeiten der Gesellschaft an ihrem Geschäftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen dem Geschäftssitz und Personen im Ausland stören würden, eingetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, kann der Geschäftssitz vorübergehend ins Ausland verlegt werden, bis diese außergewöhnlichen Umstände nicht mehr bestehen; solche vorübergehenden Maßnahmen haben keine Auswirkung auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft, die trotz einer solchen vorübergehenden Verlegung ein luxemburgisches Unternehmen bleibt.

**Art. 3. Laufzeit.** Die Gesellschaft wird auf unbeschränkte Zeit errichtet.

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

4.1 Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht darin, die verfügbaren Gelder in übertragbare Wertpapiere und andere gesetzlich zulässige Vermögenswerte zu investieren mit dem Ziel, das Anlagerisiko zu streuen und den Aktieninhabern die Ergebnisse der Vermögensverwaltung zukommen zu lassen.

4.2 Die Gesellschaft kann jede für die Förderung und Erreichung ihrer Ziele als hilfreich erachtete Maßnahme ergreifen und jede Transaktion durchführen, soweit dies gemäß des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen zulässig ist (das "Gesetz von 2002").

**Art. 5. Begriffsbestimmungen.** Das "Gesetz von 2002": Das Luxemburger Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

"Satzung": Die Satzung ("Articles of Association") der Gesellschaft in ihrer jeweils geltenden Fassung.

"Verwaltungsrat": Die jeweiligen Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft.

"Geschäftstag": Ein Bankengeschäftstag in Luxemburg und München, sofern nicht anderweitig angegeben.

"Klasse": Aktienklasse eines Teilfonds.

"Gesellschaft": "Fondo obbligazionario protetto con cedola periodica".

"Bestimmte Person": Eine Person, die in ihrer Funktion als Aktieninhaber und nach Meinung des Verwaltungsrates verursacht, dass die Gesellschaft oder ein Teilfonds gegen Gesetze, Vorschriften, Anforderungen oder Rechtsordnungen verstößt oder auf andere Weise den Steuerstatus, Wohnsitz, das Ansehen oder den guten Ruf der Gesellschaft negativ beeinflusst, oder die der Gesellschaft oder einem Teilfonds nach Meinung des Verwaltungsrates materielle oder rechtliche Nachteile einbringen könnte.

"Richtlinie": Die Richtlinie 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, in der jeweils geltenden Fassung.

"EU": Europäische Union.

"Mitgliedsstaat": Mitgliedsstaat der Europäischen Union.

"Nettoinventarwert je Aktie": Der Wert je Aktie hinsichtlich jeder Aktienklasse aller Teilfonds gemäß den Bestimmungen unter dem nachstehenden Abschnitt "Berechnung des Nettoinventarwerts je Aktie".



"Prospekt": Das/die Dokument(e), durch das/die Anlegern Aktien an der Gesellschaft angeboten werden und zusätzliche bzw. Ersatzdokumente mit ähnlichem Zweck.

"Geregelter Markt": Ein geregelter Markt gemäß Definition in der Richtlinie 93/22/EWG des Rates vom 10. Mai 1993 über Wertpapierdienstleistungen (die "Richtlinie 93/22/EWG"), d. h. ein Markt, der Bestandteil der von jedem Mitgliedsstaat erstellten Liste der geregelten Märkte ist, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist und dessen Vorschriften in Bezug auf die Betriebstätigkeit des Marktes und den Marktzugang sowie die Bedingungen für die Zulassung eines Finanzinstrumentes zum effektiven Handel an diesem Markt von einer zuständigen Behörde ausgegeben oder genehmigt wurden und die Einhaltung aller Berichts- und Transparenzanforderungen gemäß der Richtlinie 93/22/EWG vorsehen.

"Aktie": Sämtliche Aktien einer Klasse eines Teilfonds der Gesellschaft, die von Zeit zu Zeit ausgegeben werden und ausstehen.

"Staat": Ein Mitgliedsstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung ("OECD") und alle anderen europäischen Länder (abgesehen von der Russischen Föderation), Nordamerika, Südamerika, Afrika, Asien und Australien.

"Teilfonds" oder "Kompartiment": Ein spezifisches Vermögensportefeuille, das gemäß einem bestimmten Anlageziel investiert wird.

"Zeit": Alle in dieser Satzung aufgeführten Zeitangaben beziehen sich auf die Luxemburger Zeit, soweit nicht anderweitig festgelegt.

"Bewertungstag": Der Tag, an dem der Nettoinventarwert je Aktie jedes Teilfonds berechnet wird, d. h. jeder Tag, der in Luxemburg und München ein Bankgeschäftstag ist.

"US-Person": (i) Eine natürliche Person mit US-amerikanischer Staatsangehörigkeit, der Staatsangehörigkeit der Territorien bzw. Besitzungen der USA und/oder dem District of Columbia (nachstehend "USA") oder die in den USA ansässig ist; oder (ii) eine Personen- oder Kapitalgesellschaft, die in den USA errichtet oder gemäß US-amerikanischem Recht organisiert ist oder nach einem der Bundesstaaten oder dem District of Columbia, oder, wenn sie von einer oder mehreren US-Personen hauptsächlich zur Investition in die Gesellschaft gegründet wurde, eine Personen- oder Kapitalgesellschaft, die nach den Gesetzen einer anderen Rechtssprechung organisiert und errichtet ist; oder (iii) in den USA befindliche Niederlassungen oder Zweigstellen einer ausländischen (nicht-US-amerikanischen) Körperschaft; oder (iv) jedwede Vermögen, deren Einnahmen (die nicht effektiv mit dem Handel oder Geschäften in den USA in Verbindung stehen) aus Quellen außerhalb der USA stammen und nicht in den Brutto-Einnahmen zur Berechnung der US-Einkommenssteuer enthalten sind; oder (v) jedwede Vermögen, über das ein Gericht in den USA die primäre Überwachung der Verwaltung des Vermögens ausübt und für das eine oder mehrere US-Personen berechtigt sind, alle wesentlichen Entscheidungen des Vermögens zu steuern, einschließlich Vermögen, deren Treuhänder eine US-Person ist; oder (vi) Treuhandkonten oder ähnliche Konten (außer Vermögensmassen oder Trusts), die von einem Händler oder sonstigen Treuhänder im Namen von oder auf Rechnung einer US-Person gehalten werden; oder (vii) Konten, die nicht treuhänderisch verwaltet werden oder ähnliche Konten (außer Vermögensmassen oder Trusts), die von einem Händler oder sonstigen Treuhänder im Namen von oder auf Rechnung einer US-Person gehalten werden; oder (viii) Treuhandkonten oder ähnliche Konten (außer Vermögensmassen oder Trusts), die von einem Händler oder sonstigen Treuhänder in den USA gehalten, organisiert oder eingerichtet werden (sofern es sich um eine Einzelperson handelt) die in den USA ansässig ist; oder (ix) ein Mitarbeiterplan, der von einer in Klausel (ii) oder (iii) beschriebenen Einheit finanziert wird oder einen Begünstigten umfasst, der in Klausel (i) beschrieben wird; oder (x) eine andere Person, deren Besitz oder Erwerb der Wertpapiere der Gesellschaft dazu führen würde, dass die Gesellschaft an einem öffentlichen Zeichnungsangebot beteiligt wäre im Sinne von Abschnitt 7 (d) des US-amerikanischen Gesetzes über Investmentgesellschaften ("Investment Company Act") von 1940 in der jeweils gültigen Fassung, der Regeln und Vorschriften, die sich daraus ergeben bzw. der entsprechenden Verlautbarungen der United States Securities and Exchange Commission oder informeller schriftlicher Ratschläge durch die Mitarbeiter.

Der Begriff "US-Person" umfasst weder einen Zeichner von Aktien, die im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft ausgegeben worden sind, während dieser Zeichner solche Aktien besitzt, noch Wertpapierhändler, die Aktien mit dem Ziel ihres Vertriebs im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien durch die Gesellschaft erwerben.

## **Titel II Aktienkapital - Aktien - Nettoinventarwert**

### **Art. 6. Aktienkapital - Aktienklassen.**

6.1 Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus voll eingezahlten nennwertlosen Aktien und entspricht jederzeit dem gesamten Nettovermögen der Gesellschaft gemäß Art. 12 der Satzung. Das gesetzliche Mindestkapital beläuft sich auf eine Million Zweihundertundfünfzigtausend Euro (1.250.000,- EUR). Dieses Mindestkapital muss innerhalb eines Zeitraums von sechs Monaten nach dem Datum, an dem die Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht autorisiert worden ist, erreicht werden. Das zunächst ausgegebene Aktienkapital der Gesellschaft beträgt Einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR), eingeteilt in dreihundertzehn (310) Aktien.

6.2 Die gemäß Artikel 7 und 8 der Satzung auszugebenden Aktien können durch Beschluss des Verwaltungsrats unterschiedlichen Klassen angehören. Die Erträge aus der Ausgabe jeder Aktie werden vorbehaltlich der vom Gesetz vorgeschriebenen oder vom Verwaltungsrat festgelegten Anlagebeschränkungen gemäß der vom Verwaltungsrat für den

in Bezug auf die entsprechenden Aktien eingerichteten Teilfonds (gemäß nachstehender Definition) festgelegten Anlagepolitik in übertragbare Wertpapiere jeder Art und andere gesetzlich zulässige Vermögenswerte investiert.

6.3 Der Verwaltungsrat erstellt gemäß Artikel 133 des Gesetzes von 2002 ein Portfolio von Vermögenswerten als Teilfonds für jede Klasse von Aktien oder für zwei oder mehrere Klassen von Aktien gemäß Artikel 11 der Satzung. Jedes Portfolio von Vermögenswerten wird ausschließlich zugunsten des betreffenden Teilfonds investiert und jedes Portfolio ist nur für die Verpflichtungen des jeweiligen Teilfonds verantwortlich.

6.4 Der Verwaltungsrat, der im Interesse der Gesellschaft handelt, kann auf die in den Prospekten der Gesellschaftsanteile beschriebene Art beschließen, dass alle oder ein Teil der Vermögenswerte von zwei oder mehreren Teilfonds gemeinsam verwaltet werden.

6.5 Zur Feststellung des Aktienkapitals der Gesellschaft werden die jedem Teilfonds zuzurechnenden, nicht in EUR denominierten Nettovermögenswerte in EUR umgerechnet, und das Kapital entspricht der Gesamtheit der Nettovermögenswerte aller Teilfonds.

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

7.1 Der Verwaltungsrat entscheidet, ob die Gesellschaft Inhaber- und/oder Namensaktien ausgibt. Wenn Inhaberaktienzertifikate ausgegeben werden sollen, werden sie in den vom Verwaltungsrat vorgeschriebenen Stückelungen emittiert und enthalten einen Vermerk, dass sie nicht an eine US-Person, eine in den USA ansässige Person oder eine Person mit US-amerikanischer Staatsangehörigkeit oder an eine von oder für eine US-Person organisierte Einheit übertragen werden dürfen.

Alle ausgegebenen Namensaktien werden in dem von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren von ihr dazu bestimmten Person/en geführten Aktieninhaber-Register eingetragen, und dieses Register enthält den Namen jedes Eigentümers von Namensaktien, den der Gesellschaft angegebenen Wohnsitz oder gewählten Wohnsitz und die Anzahl Namensaktien des Eigentümers der Aktien.

Die Eintragung des Namens des Aktieninhabers im Aktienregister dient als Nachweis für dessen Eigentumsrecht an diesen Namensaktien. Die Gesellschaft entscheidet, ob dem Aktieninhaber ein Zertifikat für die Eintragung ausgestellt wird oder ob er eine schriftliche Bestätigung seines Aktienbesitzes erhält.

Falls Inhaberaktien ausgegeben werden, können auf Ersuchen der Aktieninhaber Namensaktien gegen Inhaberaktien und Inhaberaktien gegen Namensaktien getauscht werden. Ein Tausch von Namensaktien gegen Inhaberaktien erfolgt durch die Annullierung eines etwaigen Zertifikats der Namensaktien, eine Erklärung, dass der Erwerber keine US-Person ist, und die Ausstellung eines oder mehrerer Inhaberaktienzertifikate, und im Aktienregister ist ein Eintrag über diese Annullierung vorzunehmen. Ein Tausch von Inhaberaktien gegen Namensaktien erfolgt durch die Annullierung des Inhaberaktienzertifikats und gegebenenfalls die Ausstellung eines Namensaktienzertifikats an dessen Stelle, und im Aktienregister ist ein Eintrag über diese Ausstellung vorzunehmen. Auf Beschluss des Verwaltungsrats können die Kosten eines solchen Tauschs dem darum ersuchenden Aktieninhaber belastet werden.

Bevor Inhaberaktien ausgegeben und Namensaktien gegen Inhaberaktien getauscht werden, kann die Gesellschaft Zusicherungen verlangen, die den Verwaltungsrat davon überzeugen, dass die Ausgabe oder der Tausch nicht dazu führen, dass "US-Personen" Aktien halten.

Die Aktienzertifikate sind von zwei Verwaltungsräten zu unterzeichnen. Die Unterschrift erfolgt handschriftlich, gedruckt oder als Faksimile. Die Zertifikate bleiben gültig, auch wenn die Liste autorisierter Unterschriften der Gesellschaft geändert wird. Eine der Unterschriften kann jedoch von einer vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß dazu ermächtigten Person geleistet werden; in diesem Fall muss die Unterschrift handschriftlich sein. Die Gesellschaft kann vorläufige Aktienzertifikate in der vom Verwaltungsrat beschlossenen Form ausstellen.

7.2 Falls Inhaberaktien ausgegeben werden, erfolgt die Übertragung von Inhaberaktien durch Aushändigung der entsprechenden Aktienzertifikate. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt, (i) falls Aktienzertifikate ausgestellt worden sind, durch Aushändigung des Zertifikats oder der Zertifikate, die den Aktien entsprechen, zusammen mit anderen, von der Gesellschaft anerkannten Übertragungsurkunden an die Gesellschaft und (ii) falls keine Aktienzertifikate ausgestellt worden sind, durch eine schriftliche, im Aktienregister einzutragende, vom Überträger und Übertragungsempfänger oder von dazu durch ausreichende Vollmachten befugten Personen unterzeichnete und datierte Übertragungserklärung. Jede Übertragung von Namensaktien ist im Aktienregister einzutragen; die Eintragung wird von einem oder mehreren Verwaltungsräten oder leitenden Angestellten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren, vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß dazu ermächtigten Person/en unterzeichnet.

7.3 Die Aktieninhaber, die berechtigt sind, Namensaktien zu erhalten, müssen der Gesellschaft eine Adresse angeben, an die alle Mitteilungen und Ankündigungen gesandt werden. Diese Adresse wird auch im Aktienregister eingetragen.

Falls ein Aktieninhaber keine Adresse angibt, kann die Gesellschaft erlauben, dass eine diesbezügliche Anmerkung im Aktienregister eingetragen wird, und es wird davon ausgegangen, dass die Adresse des Aktieninhabers sich am Geschäftssitz der Gesellschaft oder einer anderen, von der Gesellschaft eingetragenen Adresse befindet, bis der Aktieninhaber der Gesellschaft eine andere Adresse angibt. Ein Aktieninhaber kann die im Aktienregister eingetragene Adresse jederzeit durch schriftliche Mitteilung an den Geschäftssitz der Gesellschaft oder eine andere von der Gesellschaft festgelegte Adresse ändern.

7.4 Falls ein Aktieninhaber gegenüber der Gesellschaft nachweisen kann, dass das Aktienzertifikat verloren gegangen, beschädigt oder zerstört worden ist, kann auf Ersuchen des Aktieninhabers ein Duplikat des Aktienzertifikats gemäß den von der Gesellschaft festgelegten Bedingungen und Garantien ausgestellt werden, einschließlich, jedoch nicht ausschließlich, der Bürgschaft einer Versicherungsgesellschaft. Mit der Ausstellung des neuen Aktienzertifikats, auf dem vermerkt ist, dass es sich um ein Duplikat handelt, wird das ursprüngliche Zertifikat, für dessen Ersetzung das neue ausgestellt wurde, ungültig.

Beschädigte Aktienzertifikate können von der Gesellschaft annulliert und durch neue ersetzt werden.

Die Gesellschaft kann nach ihrem Ermessen die Kosten für ein Duplikat oder ein neues Aktienzertifikat sowie alle angemessenen Auslagen der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausstellung und Registrierung der Zertifikate oder mit der Annullierung des ursprünglichen Aktienzertifikats dem Aktieninhaber belasten.

7.5 Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer je Aktie an. Falls ein oder mehrere Aktien sich in gemeinsamem Eigentum befinden oder das Eigentum an Aktien umstritten ist, müssen alle Personen, die Anspruch auf diese Aktie oder diese Anteile erheben, einen einzigen Bevollmächtigten als Vertreter dieser Aktie oder dieser Aktien gegenüber der Gesellschaft ernennen. Wird kein solcher Bevollmächtigter ernannt, bedeutet dies die Aussetzung aller mit den Aktien verbundener Rechte.

7.6 Die Gesellschaft kann beschließen, Bruchteile von Aktien auszugeben. Solche Bruchteile von Aktien besitzen kein Stimmrecht, begründen jedoch einen Anspruch auf Beteiligung an den Nettovermögenswerten, die der betreffenden Aktienklasse anteilmäßig zuzurechnen sind. Bei Inhaberanteilen werden nur Zertifikate für ganze Aktien ausgegeben.

### **Art. 8. Ausgabe von Aktien.**

8.1 Der Verwaltungsrat ist unbeschränkt befugt, jederzeit eine unbegrenzte Anzahl voll eingezahlter Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktieninhabern ein Vorzugsrecht für die Zeichnung der auszugebenden Aktien einzuräumen. Abweichende Regelungen hierzu ergeben sich aus dem Prospekt.

8.2 Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Häufigkeit der Ausgabe von Aktien pro Teilfonds zu beschränken. Der Verwaltungsrat kann insbesondere beschließen, dass Aktien eines Teilfonds nur während einer oder mehrerer Zeichnungsfristen oder gemäß einer in dem Prospekt genannten Periodizität ausgegeben werden.

8.3 Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat dazu berechtigt, die Mindestsumme des Gesamtnettoinventarwerts der zunächst angebotenen Aktien, die Mindestsumme zusätzlicher Anlagen sowie die Mindestzahl des Besitzes an Aktien einzuschränken.

8.4 Wenn die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, entspricht der Preis je Aktie dem Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Klasse gemäß Festlegung in Übereinstimmung mit Artikel 12 der Satzung an dem vom Verwaltungsrat festgelegten Bewertungstag. Der Preis kann um einen geschätzten Prozentsatz der Kosten und Auslagen, die der Gesellschaft bei der Anlage der Erträge der Ausgabe erwachsen, sowie um eine anwendbare, vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegte Verkaufskommissionen erhöht werden.

### **8.5**

8.5.1 Der so festgelegte Preis pro Aktie ist innerhalb eines vom Verwaltungsrat definierten Zeitraums zu bezahlen, der zehn Geschäftstage ab dem entsprechenden Bewertungstag nicht überschreiten darf.

8.5.2 Wenn ein Antragsteller auf Zuteilung von Aktien es versäumt, bei Zeichnung den entsprechenden Betrag zu begleichen oder ein ausgefülltes Antragsformular für einen anfänglichen Antrag zum festgelegten Datum einzureichen, kann der Verwaltungsrat die Zuteilung zurückziehen oder die Aktien zurückfordern, sofern zutreffend. Auf Anfrage des Aktieninhabers können Erträge solch einer Rücknahme in einer anderen Währung als der für die jeweilige Aktienklasse festgelegten Währung erfolgen, wie vom Händler nach eigenem Ermessen von Zeit zu Zeit festgelegt. Der Antragsteller kann in jedem Fall aufgefordert werden, die Gesellschaft gegen Verluste, Kosten oder Auslagen (nach Ermessen des Verwaltungsrats schlüssig festzulegen) schadlos zu halten, die unmittelbar oder mittelbar aufgrund des Versäumnisses des Antragstellers der fristgerechten Zahlung entstehen. Bei der Berechnung solch eines Verlusts ist, sofern angemessen, eine Fluktuation des Aktienpreises zwischen Zuteilung und Annullierung oder Rücknahme zu beachten sowie die Kosten, die der Gesellschaft durch die Aufnahme von Verfahren gegen den Antragsteller entstehen.

8.5.3 Wenn der Antragsteller es versäumt, eine zeitgerechte Zahlung hinsichtlich der zugeteilten Aktien vorzunehmen, ergreift die Einheit, die von Zeit zu Zeit dazu ernannt wird, als Händler der Aktien der Gesellschaft aufzutreten, nach eigenem Ermessen Schritte, die sie als angemessen ansieht, um Verluste, Kosten oder Ausgaben zu vermeiden, zu mindern oder auszugleichen, die der Gesellschaft wie oben erwähnt entstehen, einschließlich der Zahlung des fälligen Betrags an die Gesellschaft zum festgelegten Zeitpunkt; darüber hinaus ist die Einheit berechtigt, alle Kosten und Ausgaben (einschließlich Zinsen), die der Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar bei dem Bemühen entstanden sind, solche fälligen Forderungen einzufordern, und die zahlbar auf Verlangen sind, einzufordern.

8.5.4 Ein Antrag auf Austausch oder Rücknahme einer Aktie ist nur gültig, wenn der Preis für solch eine Aktie gezahlt worden ist und eine Bestätigung gemäß diesem Artikel ausgestellt worden ist.

8.6 Der Verwaltungsrat kann die Befugnis zur Annahme von Zeichnungen, zur Entgegennahme der Zahlung für die auszugebenden Aktien und deren Lieferung einem Verwaltungsrat, Manager, leitenden Angestellten oder anderen ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertreter übertragen.

8.7 Die Gesellschaft kann beschließen, im Einklang mit den Voraussetzungen nach luxemburgischem Recht, insbesondere der Verpflichtung, einen Bewertungsbericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft ("Réviseur d'Entreprises Independant") vorzulegen, Aktien als Gegenleistung für die Sacheinlage von Wertpapieren auszugeben. Die Wertpapiere, die als Sacheinlage bereitgestellt werden, müssen der Anlagepolitik und den Beschränkungen des Teilfonds entsprechen, dem sie zugeordnet werden.

#### **Art. 9. Rücknahme von Aktien.**

9.1 Jeder Aktieninhaber kann die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Aktien an der Gesellschaft gemäß den vom Verwaltungsrat im Prospekt der Aktien dargelegten Bedingungen und Verfahren sowie innerhalb der Beschränkungen des Gesetzes und dieser Satzung verlangen.

9.2 Der Rücknahmepreis je Aktie wird vorbehaltlich von Artikel 13 innerhalb eines vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegten Zeitraums von maximal zehn Geschäftstagen ab dem Bewertungstag bezahlt, der auf den Erhalt einer Rücknahmeanfrage folgt, sofern die Gesellschaft die etwaigen Aktienzertifikate und Instrumente zur Rücknahme, die auf Anweisung des Verwaltungsrates erforderlich sind, in einer Form erhalten hat, die die Gesellschaft als zufrieden stellend betrachtet. Die Erträge einer Rücknahme, die bei einer früheren Zeichnung davon betroffen war, können für einen Zeitraum von über zehn Geschäftstagen zurückgehalten werden, um sicherzustellen, dass die Teilfonds, die für solch eine Zeichnung angedient waren, freigegeben worden sind.

9.3 Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettoinventarwert je Aktie der entsprechenden Klasse gemäß Ermittlung in Übereinstimmung mit Artikel 12 der Satzung, abzüglich Spesen und gegebenenfalls Kommissionen zu dem im Prospekt genannten Satz. Der Preis kann durch einen geschätzten Prozentsatz der Kosten und Auslagen verringert werden, die der Gesellschaft beim Verkauf der Vermögenswerte entstehen, um die Erträge der Rücknahme den Aktieninhabern auszuzahlen, die Rücknahme veranlasst haben. Der entsprechende Rücknahmepreis kann gemäß Beschluss des Verwaltungsrats auf die nächste Einheit der Währung der entsprechenden Aktienklasse auf- oder abgerundet werden.

9.4 Wenn infolge eines Antrags auf Rücknahme die von einem Aktieninhaber gehaltene Anzahl oder der Gesamt Nettoinventarwert der Aktie unter die im Prospekt festgelegte Zahl oder den vom Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen von Zeit zu Zeit festgelegten Nettoinventarwert fallen würde, kann die Gesellschaft diesen Antrag als Antrag auf Rücknahme sämtlicher Aktien dieses Inhabers behandeln.

9.5 Wenn der Gesamt Nettoinventarwert der Aktien eines Inhabers unter den vom Verwaltungsrat nach eigenem Ermessenen festgelegten Wert fällt, kann der Verwaltungsrat die Rücknahme aller Aktien eines Inhabers erzwingen.

9.6 Wenn an einem bestimmten Tag die Rücknahmeanträge gemäß diesem Artikel und die Umtauschanträge gemäß Artikel 10 der Satzung eine bestimmte, vom Verwaltungsrat (nach eigenem Ermessen) festgelegte Höhe im Verhältnis zur Anzahl Aktien einer bestimmten Klasse übersteigen, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle oder einen Teil dieser Anträge auf Rücknahme oder Umtausch für einen Zeitraum und auf eine Weise auszusetzen, wie sie nach seiner Ansicht am besten dem Interesse der Gesellschaft dient. Am ersten Bewertungstag nach diesem Zeitraum werden diese Rücknahme- und Umtauschanträge vor später eingegangenen Anträgen ausgeführt.

9.7 Auf Beschluss des Verwaltungsrats ist die Gesellschaft berechtigt, den Rücknahmepreis an Aktieninhaber, die ausdrücklich damit einverstanden sind, in natura auszubezahlen, indem sie dem Inhaber Wertpapiere aus einem Portfolio von Vermögenswerten zuteilt, das im Zusammenhang mit einer oder mehreren Klassen von Aktien angelegt worden ist, deren Wert (gemäß Artikel 12 ermittelt) am Bewertungstag, an dem der Rücknahmepreis ermittelt wird, dem Wert der zurückzunehmenden Aktien entspricht. Art und Beschaffenheit der in einem solchen Fall zu übertragenden Vermögenswerte werden auf einer angemessenen Grundlage und ohne Benachteiligung der anderen Aktieninhaber der betreffenden Aktienklasse oder -klassen ermittelt, und die zugrunde liegende Bewertung wird in einem Sonderbericht des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft bestätigt. Die Kosten für eine derartige Übertragung trägt der Aktieninhaber.

9.8 Alle zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

#### **Art. 10. Umtausch von Aktien.**

10.1 Die Aktieninhaber sind dazu berechtigt, den Umtausch von allen Aktien oder eines Teils ihrer Aktien eines Teilfonds in Aktien eines anderen Teilfonds zu beantragen, sofern der Verwaltungsrat (i) Beschränkungen, Bedingungen und Bestimmungen hinsichtlich des Rechts auf und der Häufigkeit eines Umtauschs zwischen bestimmten Teilfonds und Aktienklassen festlegen darf, und (ii) vorbehaltlich der Zahlung von durch den Verwaltungsrat festgelegten Spesen und Kommissionen.

10.2 Der Preis für den Austausch der Aktien errechnet sich anhand des jeweiligen Nettoinventarwerts je Aktie der beiden betreffenden Teilfonds am selben Bewertungstag.

10.3 Wenn infolge eines Antrags auf Umtausch die von einem Aktieninhaber in einem Teilfonds oder einer Aktienklasse gehaltene Anzahl Aktien oder der Gesamt Nettoinventarwert unter die vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl oder den von ihm festgelegten Wert fallen würde, kann die Gesellschaft diesen Antrag als Antrag auf Umtausch sämtlicher Aktien dieses Inhabers an dieser Aktienklasse oder dieses Teilfonds behandeln.

10.4 Die in einen anderen Teilfonds umgetauschten Aktien werden annulliert.

## **Art. 11. Beschränkung des Eigentums an Aktien.**

11.1 Die Gesellschaft ist berechtigt, das Eigentum an Aktien der Gesellschaft durch eine natürliche Person, eine Firma oder eine juristische Person einzuschränken oder zu verbieten, wenn sie der Meinung ist, dass sich dies zu ihrem Nachteil auswirkt, möglicherweise zu einem Verstoß gegen luxemburgische oder ausländische Gesetze oder Vorschriften führt oder dazu, dass die Gesellschaft dadurch anderen Gesetzen als denen des Großherzogtums Luxemburg unterliegt (insbesondere, aber nicht ausschließlich, Steuergesetze).

11.2 Die Gesellschaft kann insbesondere, aber nicht ausschließlich, das Eigentum an Aktien an der Gesellschaft von US-Personen oder bestimmten Personen einschränken, wobei die Gesellschaft dazu berechtigt ist,

A. die Ausgabe von Aktien und die Registrierung von Aktienübertragungen abzulehnen, wenn sie annimmt, dass mit einer solchen Registrierung oder Übertragung eine US-Person oder bestimmte Person zum rechtlichen Eigentümer oder wirtschaftlich Berechtigten dieser Aktien werden würde oder werden könnte; und

B. jederzeit von einer Person, deren Name im Aktienregister eingetragen ist, oder welche die Registrierung der Übertragung von Aktien im Aktienregister beantragt, zu verlangen, die durch eine beeidigte Erklärung gestützten Informationen bereitzustellen, die sie als notwendig erachtet, um festzustellen, ob eine US-Person oder eine bestimmte Person der wirtschaftlich Berechtigte an den Aktien des Aktieninhabers ist oder ob diese Registrierung dazu führt, dass eine US-Person oder eine bestimmte Person zum wirtschaftlich Berechtigten der Aktien wird; und

C. die Stimme einer US-Person oder einer bestimmten Person an einer Versammlung der Aktieninhaber der Gesellschaft abzulehnen.

11.3 Wenn die Gesellschaft den Eindruck hat, dass (i) eine US-Person oder bestimmte Person entweder alleine oder gemeinsam mit einer anderen Person ein wirtschaftlich Berechtigter der Aktien ist, oder dass (ii) der Gesamtnettoinventarwert der Aktien oder die Zahl der Aktien eines Aktieninhabers unter den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Wert oder die Zahl fallen, ist die Gesellschaft berechtigt, die Aktien eines solchen Inhabers auf folgende Weise zwangsweise zurückzunehmen oder zurückzunehmen zu lassen:

11.3.1 Die Gesellschaft stellt dem Inhaber, der diese Aktien besitzt oder im Aktienregister als Eigentümer der zu kaufenden Aktien erscheint, eine Mitteilung ("Kaufanzeige") zu, in der die zu kaufenden Aktien, die Art der Berechnung des Kaufpreises und der Name des Käufers genannt werden.

11.3.2 Eine solche Mitteilung wird dem Aktieninhaber per Einschreiben an seine zuletzt bekannte oder an die in den Büchern der Gesellschaft vermerkte Adresse geschickt. Der Aktieninhaber ist verpflichtet, der Gesellschaft das etwaige Zertifikat oder die Zertifikate der in der Kaufanzeige genannten Aktien auszuhändigen.

11.3.3 Unmittelbar nach Geschäftsschluss an dem in der Kaufanzeige genannten Datum ist der Aktieninhaber nicht mehr der Eigentümer der in der Anzeige genannten Aktien, und sein Name wird aus dem Aktienregister gelöscht.

11.3.4 Der Preis für den Kauf dieser Aktien (der "Kaufpreis") entspricht einem Betrag gestützt auf den Nettoinventarwert je Aktie der entsprechenden Klasse an dem gemäß Beschluss des Verwaltungsrats festgelegten Bewertungstag unmittelbar nach Datum der Kaufanzeige oder unmittelbar nach der Aushändigung des Aktienzertifikats oder der Aktienzertifikate für die in der Anzeige aufgeführten Aktien, abzüglich der darin vorgesehenen Gebühren.

11.3.5 Die Bezahlung des Kaufpreises an den ehemaligen Eigentümer der Aktien erfolgt normalerweise in der vom Verwaltungsrat für die Bezahlung des Rücknahmepreises der Aktien der entsprechenden Klasse festgelegten Währung und wird (i) dem Eigentümer von der Gesellschaft zur Zahlung in einer Bank in Luxemburg oder anderswo hinterlegt, oder (ii) die Bezahlung erfolgt durch einen Scheck an die letztbekannte Adresse in den Büchern der Gesellschaft (gemäß Kaufanzeige), wenn der Kaufpreis im Anschluss an die Aushändigung des Aktienzertifikats oder der Aktienzertifikate (sofern vorhanden) gemäß der Anzeige und der damit verbundenen, nicht fälligen Dividendencoupons definitiv festgelegt ist.

Nach Zustellung der Kaufanzeige wie oben beschrieben besitzt der ehemalige Eigentümer keine weiteren Ansprüche an den Aktien und keine diesbezüglichen Forderungen gegenüber der Gesellschaft oder deren Vermögen mehr, außer dem Recht auf Erhalt des Kaufpreises (ohne Zinsen) von der Bank im Anschluss an die tatsächliche Aushändigung des Aktienzertifikats oder der Aktienzertifikate (sofern vorhanden). Jegliche, einem Aktieninhaber gemäß diesem Absatz geschuldete Summen, die innerhalb von fünf Jahren ab dem in der Kaufanzeige angegebenen Datum nicht abgeholt worden sind, können anschließend nicht mehr eingefordert werden und gehen wieder an die entsprechende Aktienklasse oder Klassen des entsprechenden Teilfonds. Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, alle notwendigen Schritte zum Vollzug dieser Rückführung und zur Ermächtigung dieses Vorgehens im Namen der Gesellschaft einzuleiten.

11.3.6 Die Ausübung der in diesem Artikel übertragenen Befugnis durch die Gesellschaft kann keinesfalls angefochten oder außer Kraft gesetzt werden mit der Begründung, dass unzureichende Nachweise über das Eigentum an den Aktien einer Person vorgelegen hätten oder dass das tatsächliche Eigentum an Aktien anders gelagert gewesen sei als dies der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Kaufanzeige erschienen sei, vorausgesetzt, dass die Gesellschaft die genannte Befugnis nach Treu und Glauben ausgeübt hat.

## **Art. 12. Berechnung des Nettoinventarwerts je Aktie.**

12.1 Der Nettoinventarwert je Aktie jedes Teilfonds wird in der Bezugswährung (gemäß Prospekt) des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Klasse an einem Bewertungstag ermittelt, indem das jedem Teilfonds zuzuordnende Nettovermögen der Gesellschaft, d. h. der Wert des Teils der Aktiva abzüglich des Teils der Passiva dieses Teilfonds am



Bewertungstag durch die Anzahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Aktien des Teilfonds gemäß den unten stehenden Bewertungsregeln geteilt wird. Der Nettoinventarwert je Aktie kann gemäß Beschluss des Verwaltungsrats auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden. Wenn seit der Ermittlung des Nettoinventarwerts wesentliche Kursänderungen auf den Märkten eingetreten sind, auf denen ein beträchtlicher Teil der dem betreffenden Teilfonds zuzurechnenden Vermögensanlagen gehandelt oder notiert wird, kann die Gesellschaft zur Wahrung der Interessen der Aktieninhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung stornieren und eine zweite Bewertung vornehmen. In solch einem Fall beruhen die Anweisungen zu Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Aktien auf der zweiten Berechnung des Nettoinventarwerts.

12.2 Die Bewertung des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds wird wie folgt vorgenommen:

I. Das Vermögen der Gesellschaft umfasst:

- 1) alle Barmittel oder Bankeinlagen, einschließlich aufgelaufener Zinsen;
- 2) alle Wechsel, Schuldscheine und offenen Forderungen (einschließlich des Erlöses aus verkauften, aber nicht gelieferten Wertpapieren);
- 3) alle Anleihen, Schuldscheine mit festgelegtem Rückzahlungsdatum (Time Note), Anteile, Aktien, Anleihekapital, Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Optionen und andere finanzielle Instrumente, Anlagen und Wertpapiere im Eigentum der Gesellschaft oder von ihr vertraglich abgeschlossen;
- 4) alle Aktien- und Bardividenden sowie Barausschüttungen zugunsten der Gesellschaft, soweit diese angemessene Informationen darüber besitzt;
- 5) alle aufgelaufenen Zinsen auf zinstragende Wertpapiere im Eigentum der Gesellschaft, außer insoweit diese im Kapitalbetrag dieser Wertpapiere enthalten sind;
- 6) die primären Auslagen der Gesellschaft, sofern sie nicht abgeschrieben wurden;
- 7) alle übrigen Vermögenswerte jeglicher Art, einschließlich im Voraus bezahlter Auslagen.

Die Bewertung der Vermögenswerte jedes Teilfonds der Gesellschaft wird wie folgt vorgenommen:

(a) Der Wert aller Barbestände und Bankeinlagen, Wechsel, Schuldscheine und offenen Forderungen, transitorischen Aktiva, Dividenden und angesamelter Zinsen, die noch nicht vereinnahmt wurden, ist zum Nennwert der Vermögenswerte zu bewerten, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser eingeht. In solch einem Fall ist der Wert vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrates durch Abzug einer gewissen Summe festzulegen, um den wahren Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

(b) Der Wert von Vermögenswerten, die an der Börse gehandelt werden oder notiert sind, beruht auf dem zuletzt verfügbaren Preis an derjenigen Börse, die in der Regel der Hauptmarkt für diese Vermögenswerte ist.

(c) Der Wert der Vermögenswerte, die auf anderen geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf dem zuletzt verfügbaren Preis.

(d) Falls Vermögenswerte nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden oder falls in Bezug auf Vermögenswerte, die an einer Börse oder auf einem anderen oben genannten geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, der gemäß Absatz (b) oder (c) ermittelte Preis den zutreffenden Marktwert der betreffenden Vermögenswerte nicht angemessen wiedergibt, beruht der Wert dieser Vermögenswerte auf dem angemessenen vorhersehbaren Verkaufspreis, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ermittelt wird.

(e) Als Liquidationswert von Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder auf anderen geregelten Märkten gehandelt werden, gilt deren Nettoliquidationswert, der gemäß der vom Verwaltungsrat festgelegten Politik auf einer konsequent für alle verschiedenen Arten von Kontrakten geltenden Grundlage ermittelt wird. Der Liquidationswert von Futures-, Termin- oder Optionskontrakten, die an Börsen oder auf anderen geregelten Märkten gehandelt werden, beruht auf den letzten verfügbaren Abrechnungskursen dieser Kontrakte an Börsen oder auf geregelten Märkten, an/auf denen die jeweiligen Futures-, Termin- oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden; sofern ein Futures-, Termin- oder Optionskontrakt nicht an dem Tag liquidiert werden kann, für den das Nettovermögen ermittelt wird, bildet der Wert, den der Verwaltungsrat als zutreffend und angemessen erachtet, die Grundlage für die Ermittlung des Liquidationswerts dieses Kontrakts.

(f) Als Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden und deren Restlaufzeit weniger als zwölf Monate, aber mehr als 90 Tage beträgt, gilt deren Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen. Bei Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von 90 Tagen oder weniger wird der Restbuchwert angesetzt, der etwa dem Marktwert entspricht.

(g) Zinsswaps werden auf der Grundlage ihres Marktwertes bewertet, der unter Bezugnahme auf die jeweilige Zinskurve bestimmt wird.

(h) Anteile an offenen OGA werden zu ihrem zuletzt bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwert bewertet; wenn dieser Preis den Marktwert der betreffenden Vermögenswerte nicht angemessen wiedergibt, ist der Preis vom Verwaltungsrat in angemessener Weise festzulegen. Aktien an geschlossenen OGA werden zu ihrem zuletzt verfügbaren Wert am Aktienmarkt bewertet.

(i) Alle anderen Wertpapiere und weiteren Vermögenswerte werden zum angemessenen Marktwert bewertet, der nach bestem Wissen und Gewissen gemäß den vom Verwaltungsrat oder eines Ausschusses, der vom Verwaltungsrat zu diesem Zweck einberufen wurde, festgelegten Verfahren ermittelt wird.

Es liegt im Ermessen des Verwaltungsrates, zu entscheiden, ob der Nettoinventarwert des Teilfonds in Höhe einer Summe, die den geschätzten Prozentsatz an Kosten und Auslagen widerspiegelt, die dem jeweiligen Teilfonds unter solchen Bedingungen entstehen, angepasst werden soll, sofern der Verwaltungsrat der Meinung ist, dass dies zu den vorherrschenden Marktbedingungen und aufgrund des Umfangs der von den Aktieninhabern angeforderten Zeichnungen oder Rücknahmen hinsichtlich der Größe eines Teilfonds im besten Interesse der Gesellschaft ist.

II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- 1) alle Darlehen, Wechsel und Forderungen;
- 2) alle aufgelaufenen oder fälligen administrativen Auslagen, einschließlich, aber nicht ausschließlich Anlagenberatungs- und Verwaltungsgebühren, Gebühren für die Depotbank und die Zahlstelle, administrative Gebühren, Einstellungsgebühren, Gebühren von Domiziliar- und Verwaltungsstellen, Gebühren von Wirtschaftsprüfern sowie Anwaltskosten;
- 3) alle bekannten aktuellen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung von Geld oder Gütern, einschließlich des Betrags unbezahlter, von der Gesellschaft deklarerter Dividenden, bei denen der Bewertungstag mit dem Stichtag zur Bestimmung der anspruchsberechtigten Person zusammenfällt oder darauf folgt;
- 4) eine angemessene Rückstellung für künftige Steuern, gestützt auf Kapital und Einkommen an dem von der Gesellschaft festgelegten Bewertungstag, und andere, vom Verwaltungsrat genehmigte und gebilligte Reserven (falls vorhanden);
- 5) die Gründungsaufwendungen der Gesellschaft, sofern sie nicht abgeschrieben wurden;
- 6) alle übrigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft jeglicher Art, ausgenommen von Verbindlichkeiten in Form von Aktien an der Gesellschaft.

Bei der Ermittlung der Höhe der Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu bezahlenden Auslagen, darunter Werbe-, Druck, Bericht- und Veröffentlichungskosten, einschließlich der Kosten für Vermarktung, Vorbereitung, Übersetzung und zum Druck der Prospekte, Erklärungen, Dokumente der Gesellschaft oder Mitteilungen über die Registrierung, Jahres- oder Halbjahresberichte, Steuern oder Abgaben sowie alle anderen Betriebskosten, einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Brokergebühren, Porto, Telefon- und Telefaxgebühren sowie weitere Kosten für die elektronische Kommunikation.

Die Gesellschaft kann regelmäßige oder wiederkehrende Administrationskosten und andere Aufwendungen auf der Grundlage eines geschätzten Betrags für ein Jahr oder andere Zeiträume im Voraus oder in gleichhohen Anteilen für solche Zeiträume berechnen.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht in der Bezugswährung des Teilfonds angegeben wird, wird in die Bezugswährung des jeweiligen Teilfonds umgewandelt, wobei der Wechselkurs am entsprechenden Bewertungstag nach gutem Glauben oder gemäß den Verfahren des Verwaltungsrates festgelegt wird.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen den Einsatz einer anderen Bewertungsmethode zulassen, wenn er der Ansicht ist, dass eine solche Bewertung den angemessenen Wert eines Vermögenswertes bzw. einer Verbindlichkeit der Gesellschaft besser wiedergibt.

III. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeordnet:

Der Verwaltungsrat richtet für jede Aktienklasse einen Teilfonds ein und kann für zwei oder mehrere Aktienklassen einen Teilfonds wie folgt einrichten:

a) Falls sich zwei oder mehrere Aktienklassen auf einen Teilfonds beziehen, werden die diesen Klassen zuzuordnenden Vermögenswerte gemeinsam gemäß der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds investiert. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, in einem Teilfonds von Zeit zu Zeit Aktienklassen zu definieren, die folgenden Kriterien entsprechen: (i) einer spezifischen Ausschüttungspolitik, zum Beispiel mit Anrecht auf Ausschüttungen ("Ausschüttungsanteile") oder ohne Anrecht auf Ausschüttungen ("Thesaurierungsanteile") und/oder (ii) einer spezifischen Kostenstruktur für Verkauf und Rücknahme und/oder (iii) einer spezifischen Verwaltungs- oder Beratungsgebührenstruktur und/oder (iv) einer spezifischen Gebührenstruktur für den Vertrieb, Dienstleistungen zugunsten der Aktieninhaber oder andere Gebühren und/oder (v) einer bestimmten Art von Anleger, und/oder (vi) einer bestimmten Währung; und/oder (vii) anderer bestimmter Merkmale, die auf eine Aktienklasse zutreffen;

b) Die Erträge aus der Ausgabe von Aktien einer Klasse werden in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds dieser Aktienklasse zugeordnet, sofern, gesetzt den Fall, dass mehrere Aktienklassen in dem Teilfonds ausstehen, der entsprechende Betrag die Aktie der Nettovermögenswerte des Teilfonds erhöht, der der auszugebenden Aktienklasse zuzuordnen ist;

c) Die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einnahmen und Ausgaben eines Teilfonds werden der für diesen Teilfonds ausgegebenen Aktienklasse oder -klassen zugeordnet;

d) Wo Vermögenswerte von einem anderen Vermögenswert abgeleitet sind, werden diese derivativen Vermögenswerte in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds zugeordnet wie die Vermögenswerte, von denen sie abgeleitet wurden, und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes ist eine Wertzunahme oder -abnahme dem entsprechenden Teilfonds zuzuordnen;

e) Wenn der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds Verbindlichkeiten entstehen, oder wenn der Gesellschaft solche Verbindlichkeiten aufgrund von Maßnahmen entstehen, die im Zusammenhang mit einem Vermögenswert des Teilfonds ergriffen wurden, so werden diese Verbindlichkeiten dem betreffenden Teilfonds zugeordnet;

f) Wenn Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden sie im Verhältnis der Nettoinventarwerte der jeweiligen Aktienklassen oder auf eine andere, vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festgelegten Weise allen Teilfonds zugeordnet;

g) Bei Ausschüttungen an die Inhaber von Aktien jeglicher Klasse wird der Nettoinventarwert der entsprechenden Aktienklasse um den Betrag der Ausschüttung verringert.

Alle Bewertungsvorschriften und -entscheidungen müssen gemäß den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ausgelegt bzw. getroffen werden.

Vorbehaltlich Betrug, eines Verstoßes gegen den Grundsatz von Treu und Glauben, grober Fahrlässigkeit oder eines offensichtlichen Irrtums ist jede Entscheidung zur Berechnung des Nettoinventarwerts, die der Verwaltungsrat oder eine Bank, Gesellschaft oder vom Verwaltungsrat zu diesem Zweck ernannte Organisation fällt, endgültig und für die Gesellschaft sowie aktuelle, frühere und zukünftige Aktieninhaber bindend.

IV. In diesem Artikel gilt:

1) Die gemäß Artikel 9 der Satzung zurückzunehmenden Aktien der Gesellschaft gelten bis unmittelbar nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt am Bewertungstag, an dem eine Bewertung vorgenommen wird, als existent und stellen ab diesem Zeitpunkt und bis zur Bezahlung des Preises durch die Gesellschaft eine Verbindlichkeit der Gesellschaft dar;

2) Die von der Gesellschaft auszugebenden Aktien gelten ab dem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt am Bewertungstag, an dem eine Bewertung vorgenommen wird, als ausgegeben und ab diesem Zeitpunkt und bis zum Erhalt durch die Gesellschaft. Der Preis stellt eine fällige Zahlung an die Gesellschaft dar;

3) Alle Anlagen, Barbestände und anderen Vermögenswerte in anderen als der Bezugswährung des betreffenden Teilfonds werden nach Berücksichtigung des Marktkurses oder der Wechselkurse zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts der Aktien bewertet;

4) Wenn sich die Gesellschaft an einem beliebigen Bewertungstag dazu verpflichtet hat,

- irgendwelche Vermögenswerte zu erwerben, wird der dafür zu bezahlende Preis als Verbindlichkeit der Gesellschaft und der Wert des zu erwerbenden Vermögenswerts als Vermögen der Gesellschaft ausgewiesen;

- irgendwelche Vermögenswerte zu verkaufen, wird der für diesen Vermögenswert zu erhaltende Preis als Vermögen der Gesellschaft und der zu liefernde Vermögenswert nicht als Teil des Vermögens der Gesellschaft ausgewiesen;

wenn jedoch der genaue Wert oder die Eigenschaft der Gegenleistung oder des Vermögenswerts am Bewertungstag nicht bekannt ist, wird dieser von der Gesellschaft geschätzt.

### **Art. 13. Häufigkeit und vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts je Aktie, der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Aktien.**

13.1 Der Nettoinventarwert je Aktienklasse und der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis werden in Bezug auf jede Aktienklasse von der Gesellschaft oder einem dazu von ihr benannten Vertreter mindestens zweimal pro Monat mit einer vom Verwaltungsrat festgelegten und im Prospekt aufgeführten Häufigkeit berechnet; dieses Datum der Berechnung wird "Bewertungstag" genannt.

13.2 Die Gesellschaft kann die Ermittlung des Nettoinventarwerts je Aktie jeder beliebigen Klasse oder jedes beliebigen Teilfonds und die Ausgabe und Rücknahme ihrer Aktien von den Aktieninhabern sowie den Umtausch zwischen den Aktienklassen oder Teilfonds aussetzen:

a) wenn die Hauptbörsen, an denen ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft, die einem solchen Teilfonds zugeordnet sind, geschlossen sind, abgesehen von gewöhnlichen Feiertagen, oder wenn der Handel an diesen Hauptbörsen eingeschränkt oder ausgesetzt ist; oder

b) wenn Umstände vorliegen, die eine Notsituation darstellen, und aufgrund dieser Umstände Verfügungen über Vermögenswerte der Gesellschaft, die diesem Teilfonds zuzuordnen sind, nicht möglich sind oder deren Bewertung nicht möglich ist; oder

c) während Unterbrechungen der Kommunikationsmittel, die üblicherweise für die Ermittlung der Kurse oder Werte der Anlagen eines Teilfonds oder die Kurse oder Werte an einer Börse verwendet werden; oder

d) wenn aus anderen Gründen der Preis von einem Teilfonds zuzuordnenden Anlagen im Eigentum der Gesellschaft nicht genau oder nicht rechtzeitig bestimmt werden kann;

e) in Zeiten, in denen der Gesellschaft die Kapitalrückführung von Teilfonds für Zwecke der Erfüllung von Rücknahmen von Aktien nicht möglich ist, oder in denen die Übertragung von Teilfonds im Zusammenhang mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Anlagen oder bei Aktienrücknahme geschuldeten Zahlungen nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann; oder

f) nach einer möglichen Entscheidung zur Liquidierung oder Auflösung der Gesellschaft oder einer oder mehrerer Klassen oder Teilfonds.



13.3 Eine solche Aussetzung ist, falls angemessen, von der Gesellschaft zu veröffentlichen und kann den Aktieninhabern, die einen Antrag auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Aktien eingereicht haben, für welche die Berechnung des Nettoinventarwerts ausgesetzt worden ist, mitgeteilt werden.

13.4 Die Aussetzung hinsichtlich einer bestimmten Aktienklasse oder eines bestimmten Teilfonds berührt nicht automatisch auch die Berechnung des Nettoinventarwertes der Aktien, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien anderer Aktienklassen oder Teilfonds.

13.5 Alle Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge sind unwiderruflich, außer im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts.

### **Titel III Verwaltung und Aufsicht**

#### **Art. 14. Verwaltungsrat.**

14.1 Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat der Gesellschaft (der "Verwaltungsrat") aus mindestens drei Mitgliedern geführt, die nicht Aktieninhaber der Gesellschaft sein müssen. Sie werden für eine Amtszeit von höchstens sechs Jahren gewählt. Die Verwaltungsräte werden von den Aktieninhabern im Rahmen einer Hauptversammlung der Aktieninhaber gewählt. Bei der Hauptversammlung der Aktieninhaber legen die Aktieninhaber auch die Zahl der Verwaltungsräte sowie deren Vergütung und Amtszeit fest.

14.2 Die Verwaltungsräte werden durch die Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

14.3 Ein Verwaltungsrat kann jederzeit durch einen von der Hauptversammlung verabschiedeten Beschluss mit oder ohne Angabe von Gründen seines Amtes enthoben werden.

14.4 Bei einem vakanten Verwaltungsratsitz haben die übrigen Verwaltungsräte die Möglichkeit, solch einen vakanten Sitz vorübergehend zu besetzen. Die Aktieninhaber treffen bei ihrer nächsten Hauptversammlung eine endgültige Entscheidung über solch eine Ernennung.

#### **Art. 15. Verwaltungsratssitzungen.**

15.1 Der Verwaltungsrat wählt aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende. Er kann einen Schriftführer wählen, der nicht Verwaltungsrat sein muss, der das Protokoll der Verwaltungsratssitzungen und Aktienhaberversammlungen führt und verfasst. Der Vorsitzende oder zwei beliebige Verwaltungsräte können jederzeit eine Verwaltungsratssitzung einberufen, indem sie jeden Verwaltungsrat schriftlich über die Art des zu diskutierenden Geschäfts und den Ort der Sitzung informieren.

15.2 Alle Verwaltungsräte werden mindestens 24 Stunden vor dem Datum einer Verwaltungsratssitzung schriftlich darüber informiert, außer in Notsituationen, in denen diese Umstände in der Einladung erläutert werden müssen. Auf die Einladung kann durch eine schriftlich, per Telegramm, Telex, Telefax oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel abgegebene Zustimmung verzichtet werden. Für Sitzungen zu Zeiten und an Orten, die in einem Verwaltungsratsbeschluss verabschiedet wurden, ist keine getrennte Einladung erforderlich.

15.3 Der Vorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und Inhaberversammlungen. Im Fall seiner Abwesenheit können die Aktieninhaber oder der Verwaltungsrat durch die Mehrheit der Anwesenden einen anderen Verwaltungsrat bzw. im Fall einer Aktienhaberversammlung eine andere Person zum Vorsitzenden der Versammlung wählen.

15.4 Der Verwaltungsrat ist jederzeit dazu bevollmächtigt, eine Gesellschaft, Firma, Person oder Personenverbindungen, die entweder unmittelbar oder mittelbar vom Verwaltungsrat ernannt worden sind, als Bevollmächtigte der Gesellschaft für diesen Zweck zu ernennen, wobei sie Befugnisse, Ermächtigungen und Ermessensspielräume (die nicht über solche hinausgehen, die dem Verwaltungsrat nach dieser Satzung obliegen oder durch ihn ausführbar sind) für solch einen Zeitraum erhalten und vorbehaltlich der Bestimmungen, die der Verwaltungsrat als angemessen erachtet; diese Vollmachten können Bestimmungen für den Schutz von und die Zweckmäßigkeit für Personen mit solchen Vollmachten nach Ermessen des Verwaltungsrats umfassen, und der Verwaltungsrat kann diese Bevollmächtigten dazu berechtigen, Befugnisse, Ermächtigungen oder Ermessensspielräume, die ihnen zugesprochen werden, zu delegieren.

15.5 Ein Verwaltungsrat kann für eine Sitzung schriftlich, per Telegramm, Telex, Telefax oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel einen anderen Verwaltungsrat zu seinem Stellvertreter ernennen. Ein Verwaltungsrat kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

15.6 Die Verwaltungsräte können nur an rechtsgültig einberufenen Verwaltungsratssitzungen Beschlüsse fassen. Die Verwaltungsräte können die Gesellschaft nicht durch Einzelunterschrift verpflichten, außer wenn sie durch einen Beschluss des Verwaltungsrats speziell dazu ermächtigt sind.

15.7 Der Verwaltungsrat kann nur dann rechtsgültig beraten oder beschließen, wenn mindestens die Mehrheit der Verwaltungsräte oder eine andere, vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl von Verwaltungsräten anwesend oder vertreten ist.

15.8 Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden in dem vom Sitzungsvorsitzenden unterzeichneten Protokoll festgehalten. Abschriften von Protokollauszügen für die Vorlage in Gerichtsverfahren oder an anderer Stelle werden vom Sitzungsvorsitzenden oder zwei Verwaltungsräten rechtsgültig unterzeichnet.

15.9 Beschlüsse werden durch die Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsräte gefasst. Falls bei einer Sitzung die Anzahl Stimmen für und gegen einen Beschluss identisch ist, gibt der Vorsitzende die entscheidende Stimme ab.

15.10 Schriftliche, von allen Verwaltungsräten genehmigte und unterzeichnete Beschlüsse haben dieselbe Wirkung wie solche, die bei Verwaltungsratssitzungen verabschiedet werden. Jeder Verwaltungsrat hat solch einen Beschluss schriftlich, per Telegramm, Telex, Telefax oder andere, ähnliche Kommunikationsmittel zu genehmigen. Diese Zustimmung ist schriftlich zu bestätigen, und alle Dokumente bilden das Protokoll, das beweist, dass eine solche Entscheidung getroffen worden ist.

15.11 Verwaltungsräte oder Mitglieder eines Ausschusses des Verwaltungsrats können mittels Konferenzgespräch oder über ähnliche Kommunikationsanlagen, bei denen sich alle Sitzungsteilnehmer hören können, an einer Verwaltungsratssitzung oder Sitzung eines Ausschusses teilnehmen, wobei eine solche Teilnahme als persönliche Anwesenheit gilt.

#### **Art. 16. Befugnisse des Verwaltungsrats.**

16.1 Der Verwaltungsrat besitzt alle Befugnisse für die Ergreifung sämtlicher Maßnahmen und die Verwaltung innerhalb des Gesellschaftszwecks gemäß der in Art. 19 festgelegten Anlagepolitik.

16.2 Alle nicht ausdrücklich gemäß dem Gesetz oder der Satzung der Hauptversammlung der Aktieninhaber vorbehaltenen Befugnisse fallen in die Zuständigkeit des Verwaltungsrats.

**Art. 17. Firmenzeichnung.** Die Gesellschaft verpflichtet sich gegenüber Dritten rechtsgültig durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsräte oder die gemeinsame oder einzelne Unterschrift eines bzw. mehrerer leitender Angestellter, einer Person oder von Personen, die vom Verwaltungsrat dazu ermächtigt worden sind.

#### **Art. 18. Übertragung von Befugnissen.**

18.1 Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse für die Erledigung des Tagesgeschäfts der Gesellschaft (einschließlich des Rechts, als Unterschriftsbevollmächtigter der Gesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse für die Ergreifung von Maßnahmen zur Verfolgung der Firmenpolitik und des Firmenzwecks an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen, die über die vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse verfügen und bei entsprechender Ermächtigung durch den Verwaltungsrat ihre Befugnisse weiterdelegieren dürfen.

18.2 Die Gesellschaft kann mit UniCredit (Suisse) Bank S.A. (der "Investmentmanager") eine Anlageverwaltungsvereinbarung abschließen, welche die Gesellschaft mit Empfehlungen und Ratschlägen zu ihrer Anlagepolitik gemäß Artikel 19 der Satzung versorgt, und täglich sowie vorbehaltlich der Gesamtaufsicht durch den Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen Wertpapiere und andere Vermögenswerte der Gesellschaft gemäß den Bestimmungen einer schriftlichen Vereinbarung kaufen und verkaufen kann. Der Investmentmanager ist vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrats des Unternehmens dazu berechtigt, seine Befugnisse zu eigenen Kosten an dritte Parteien zu delegieren.

18.3 Im Falle eines Nichtzustandekommens oder einer Beendigung solch einer schriftlichen Vereinbarung in beliebiger Form hat die Gesellschaft ihren Namen auf Verlangen des Investmentmanagers in einen Namen zu ändern, der dem in Artikel 1 der Satzung nicht ähnelt.

18.4 Der Verwaltungsrat kann durch eine notarielle oder private Vollmacht auch besondere Befugnisse übertragen.

#### **Art. 19. Anlagerichtlinien und Beschränkungen.**

19.1 Der Verwaltungsrat besitzt gestützt auf den Grundsatz der Risikostreuung die Befugnis, die Anlagerichtlinien und -strategien für jeden Teilfonds festzulegen sowie für die Führung der Verwaltung und der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft gemäß den Beschränkungen, die er im Einklang mit den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften erlässt.

19.2 Im Rahmen dieser Beschränkungen kann der Verwaltungsrat beschließen, folgende Anlagen zu tätigen:

- a) übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente;
- b) Anteile oder Einheiten anderer OGA;
- c) Einlagen bei Kreditinstituten, die auf Verlangen rückzahlbar sind oder über ein Rückzugsrecht verfügen und in höchstens zwölf Monaten fällig werden;
- d) derivative Finanzinstrumente.

Die Anlagepolitik der Gesellschaft kann die Zusammensetzung eines von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde anerkannten Wertpapier- oder Schuldpapierindexes nachbilden.

Die Gesellschaft kann auch Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten einsetzen, soweit diese im Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement verwendet werden.

Die Gesellschaft kann insbesondere die oben genannten Vermögenswerte auf einem geregelten Markt eines europäischen Staates innerhalb oder außerhalb der EU, Amerikas, Afrikas, Asiens, Australiens oder Ozeaniens erwerben.

Die Gesellschaft kann auch in Neuemissionen von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, sofern die Emissionsbedingungen vorsehen, dass ein Antrag auf Zulassung zum amtlichen Handel auf einem geregelten Markt gestellt wird und sofern diese Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission erfolgt.

In Übereinstimmung mit dem Grundsatz der Risikostreuung kann die Gesellschaft bis zu 100 % des Nettovermögens jedes Teilfonds in von einem Mitgliedstaat der EU oder dessen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der OECD oder von einer internationalen öffentlich-rechtlichen Körperschaft, der ein oder mehrere Mitgliedstaat(en) der EU angehört/angehören, ausgegebene oder garantierte übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente anlegen, wobei die Gesellschaft, falls sie die oben beschriebene Möglichkeit nutzt, im Namen jedes betreffenden Teilfonds

Wertpapiere von mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten muss. Die Wertpapiere aus einer Emission dürfen 30 % des diesem Teilfonds zuzurechnenden Nettovermögens nicht übersteigen.

Der Verwaltungsrat, der im Interesse der Gesellschaft handelt, kann auf die in den Verkaufsdokumenten der Gesellschaftsaktien beschriebene Art beschließen, dass (i) alle oder ein Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft oder eines Teilfonds (rechtlich getrennt) zusammen mit anderen Vermögenswerten im Eigentum anderer Anleger verwaltet werden, einschließlich Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder deren Teilfonds, oder dass (ii) alle oder ein Teil der Vermögenswerte von zwei oder mehreren Teilfonds der Gesellschaft rechtlich getrennt oder als Pool gemeinsam verwaltet werden.

Die Anlagen in jedem Teilfonds der Gesellschaft können gemäß Beschluss des Verwaltungsrats und Beschreibung in den Verkaufsunterlagen der Aktien direkt oder indirekt durch 100 %ige Tochtergesellschaften erfolgen. In dieser Satzung bedeuten Bezugnahmen auf "Anlagen" und "Vermögenswerte" die getätigten Anlagen und Vermögenswerte, die direkt durch die Gesellschaft oder zu deren Gunsten oder indirekt durch die genannten Tochtergesellschaften gehalten werden.

Die Gesellschaft ist befugt, (i) Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit übertragbaren Wertpapieren einzusetzen, sofern diese zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements genutzt werden, und (ii) Techniken und Instrumente zu verwenden, um Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit der Verwaltung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten abzusichern.

#### **Art. 20. Interessenkonflikt.**

20.1 Durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Verwaltungsräte oder leitende Angestellte der Gesellschaft eine Beteiligung besitzen oder Verwaltungsrat, Teilhaber, leitender Angestellter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma sind, wird kein Vertrag oder Geschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Firma beeinträchtigt oder ungültig. Ein Verwaltungsrat oder leitender Angestellter der Gesellschaft, der als Verwaltungsrat, leitender Angestellter oder Angestellter eines Unternehmens oder einer Firma tätig ist, mit der die Gesellschaft einen Vertrag abschließt oder sonstige Geschäfte durchführt, ist durch die Beziehung zu diesem anderen Unternehmen oder dieser anderen Firma nicht von der Beratung und Abstimmung oder dem Handeln in Bezug auf Fragen im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften ausgeschlossen.

20.2 Falls ein Verwaltungsrat oder leitender Angestellter der Gesellschaft bei einem Geschäft der Gesellschaft ein ihren Interessen zuwiderlaufendes Interesse hat, muss er dies dem Verwaltungsrat mitteilen und darf bei diesem Geschäft weder beraten noch abstimmen; über das betreffende Geschäft und das entsprechende Interesse des Verwaltungsrats oder leitenden Angestellten ist an der nächsten Hauptversammlung der Aktieninhaber zu berichten.

Solch ein zuwiderlaufendes Interesse gemäß diesem Artikel umfasst nicht Beziehungen mit oder ohne Interesse zu einer Frage, Position oder Transaktion in Bezug auf assoziierte Unternehmen und Tochtergesellschaften des Investmentmanagers, oder eine Person, Firma oder Einheit, die vom Verwaltungsrat nach seinem Ermessen bestimmt wird.

**Art. 21. Schadloshaltung der Verwaltungsräte.** Jeder Verwaltungsrat, Vertreter, Wirtschaftsprüfer oder leitender Angestellter der Gesellschaft sowie ihre persönlichen Vertreter werden hinsichtlich der Vermögenswerte und Teilfonds der Gesellschaft schadlos gehalten gegen Klagen, Verfahren, Kosten, Gebühren, Auslagen, Verluste, Schäden oder Verbindlichkeiten ("Verluste"), die ihnen entstehen oder die sie erleiden durch die Führung der Geschäfte oder Tätigkeiten der Gesellschaft oder bei der Ausübung oder Erfüllung ihrer Pflichten, Befugnisse, Ermächtigungen und Ermessensspielräume, einschließlich Verluste, die sie bei der Verteidigung (sowohl erfolgreich als auch anderweitig) der Gesellschaft im Rahmen zivilrechtlicher Verfahren in einem Gericht in Luxemburg oder anderswo erleiden. Eine solche Person ist nicht haftbar (i) für Handlungen, Einnahmen, Nachlässigkeit, Versäumnisse oder Unterlassungen einer anderen Person, oder (ii) für ihre Mitwirkung an irgendwelchen Einnahmen, die sie nicht persönlich erhalten hat, oder (iii) für Verluste, die der Gesellschaft wegen Rechtsmängeln an einem Vermögenswert entstanden sind, oder (iv) für Mängel eines Wertpapiers, in das oder aufgrund dessen Gelder der Gesellschaft investiert werden, oder (v) für Verluste, die durch Banken, Broker oder andere Vertreter erlitten wurden, oder (vi) für Verluste, Schäden oder Unglücksfälle, die bei Ausübung oder Erfüllung ihrer Pflichten, Befugnisse, Ermächtigungen oder Ermessungsspielräume im Rahmen oder im Zusammenhang mit ihrer Funktion eintreten oder daraus entstehen, sofern dies nicht auf ihr fahrlässiges oder vorsätzliches Fehlverhalten gegen die Gesellschaft zurückzuführen ist.

#### **Art. 22. Wirtschaftsprüfer.**

22.1 Die Finanzzahlen des Jahresberichts der Gesellschaft werden von einem Wirtschaftsprüfer ("Réviseur d'Entreprises Agréé") überprüft, der im Rahmen der Hauptversammlung der Aktieninhaber ernannt und von der Gesellschaft entschädigt wird.

22.2 Der Wirtschaftsprüfer muss alle Pflichten erfüllen, die durch das Gesetz von 2002 vorgeschrieben sind.

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

#### **Art. 23. Hauptversammlungen der Aktieninhaber der Gesellschaft.**

23.1 Die Hauptversammlung der Aktieninhaber der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Aktieninhaber der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse sind für alle Aktieninhaber ungeachtet der von ihnen gehaltenen Aktienklassen bindend. Sie besitzt alle Befugnisse zur Anordnung, Durchführung und Genehmigung von Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft.

23.2 Die Hauptversammlung der Aktieninhaber wird vom Verwaltungsrat einberufen.

23.3 Die Versammlung kann auch auf Antrag von Aktienhabern einberufen werden, die mindestens ein Fünftel des Aktienkapitals vertreten.

23.4 Die Jahreshauptversammlung findet gemäß luxemburgischem Recht in der Stadt Luxemburg an einem in der Einladung genannten Ort jährlich am letzten Freitag im Monat April um 11.30 Uhr (Luxemburger Zeit) statt.

23.5 Falls dieser Tag auf einen gesetzlichen oder einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, findet die Jahreshauptversammlung am folgenden Geschäftstag statt.

23.6 Andere Versammlungen der Aktieninhaber können an den in der entsprechenden Einladung angegebenen Orten und zu den darin genannten Zeitpunkten stattfinden.

23.7 Die Aktieninhaber tagen auf Einberufung durch den Verwaltungsrat gemäß einer mindestens acht Tage vor der Versammlung an jeden eingetragenen Aktieninhaber an seine im Aktienregister eingetragene Adresse oder an eine andere, vom jeweiligen Aktieninhaber angegebene Adresse geschickte Einladung mit Tagesordnung. Bei der Hauptversammlung muss kein Nachweis der Einladung der eingetragenen Aktieninhaber erbracht werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer wenn die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktieninhaber einberufen wird; in diesem Fall kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

23.8 Wenn keine Veröffentlichung erfolgt, darf die Einladung an die Aktieninhaber nur per Einschreiben verschickt werden.

23.9 Falls alle Aktieninhaber anwesend oder vertreten sind und sich als rechtsgültig einberufen und über die Tagesordnung informiert betrachten, kann die Hauptversammlung ohne Einladung stattfinden.

23.10 Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen festlegen, welche die Aktieninhaber erfüllen müssen, um an Versammlungen der Aktieninhaber teilzunehmen.

23.11 Die an Versammlungen der Aktieninhaber behandelten Geschäfte beschränken sich auf die Punkte der Tagesordnung (die alle gesetzlich vorgeschriebenen Themen enthält) sowie auf damit zusammenhängende Fragen.

23.12 Jede Aktie einer beliebigen Klasse berechtigt gemäß luxemburgischem Gesetz und der Satzung zu einer Stimme. Ein Aktieninhaber kann bei einer Aktienhaberversammlung durch die schriftlich, per Telegraph, Telegramm, Telex oder Telefax erfolgte Ernennung einer anderen Person zu seinem Stellvertreter handeln, wobei diese Person kein Aktieninhaber sein muss und auch ein Verwaltungsrat der Gesellschaft sein kann.

23.13 Vorbehaltlich anders lautender Bestimmungen im Gesetz oder in der Satzung werden Beschlüsse der Hauptversammlung mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber gefällig.

#### **Art. 24. Hauptversammlungen von Aktienhabern einer oder mehrerer Aktienklassen.**

24.1 Die Aktieninhaber der in Bezug auf einen Teilfonds ausgegebenen Klasse oder Klassen können jederzeit Hauptversammlungen abhalten, um über Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diesen Teilfonds betreffen.

24.2 Außerdem können die Aktieninhaber jeder Aktienklasse jederzeit Hauptversammlungen zu Angelegenheiten abhalten, die für diese Aktienklasse spezifisch sind.

24.3 Für solche Hauptversammlungen gelten die Bestimmungen von Artikel 23, Absätze 2, 3, 7, 8, 9, 10 und 11.

24.4 Jede Aktie berechtigt gemäß luxemburgischem Gesetz und der Satzung zu einer Stimme. Die Aktieninhaber können persönlich oder durch Erteilung einer schriftlichen Vollmacht durch Telegraph, Telegramm, Telex oder Telefax an eine andere Person handeln, die nicht Aktieninhaber sein muss und Verwaltungsrat der Gesellschaft sein kann.

24.5 Vorbehaltlich anders lautender Bestimmungen im Gesetz oder in der Satzung werden Beschlüsse der Hauptversammlung der Aktieninhaber eines Teilfonds oder einer Aktienklasse mit einfacher Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktieninhaber gefällig.

24.6 Alle Beschlüsse der Hauptversammlung der Aktieninhaber der Gesellschaft mit Auswirkung auf die Rechte der Inhaber von Aktien einer Klasse gegenüber den Rechten der Inhaber von Aktien einer anderen Klasse oder anderer Klassen sind gemäß Artikel 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über gewerbliche Unternehmen in der geänderten Fassung der Hauptversammlung der Aktieninhaber der entsprechenden Klasse oder Klassen zur Entscheidung vorzulegen.

#### **Art. 25. Auflösung und Verschmelzung von Teilfonds.**

25.1 Falls aus irgendeinem Grund der Wert des Vermögens eines Teilfonds auf einen Betrag gefallen ist, den der Verwaltungsrat als Mindestbetrag einstuft, zu dem der Teilfonds wirtschaftlich effizient betrieben werden kann, und der 5 Millionen EUR nicht überschreiten darf, oder bei Vorliegen wirtschaftlicher oder politischer Umstände in Bezug auf den betreffenden Teilfonds, die sich in wesentlichem Umfang nachteilig auf die Anlagen des Teilfonds auswirken würden, oder wenn das den Anlegern angebotene Produktangebot rationalisiert wird, kann der Verwaltungsrat beschließen, sämtliche Aktien der betreffenden, für den Teilfonds ausgegebenen Klassen zwangsweise zurückzunehmen; die Rücknahme erfolgt zum Nettoinventarwert je Aktie (unter Berücksichtigung der tatsächlichen, bei Veräußerung der Anlagewerte erzielten Preise sowie der entstandenen Veräußerungskosten), der an dem Bewertungstag berechnet wird, an dem der betreffende Beschluss des Verwaltungsrats wirksam wird. Die Gesellschaft stellt den Inhabern von Aktien der betreffenden Klasse(n) vor dem Datum des Inkrafttretens der zwangsweisen Rücknahme eine schriftliche Mitteilung zu, aus der die Gründe und das Verfahren für die Rücknahme hervorgehen: eingetragene Aktieninhaber werden schriftlich informiert. Sofern kein anderweitiger Beschluss im Interesse oder im Sinne der Gleichbehandlung der Aktieninhaber gefasst worden ist, können

die Aktieninhaber des betreffenden Teilfonds vor dem Datum des Inkrafttretens der zwangsweisen Rücknahme weiterhin kostenlos Anträge auf Rücknahme oder Umtausch ihrer Aktien stellen (allerdings unter Berücksichtigung der tatsächlichen Veräußerungspreise der Vermögensanlagen und der Veräußerungskosten).

25.2 Vermögenswerte, die nach erfolgter Rücknahme nicht an ihre Begünstigten ausgeschüttet werden können, werden zunächst bei der Depotbank für einen Zeitraum von sechs Monaten hinterlegt; danach werden die Vermögenswerte für die Anspruchsberechtigten bei der Caisse de Consignations hinterlegt.

25.3 Alle zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

25.4 Unter denselben Umständen wie im ersten Absatz dieses Artikels kann der Verwaltungsrat beschließen, die Vermögenswerte eines Teilfonds denjenigen eines anderen bestehenden Teilfonds innerhalb der Gesellschaft oder einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß den Bestimmungen der Richtlinie oder einem anderen Teilfonds innerhalb eines derartigen Organismus für gemeinsame Anlagen (der "neue Teilfonds") zuzuweisen, und die Aktien der betreffenden Klasse(n) als Aktien einer anderen Klasse zu benennen (nach Split oder Konsolidierung, sofern erforderlich, und Bezahlung des entsprechenden Betrags für eventuelle Ansprüche aus Bruchteilen an die Aktieninhaber). Ein derartiger Beschluss wird auf dieselbe Weise wie im ersten Absatz dieses Artikels beschrieben einen Monat vor Inkrafttreten der Verschmelzung veröffentlicht (die Veröffentlichung enthält außerdem Angaben zum Organismus für gemeinsame Anlagen oder zum neuen Teilfonds), damit die Aktieninhaber die Möglichkeit erhalten, während dieses Zeitraums einen kostenlosen Antrag auf Rücknahme oder Umtausch ihrer Aktien zu stellen.

25.5 Wenn die Verschmelzung mit einem luxemburgischen Organismus für gemeinsame Anlagen des vertraglichen Typs ("Fonds Commun de Placement") erfolgt, wird davon ausgegangen, dass Aktieninhaber, die nicht für diese Verschmelzung gestimmt haben, die Rücknahme ihrer Aktien angefordert haben, sofern sie der Gesellschaft nicht schriftlich anderweitige Anweisungen erteilt haben. Vermögenswerte, die aus beliebigen Gründen nicht an ihre Begünstigten ausgeschüttet werden können, werden zunächst bei der Depotbank für einen Zeitraum von sechs Monaten hinterlegt; danach werden die Vermögenswerte für die Anspruchsberechtigten bei der Caisse de Consignation hinterlegt.

**Art. 26. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar des Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

#### **Art. 27. Ausschüttungen.**

27.1 Die Hauptversammlung der Aktieninhaber der Klasse oder Klassen von für einen Teilfonds ausgegebenen Aktien beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrats und innerhalb der gesetzlichen Beschränkungen über die Verwendung des Ergebnisses des Teilfonds und kann von Zeit zu Zeit Ausschüttungen festlegen oder den Verwaltungsrat zu einer entsprechenden Festlegung ermächtigen.

27.2 Der Verwaltungsrat kann bei jeder Aktienklasse mit Ausschüttungsberechtigung gemäß den gesetzlichen Bedingungen Häufigkeit und Höhe einer eventuellen Zahlung von Abschlagsdividenden festlegen.

27.3 Die Bezahlung von Ausschüttungen an die Inhaber von Namensaktien erfolgt an deren Adresse im Aktienregister.

27.4 Ausschüttungen werden in der vom Verwaltungsrat festgelegten Währung und zu dem von ihm beschlossenen Zeitpunkt und an dem von ihm beschlossenen Ort ausbezahlt.

27.5 Der Verwaltungsrat kann beschließen, anstelle von Bardividenden Aktiendividenden gemäß den von ihm festgelegten Bedingungen auszuschütten.

27.6 Eine innerhalb von fünf Jahren nach Festlegung nicht abgeholte Ausschüttung verfällt und geht an die für den entsprechenden Teilfonds ausgegebene(n) Aktienklasse(n).

27.7 Die Gesellschaft ist bei einer Dividende, die nicht von einem Aktieninhaber abgeholt worden ist, nicht zur Zahlung von Zinsen verpflichtet.

### **Titel V Schlussbestimmungen**

#### **Art. 28. Depotbank**

28.1 Soweit gesetzlich vorgeschrieben schließt die Gesellschaft einen Verwahrungsvertrag mit einer Bank- oder Sparrereinrichtung gemäß dem Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzsektor (in diesem Dokument als "Depotbank" bezeichnet).

28.2 Die Depotbank hat die vom Gesetz von 2002 vorgeschriebenen Pflichten und Verantwortlichkeiten zu erfüllen.

28.3 Falls die Depotbank sich zurückziehen möchte, bemüht sich der Verwaltungsrat nach Kräften, innerhalb von sechs Monaten nach Inkrafttreten dieses Rückzugs einen Ersatz zu finden. Die Verwaltungsräte können die Ernennung der Depotbank kündigen, diese jedoch nicht ihres Amtes entheben, bis ein Ersatz gefunden ist.

#### **Art. 29. Auflösung der Gesellschaft.**

29.1 Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktieninhaber unter Beachtung der Voraussetzungen für die Beschlussfähigkeit und Mehrheitsverhältnisse gemäß Artikel 31 aufgelöst werden.

29.2 Wenn das Anteilkapital zwei Drittel des in Artikel 6 der Satzung genannten Mindestkapitals unterschreitet, legt der Verwaltungsrat der Hauptversammlung die Frage der Auflösung der Gesellschaft vor. Die Hauptversammlung, bei der keine Mindestzahl für die Beschlussfähigkeit erforderlich ist, entscheidet mit einfacher Mehrheit der Stimmen der bei der Versammlung vertretenen Aktien.



29.3 Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird der Hauptversammlung ebenfalls vorgelegt, wenn das Aktienkapital ein Viertel des in Artikel 6 der Satzung genannten Mindestkapitals unterschreitet; in diesem Fall wird die Hauptversammlung ohne Mindestzahl für die Beschlussfähigkeit abgehalten, und die Auflösung kann von Aktieninhabern beschlossen werden, die ein Viertel der Stimmen der bei der Versammlung vertretenen Aktien halten.

29.4 Die Versammlung ist so einzuberufen, dass sie innerhalb eines Zeitraums von 40 Tagen nach der Feststellung, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Mindestkapitals gefallen ist, stattfindet.

**Art. 30. Liquidation.** Die Liquidation erfolgt durch einen oder mehrere Liquidatoren, die natürliche oder juristische Personen sein können, die von der Hauptversammlung der Aktieninhaber, die auch ihre Befugnisse und Entschädigung festlegt, bestellt worden sind.

**Art. 31. Änderung der Satzung.** Diese Satzung kann durch die Hauptversammlung der Aktieninhaber vorbehaltlich der Anforderungen bezüglich Beschlussfähigkeit und Mehrheit gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über gewerbliche Unternehmen in der abgeänderten Fassung geändert werden.

**Art. 32. Erklärung.** Wörter in männlicher Form umfassen auch die weibliche Form und Wörter, mit denen Personen oder Aktieninhaber bezeichnet werden, umfassen auch Gesellschaften, Teilhaberschaften und alle anderen organisierten Gruppen von Personen, ungeachtet der Tatsache, ob es sich um amtlich eingetragene Gesellschaften handelt oder nicht.

**Art. 33. Anwendbares Recht.** Alle nicht in dieser Satzung geregelten Fragen werden gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über gewerbliche Unternehmen und gemäß dem Gesetz von 2002 in der jeweils abgeänderten Fassung entschieden.

#### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt mit dem Tag der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2009.

Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird zum ersten Mal an demjenigen Tag, Zeitpunkt und Ort des Jahres 2010 abgehalten, der in der vorliegenden Satzung genannt ist.

#### *Zeichnung*

Die dreihundertzehn (310) Aktien wurden durch STRUCTURED INVEST S.A., vorgenannt, gezeichnet:

Diese Aktien wurden vollständig durch Barzahlung einbezahlt, so dass der Betrag von einunddreissigtausend Euro (EUR 31.000,-) der Gesellschaft zur freien Verfügung steht. Dies wird dem Notar, welcher die vorliegende Urkunde ausfertigt, bestätigt.

#### *Verifizierung*

Der die vorliegende Urkunde ausfertigende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 aufgezählten Bedingungen erfüllt sind und bezeugt diese Erfüllung ausdrücklich.

#### *Aufwendungen*

Die von der Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung zu tragenden Aufwendungen werden auf siebentausendfünfhundert Euro (EUR 7.500,-) geschätzt.

#### *Ausserordentliche Generalversammlung*

Der oben genannte Erschienene, handelnd wie vorerwähnt, der das gesamte gezeichnete Kapital vertritt und fristgerechte Mitteilung erhalten hat, hat unmittelbar im Anschluss hieran eine ausserordentliche Generalversammlung abgehalten, an der folgende Beschlüsse gefasst wurden:

1) Wahl der folgenden Personen in den Verwaltungsrat, wobei deren Mandat mit der im Jahr 2010 anstehenden Generalversammlung abläuft:

- Dr Jürgen AMENDINGER, Member of Operating Management Committee, Co-Head of Structured Equity and Commodity Products, Head of Structured Products Development, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, geboren in Volkersheim (Deutschland), am 4. Dezember 1967, mit beruflicher Anschrift in D-81925 München, Arabellastrasse 12 (Deutschland), Wahl zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates;

- Sylvia MAYERS, Managing Director Structured Invest S.A., geboren in Trier (Deutschland), am 15. Oktober 1973, mit beruflicher Anschrift in L-2721 Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker;

- Stefan LIESER, Managing Director Structured Invest S.A., geboren in Ehrang (Deutschland), am 30. März 1965, mit beruflicher Anschrift in L-2721 Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker.

2) Folgendes Unternehmen wurde als unabhängiger Wirtschaftsprüfer bestellt. Sein Mandat erlischt mit der für 2010 vorgesehenen jährlichen Generalversammlung.

KPMG AUDIT, Gesellschaft mit beschränkter Haftung, mit Sitz in L-2520 Luxemburg, 9, allée Scheffer, RCS Luxemburg B 103.590.

3) Der eingetragene Geschäftssitz der Gesellschaft befindet sich an folgender Adresse: L-2721 Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker.



Der unterzeichnende Notar, welcher des Englischen kundig und mächtig ist, erklärt hiermit, dass die vorliegende Urkunde auf Ersuchen der oben genannten Person in englischer Sprache mit deutscher Übersetzung abgefasst wurde. Falls zwischen der englischen und der deutschen Version Abweichungen auftreten, gilt die englische Version.

Diese notarielle Urkunde wurde in Senningerberg an dem zu Anfang der Urkunde genannten Datum ausgefertigt.

Nach Verlesung der Urkunde vor der genannten Person, die dem Notar mit Nachnamen, Vornamen, Zivilstand und Wohnort bekannt ist, hat diese Person zusammen mit dem Notar die betreffende Urkunde im Original unterzeichnet.

Gezeichnet: Désirée Eklund, Paul Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, A.C., le 17 novembre 2008, LAC / 2008 / 46111. — Reçu mille deux cent cinquante euros (1.250€).

Le Receveur (signé): Francis Sandt.

Für gleichlautende Kopie ausgestellt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Senningerberg, den 24. November 2008.

Paul BETTINGEN.

Référence de publication: 2008146419/202/1677.

(080173045) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2008.

---

### **Arcus Japan Long/Short Fund, Fonds Commun de Placement.**

The consolidated management regulations of Arcus Japan Long/Short Fund, registered in Luxembourg on 19 November 2008, reference LSO-CW/06344, was deposited with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg on 20 November 2008.

For publication in the Mémorial.

Luxembourg, 19th November 2008.

ARCUS INVESTMENT (Luxembourg) S.A.

Signature

Le règlement de gestion consolidé de Arcus Japan Long/Short Fund, enregistré à Luxembourg le 19 novembre 2008, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg le 20 novembre 2008.

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

Luxembourg, le 19 novembre 2008.

ARCUS INVESTMENT (Luxembourg) S.A.

Signature

Référence de publication: 2008144711/260/20.

Enregistré à Luxembourg, le 19 novembre 2008, réf. LSO-CW06344. - Reçu 48,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080171571) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2008.

---

### **Finanz Strategie, Fonds Commun de Placement.**

#### *Mitteilung an die Anteilhaber des Finanz Strategie*

Der Fonds Finanz Strategie mit dem Teilfonds Finanz Strategie: Finanz Strategie + (WKN: 529045, ISIN-Code: LU0141070960) wurde zum 25.11.2008 aufgelöst. Etwaige Liquidationserlöse, welche nicht innerhalb von 6 Monaten an die Anteilhaber verteilt werden konnten, werden gemäß Art. 12 Absatz 4 des Allg. Verwaltungsreglements bei der "Caisse des Consignations" in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Munsbach, im November 2008.

LRI Invest S.A.

Référence de publication: 2008146663/755/10.

---

### **W&E Aktien Global, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des W&E Aktien Global, in Kraft getreten am 21. August 2008, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im November 2008.

IPConcept Fund Management S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008123608/1239/13.

Enregistré à Luxembourg, le 29 septembre 2008, réf. LSO-CU09042. - Reçu 68,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080145116) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> octobre 2008.

---

### **Commerzbank Money Market Fund, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds Commerzbank Money Market Fund, welcher von der cominvest Asset Management S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im Luxemburger Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

28. November 2008.

cominvest Asset Management S.A.

Unterschrift

Référence de publication: 2008132056/267/13.

Enregistré à Luxembourg, le 16 octobre 2008, réf. LSO-CV04916. - Reçu 56,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080155153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 octobre 2008.

---

### **MS Multi, Fonds Commun de Placement.**

---

#### *Sonderreglement*

Das Sondervermögen MS Multi wurde von der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985.

Für den MS Multi ist das Allgemeine Verwaltungsreglement, das am 31. Oktober 2008 in Kraft trat, integraler Bestandteil. Dieses Allgemeine Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxembourg hinterlegt, und der diesbezügliche Hinterlegungsvermerk wurde am 28. November 2008 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, veröffentlicht.

Ergänzend bzw. abweichend gelten die Bestimmungen des Sonderreglements des MS Mutli, das am 31. Oktober 2008 in Kraft tritt und beim Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt wurde.

Luxemburg, den 31. Oktober 2008.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008138632/1346/21.

Enregistré à Luxembourg, le 6 novembre 2008, réf. LSO-CW02022. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080163735) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 novembre 2008.

---

### **cominvest Selektion Dividende, Fonds Commun de Placement.**

---

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds cominvest Selektion Dividende, welcher von der cominvest Asset Management S.A. verwaltet wird, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im Luxemburger Amtsblatt, Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

28. November 2008.

cominvest Asset Management S.A.

Unterschrift

Référence de publication: 2008132058/267/13.

Enregistré à Luxembourg, le 16 octobre 2008, réf. LSO-CV04918. - Reçu 64,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080155157) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 octobre 2008.

---