

# MEMORIAL

Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



# MEMORIAL

Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

## RECUEIL DES SOCIETES ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 219

2 février 2009

### SOMMAIRE

Allianz Finance II Luxembourg S.à r.l. ...	10503	Luxfin Capital S.A. ....	10510
ARS Dentis S.A. ....	10509	Malachit Emerging Market Plus ....	10501
Balanced Portfolio B ....	10472	Malachit Emerging Market Plus ....	10502
BI Sicav ....	10473	MAN-AHL Landmark ....	10501
Carrera Finance Entreprise S.A. ....	10512	MAN-AHL Landmark ....	10502
Concorde Partners SICAV ....	10470	Media & Advertising S.à r.l. ....	10510
Deltasteel Group S.A. ....	10505	MK Lux ....	10501
E M Holdings S.A. ....	10466	MK Lux ....	10502
Emmetex S.A. ....	10509	M.M. Warburg-LuxInvest S.A. ....	10505
FBP Funds Sicav ....	10466	Perseus Immobilien Gesellschaft 2 ....	10509
FvS Strategie SICAV ....	10470	Perseus Immobilien Gesellschaft 4 ....	10510
Gabriella Luxembourg (ERISA 1) Sarl ...	10512	Perseus Immobilien Gesellschaft 5 ....	10511
Global Funds Management S.A. ....	10473	Perseus Immobilien Gesellschaft 7 ....	10508
Global Star Select ....	10500	Perseus Immobilien Gesellschaft 8 ....	10506
Global Star Select ....	10473	Positronia S.A. ....	10511
Government Bond Plus ....	10472	Premium Portfolio SICAV ....	10469
Government Bond Plus ....	10472	Tr'ax Luxembourg s.à r.l. ....	10508
GREIFF Rendite Plus OP ....	10472	UBS (Lux) Money Market Sicav ....	10466
Hottinger International Fund ....	10467	UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav ....	10468
Imagine Re Beta ....	10506	Umbel S.A. ....	10512
IMI Investments S.A. ....	10508	Vimo & Partner S.A. ....	10511
International Asset Management Fund ...	10472	Windsail Holding S.A. ....	10469
Lombard Odier Darier Hentsch Invest ...	10467		

**E M Holdings S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 21, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 87.408.

All shareholders are hereby convened to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

which is going to be held at the registered office, on Friday, 20 February 2009 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Decision to wind up the company and put the company into liquidation.
2. Appointment of the liquidator and determination of his powers.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2009012087/783/13.

---

**FBP Funds Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.  
R.C.S. Luxembourg B 97.405.

Shareholders are kindly invited to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held at the registered office on Friday February 20, 2009 at 11.00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Board of Directors' report
2. Auditors' report
3. Review and approval of the annual accounts as at September 30, 2008
4. Discharge to the Directors
5. Allocation of the result
6. Statutory appointments
7. Miscellaneous

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

In order to attend the Meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the Meeting at the registered office of the Company.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2009012497/584/22.

---

**UBS (Lux) Money Market Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 86.004.

Die Aktionäre werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

eingeladen, die am Freitag, 20. Februar 2009, um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Oktober 2008.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennungen.
6. Mandat des Abschlussprüfers.
7. Diverses.

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

Um an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien bis zum 16. Februar 2009, spätestens 16:00 Uhr bei der Depotbank, UBS (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg oder einer anderen Zahlstelle hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2009012501/755/25.

**Hottinger International Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 24.050.

L'Assemblée du 30 janvier 2009 n'ayant pas obtenu le quorum de présence requis, le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les Actionnaires de la SICAV à une

**SECONDE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 6 mars 2009 à 10.00 heures au siège social, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

- Modification de l'article 6 des statuts de la SICAV afin de prévoir que le Conseil d'Administration pourra décider du "split" ainsi que du "reverse split" d'une classe d'action d'un compartiment de la SICAV.

Les Actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix des Actionnaires exprimées. Des procurations sont disponibles au siège social de la SICAV.

Les Actionnaires au porteur qui souhaitent participer à la présente Assemblée doivent déposer leurs actions, au moins cinq jours francs avant l'Assemblée, auprès du siège ou d'une agence de la BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme à Luxembourg.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009012499/755/20.

**Lombard Odier Darier Hentsch Invest, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 25.301.

Le Conseil d'administration de la SICAV susmentionnée a le plaisir de convier ses actionnaires à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE**

qui se tiendra le 26 février 2009 à 11 heures au siège social de la SICAV et dont l'ordre du jour est le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Présentation des rapports du Conseil d'administration et du Réviseur d'entreprises
2. Approbation des comptes annuels au 30 septembre 2008
3. Distribution des résultats après ratification du paiement des dividendes suivants pour l'exercice clos le 30 septembre 2008:

Nom des compartiments	Dividen- des
LODH Invest - The Defender Fund (EUR) P - D	EUR 0.20
LODH Invest - The Dynamic Plus Portfolio Fund (GBP) P - D	GBP 0.18
LODH Invest - The Alto RI Global Equity Fund P - D	EUR 0.05
LODH Invest - The Selective Global Equity Fund P - D	EUR 5.36
LODH Invest - The Selective Global Equity Fund I - D	EUR 4.64
LODH Invest - The Pzena Global Value Fund P - D	USD 0.10
LODH Invest - The Global Emerging Market Fund P - D	USD 0.20
LODH Invest - The Global Emerging Market Fund P - D	EUR 0.21
LODH Invest - The LSV US Value Fund P - D	USD 0.05
LODH Invest - The Europe Fund P - D	EUR 0.07
LODH Invest - The Alto Europe Equity Fund P - D	EUR 0.29
LODH Invest - The European Small and Mid Caps Fund P - D	EUR 0.34
LODH Invest - The Euro-Zone Small and Mid Caps Fund I - D	EUR 0.39

LODH Invest - The Eastern Europe Fund P - D	EUR 0.15
LODH Invest - The Greater China Fund P - D	USD 0.55
LODH Invest - The Pacific Rim Fund I - D	USD 0.07
LODH Invest - The Asian Small Caps Fund P - D	USD 2.49
LODH Invest - The Global Asia Pacific Fund P - D	USD 0.62
LODH Invest - The European Bond Fund P - D	EUR 0.19
LODH Invest - The Optimum Dollar Bond Fund P - D	USD 0.35
LODH Invest - The Dollar Bloc Bond Fund P - D	USD 0.39
LODH Invest - The Optimum Euro Bond Fund P - D	EUR 0.35
LODH Invest - The Euro Corporate Bond Fund P - D	EUR 0.43
LODH Invest - The European Short Term Fund P - D	EUR 0.50
LODH Invest - The Swiss Franc Credit Bond Fund P - D	CHF 0.19
LODH Invest - The Optimum Treasury Bond Fund (CHF) P - D	CHF 0.22
LODH Invest - The Emerging Market Bond Fund P - D	USD 0.71
LODH Invest - The EU Convergence Bond Fund P - D	EUR 0.53
LODH Invest - The Money Market Fund (EUR) P - D	EUR 4.06
LODH Invest - The Money Market Fund (USD) P - D	USD 0.09

4. Rémunération des Administrateurs

5. Décharge des Administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'exercice clos le 30 septembre 2008

6. Election/démission des Administrateurs:

\* Acceptation de la démission de M. Stefan BICHSEL avec effet au 31 janvier 2009;

\* Ratification de la cooptation de M. Gabriele CORTE en tant qu'Administrateur de la SICAV à compter du 31 janvier 2009, en remplacement de M. Stefan BICHSEL;

\* Réélection de M. Patrick ODIER, M. Peter E.F. NEWBALD, M. Jean-Claude RAMEL, Mme Francine KEISER, M. Yvar MENTHA, M. Patrick ZURSTRASSEN, M. Alexandre MEYER et M. Gabriele CORTE en tant qu'Administrateurs de la SICAV jusqu'à la prochaine Assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2010.

7. Réélection de PRICEWATERHOUSECOOPERS Sàrl en tant que Réviseur d'entreprises de la SICAV jusqu'à l'Assemblée générale annuelle en 2010.

8. Divers

Les actionnaires sont informés qu'aucun quorum n'est requis pour délibérer sur les points à l'ordre du jour et que les décisions seront prises à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée. Chaque action donne droit à une voix. Tout actionnaire peut se faire représenter à l'Assemblée en signant une procuration en faveur d'un représentant.

Le prospectus complet et les prospectus simplifiés de la SICAV, ses Statuts et les rapports annuel et semestriel ainsi qu'un modèle de procuration sont disponibles sans frais et sur simple demande au siège social de la SICAV.

Si vous souhaitez participer à cette Assemblée, nous vous serions reconnaissants de nous en informer au moins deux jours avant la date de l'Assemblée.

Si vous ne pouvez pas assister à cette Assemblée, nous vous serions reconnaissants de nous retourner une procuration dûment signée, d'abord par fax au (352) 47 67 75 08 puis par courrier à l'attention de Mme Céline Parmentier, CACEIS Bank Luxembourg, 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, d'ici au 24 février 2009.

*Le Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2009012500/755/70.

**UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 99.462.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Freitag, 20. Februar 2009, um 14.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Oktober 2008.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennungen.

6. Mandat Abschlussprüfer
7. Diverses.

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

Um an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen, müssen die Aktionäre ihre Aktien bis zum 16. Februar 2009, spätestens 16:00 Uhr bei der Depotbank, UBS (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg oder einer anderen Zahlstelle hinterlegen; Vollmachten müssen ebenfalls bis zu diesem Zeitpunkt bei der Adresse der Gesellschaft eingehen.

*Der Verwaltungsrat.*

Référence de publication: 2009012502/755/25.

---

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

Siège social: L-1340 Luxembourg, 1, place Winston Churchill.

R.C.S. Luxembourg B 99.259.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

which is going to be held at 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, on *February 11, 2009* at 11.00 o'clock, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2007.
3. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
4. Miscellaneous.

*The board of directors.*

Référence de publication: 2009008415/534/16.

---

**Premium Portfolio SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 137.056.

Die Aktionäre der Premium Portfolio SICAV werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am *11. Februar 2009* um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 31. August 2008 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. August 2008 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Verschiedenes

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

*Der Verwaltungsrat.*

Référence de publication: 2009008647/755/25.

---

**FvS Strategie SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 133.073.

Die Aktionäre der FvS Strategie SICAV werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

der Aktionäre eingeladen, die am *11. Februar 2008* um 11.00 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

*Tagesordnung:*

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Billigung der Bilanz zum 30. September 2008 sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das am 30. September 2008 abgelaufene Geschäftsjahr
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
4. Wahl oder Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten Ordentlichen Generalversammlung
5. Verschiedenes

Die Punkte auf der Tagesordnung unterliegen keiner Anwesenheitsbedingung und die Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten, ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen.

*Der Verwaltungsrat.*

Référence de publication: 2009008651/755/25.

**Concorde Partners SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 143.506.

L'an deux mille neuf, le douze janvier.

Par-devant Maître Gérard LECUIT, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "CONCORDE PARTNERS SICAV", avec siège social à L-2453 Luxembourg, 12 rue Eugène Ruppert, constituée suivant acte du notaire soussigné en date du 5 décembre 2008, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations numéro 4 du 9 janvier 2009 et dont les statuts n'ont pas été modifiés jusqu'à ce jour.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Monsieur Jean-Michel GELHAY, directeur, demeurant professionnellement à Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Madame Valérie GLANE, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mademoiselle Martine VERMEERSCH, employée privée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

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

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour **ORDRE DU JOUR**:

1. Changement de la date de clôture de l'exercice social de la Société et extension de la durée de l'exercice social en cours: clôture au 31 décembre de chaque année et, par conséquent, modification de l'Article 24 des Statuts de la Société comme suit:

remplacement de la première phrase de l'Article par la disposition suivante: "L'exercice social commencera le premier janvier et se terminera le trente et un décembre de l'année, à l'exception du premier exercice social qui débutera le jour de la constitution de la Société et qui se terminera le trente et un décembre 2009."

2. Changement de la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société et, par conséquent, modification de l'Article 23 des statuts de la Société comme suit:

remplacement de la troisième phrase de l'Article par la disposition suivante: "L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième jeudi du mois d'avril à 11.00 heures, et pour la première

fois en 2010. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil d'Administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent."

### 3. Divers.

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

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence, après avoir été signée "ne varietur" par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées "ne varietur" par les comparants et le notaire instrumentant.

IV.- Il résulte de la liste de présence dont question ci-avant, que la totalité des actions de la société sont présentes ou représentées.

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

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci après avoir délibéré, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

L'assemblée générale décide de changer la date de clôture de l'exercice social de la

Société et d'étendre la durée de l'exercice social en cours d'un exercice débutant le 1<sup>er</sup> avril pour se terminer le 31 mars de l'année suivante, en un exercice débutant le 1<sup>er</sup> janvier pour se terminer le 31 décembre de chaque année.

L'assemblée générale décide de modifier en conséquence l'alinéa 1<sup>er</sup> de l'article 24 des statuts de la société pour lui donner la teneur suivante:

"L'exercice social commencera le premier janvier et se terminera le trente et un décembre de l'année, à l'exception du premier exercice social qui débutera le jour de la constitution de la Société et qui se terminera le trente et un décembre 2009."

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de modifier la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société et, par conséquent, de modifier l'alinéa 3 de l'Article 23 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

"L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise au siège social de la Société ou à tout autre endroit à Luxembourg, qui sera fixé dans l'avis de convocation, le troisième jeudi du mois d'avril à 11.00 heures, et pour la première fois en 2010. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil d'Administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent."

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

#### *Frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société à raison des présentes est évalué à environ mille euros (EUR 1.000).

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée en langue d'eux connue aux membres du bureau et aux mandataires des comparants, connus du notaire par leurs noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec nous notaire la présente minute.

(Signé): J.-M. GELHAY, V. GLANE, M. VERMEERSCH, G. LECUIT.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 14 janvier 2009. LAC/2009/1386. - Reçu soixante-quinze euros (EUR 75,-).

Receveur (signé): F. SANDT.

POUR COPIE CONFORME, délivrée aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 21 janvier 2009.

G. LECUIT.

Référence de publication: 2009012122/220/83.

(090013344) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 janvier 2009.

### **Government Bond Plus, Fonds Commun de Placement.**

Das mit Wirkung zum 21.11.2008 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS Investment S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008151411/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2008, réf. LSO-CX02204. - Reçu 40,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080179927) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2008.

---

### **Government Bond Plus, Fonds Commun de Placement.**

Das mit Wirkung zum 21.11.2008 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS Investment S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008151412/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 décembre 2008, réf. LSO-CX02208. - Reçu 20,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080179923) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2008.

---

### **GREIFF Rendite Plus OP, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion du fonds commun de placement GREIFF Rendite Plus OP a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés.

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

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Signatures

Référence de publication: 2009006150/1999/12.

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 2008, réf. LSO-CX10786. - Reçu 58,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080192631) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 2008.

---

### **Balanced Portfolio B, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion du fonds commun de placement BALANCED PORTFOLIO B a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés.

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

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.

Signatures

Référence de publication: 2009006152/1999/12.

Enregistré à Luxembourg, le 29 décembre 2008, réf. LSO-CX10785. - Reçu 22,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080192628) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 décembre 2008.

---

### **International Asset Management Fund, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des International Asset Management Fund wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Luxembourg, den 13. Januar 2009.

für MK Luxinvest S.A., Société Anonyme  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Société Anonyme  
Unterschriften

Référence de publication: 2009008724/1126/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA02010. - Reçu 44,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090008120) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2009.

**Global Funds Management S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.

R.C.S. Luxembourg B 37.359.

The amendment to the management regulations of Nomura Japan Bond Primal was deposited with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg.

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

Luxembourg, 9th January 2009.

Signature.

L'acte modificatif au règlement de gestion de Nomura Japan Bond Primal a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 9 janvier 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009008725/260/17.

Enregistré à Luxembourg, le 16 janvier 2009, réf. LSO-DA05333. - Reçu 46,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090009897) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 janvier 2009.

**Global Star Select, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement Besonderer Teil des Global Star Select wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Esch/Alzette, den 21. Januar 2009.

für MK Luxinvest S.A., Société Anonyme  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Société Anonyme  
Unterschriften

Référence de publication: 2009009276/1126/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA01993. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090012861) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2009.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 116.116.

In the year two thousand and nine, on the ninth of January.

Before Maître Paul FRIEDERS, notary residing in Luxembourg.

Was held the extraordinary general meeting of the shareholders of the société anonyme "BI SICAV", qualifying as Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), having its registered office in L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register, under number B 116.116, incorporated pursuant to a deed of Maître Gérard Lecuit, notary residing in Luxembourg, on May 9, 2006, published in the Mémorial C, number 1031 of May 26, 2006.

The meeting was opened at 11.00 a.m. and was presided by Mr Philip HAGE,

Chairman of the Board of Directors, with professional address c/o BISA S.A., 8-10, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg.

The President appointed as secretary Mrs Corinne PHILIPPE, lawyer, with professional address c/o BONN SCHMITT STEICHEN, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Mr Loic CALVEZ, private employee,

with professional address c/o RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, rue Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

The bureau of the meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

I. The agenda of the present meeting is the following:

*Agenda:*

1. Amendment to Article 3 of the Articles of Incorporation to be reworded as follows: "**Art. 3. Corporate object.** The sole object of the Company is the collective investment of its assets in transferable securities or other liquid financial assets as mentioned in Article 41 (1) of the Luxembourg law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment as amended from time to time (the "2002 law"), with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry on any operations deemed useful for the accomplishment and development of its object in the broadest sense in the framework of Part I of the 2002 law."

2. General revision of the Articles of Incorporation of the Company and subsequent amendments to Articles 1, 2, 3, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 15, 21, 22, 25, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 37 and 38.

3. Amendment to Article 29 of the Articles of Incorporation concerning the investment possibilities.

II. The present extraordinary general meeting is an adjourned meeting, a first extraordinary general meeting which has been convened for November 28, 2008, with an agenda containing inter alia the items indicated in I) above, having been unable to resolve on these items, the quorum of presence imposed by law having not been reached.

III. The result of said meeting of November 28, 2008, has been expressly reminded to the shareholders in the convening notices containing the agenda of the present extraordinary general meeting published in:

- The "Mémorial C":

Number 2915 of December 8, 2008 and number 3016 of December 24, 2008;

- The "Luxemburger Wort" of December 8, 2008 and of December 24, 2008;

- The "Tageblatt" of December 8, 2008 and of December 24, 2008.

The justifying publications are deposited on the bureau of the meeting.

Notices setting forth the agenda of the meeting have been sent by registered mail to each registered shareholder on December 5, 2008.

IV. The shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list which, signed by the shareholders, the proxies of the represented shareholders, the members of the bureau of the meeting and the undersigned notary, will remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialised "ne varietur" by the members of the board of the meeting and the undersigned notary will also remain attached to the present deed.

V. That it appears from the attendance list, that out of eight million two hundred and one thousand nine hundred and fifty-five (8,201,955) shares issued, one million seventy-seven thousand one hundred and ninety (1,077,190) shares are represented.

VI. The present meeting is regularly constituted and can decide validly on the items of the agenda, no quorum of shareholders present or represented being required.

After this had been set forth by the Chairman and acknowledged by the members of the meeting, the Chairman submitted to the vote of the members of the meeting the following resolutions:

*First resolution*

The general meeting resolves to amend Article 3 of the Articles of Incorporation which will read as follows:

"**Art. 3. Corporate object.** The sole object of the Company is the collective investment of its assets in transferable securities or other liquid financial assets as mentioned in Article 41(1) of the Luxembourg law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment as amended from time to time (the "2002 Law"), with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry on any operations deemed useful for the accomplishment and development of its object in the broadest sense in the framework of Part I of the 2002 Law."

This resolution has been adopted unanimously.

*Second resolution*

The general meeting approves the general revision of the articles of incorporation of the Company and subsequent amendments to Articles 1, 2, 3, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 15, 21, 22, 25, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 37 and 38 of the Articles

of Incorporation, as shown in the amended version of the coordinated Articles of Incorporation that make part of the present deed.

This resolution has been adopted unanimously.

*Third resolution*

The general meeting resolves to amend Article 29 of the Articles of Incorporation concerning the investment possibilities, as shown in the amended version of the coordinated articles of incorporation that make part of the present deed.

This resolution has been adopted unanimously.

*Fourth resolution*

On the basis of the above resolutions, the general meeting decides to amend the articles of incorporation of the Company, so that they will read under coordinated form as follows:

**I. Denomination, Duration, Corporate object, Registered office**

**Art. 1. Denomination.** There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme under the name of "BI SICAV" qualifying as a société d'investissement à capital variable (hereinafter referred to as the "Company").

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

**Art. 3. Corporate object.** The sole object of the Company is the collective investment of its assets in transferable securities or other liquid financial assets as mentioned in Article 41(1) of the Luxembourg law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment as amended from time to time (the "2002 Law"), with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company may take any measures and carry on any operations deemed useful for the accomplishment and development of its object in the broadest sense in the framework of Part I of the 2002 Law.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company is established in Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors of the Company.

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

**II. Share capital, Variations of the share capital, Characteristics of the shares**

**Art. 5. Share capital.** The share capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and at any time be equal to the total net assets of all sub-funds of the Company, as defined in Article 11 hereof. The capital of the Company must reach one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-) within the first six (6) months following the approval of the Company by the regulator, and thereafter may not be less than this amount.

The initial share capital of the Company is set at thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-) fully paid-up and represented by three hundred and ten (310) shares with no par value, as defined in Article 9 hereof.

The base currency of the Company is the euro.

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

**Art. 7. Sub-funds.** The board of directors of the Company may, at any time, establish several pools of assets, each constituting a sub-fund, a "compartment" within the meaning of Article 133 of the 2002 Law.

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

**Art. 8. Classes of shares.** Shares in any sub-fund may be issued as either distribution or accumulation shares as the board of directors of the Company may decide. Distribution shares shall be entitled to payment of a dividend in case payment of a dividend is decided. Accumulation shares shall not be entitled to any dividend payment. The board of directors of the Company may further decide to create other classes of shares with specific charges or fee structure or other characteristics as described in the current prospectus. Furthermore, the board of directors of the Company may decide to create in each class of shares two or more sub-classes of shares whose assets shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the relevant sub-fund but where a specific sales and redemption charge structure, fee structure, distribution policy, reference currency or other specificity is applied to each sub-class.

Any reference to a "class" shall, if applicable, encompass a reference to a "sub-class".

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

Each share is entitled to one vote at all general meetings of shareholders. Fraction of shares may be issued up to three decimal places (truncation). Fractions of shares are not entitled to a vote, but are entitled to participate, on a pro rata basis, in the distribution of dividends and the liquidation proceeds. Shares are issued without par value and must be fully paid for on subscription.

Shares are issued in non-certificated form with a confirmation statement.

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

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

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

The shares are issued only upon the acceptance of the subscription and the receipt of the subscription price under the conditions as set out in the current prospectus.

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

**Art. 10. Limitation to the ownership of shares.** The Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any person, firm, partnership or corporate body, if in the sole opinion of the Company such holding may be detrimental to the interests of the existing shareholders or of the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages, fines or penalties that it would not have otherwise incurred (such persons, firms, partnerships or corporate bodies to be determined by the board of directors).

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

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

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

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

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

1) the Company shall serve a notice (hereinafter referred to as the "redemption notice") upon the holders of shares subject to compulsory repurchase; the redemption notice shall specify the shares to be repurchased as aforesaid, the redemption proceed (as defined here below) to be paid for such shares and the place at which this price is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by registered mail, addressed to such shareholder at his address as indicated in the share register. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in the redemption notice, the share register shall be amended accordingly;

2) the price at which the shares specified in any redemption notice shall be purchased (hereinafter referred to as the "redemption proceeds") shall be an amount equal to the net asset value per share of the class and the sub-fund to which the shares belong, determined in accordance with Article 11 hereof, as at the date of the redemption notice;

3) subject to all applicable laws and regulations, payment of the redemption proceeds will be made to the owner of such shares in the currency in which the shares are denominated, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such owner. Upon deposit of such redemption proceeds as aforesaid, no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the

shareholder appearing as the owner thereof to receive the redemption proceeds so deposited (without interest) from such bank;

4) the exercise by the Company of the powers conferred by this Article 10 shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

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

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

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

**Art. 11. Net asset value.** Whenever the Company shall issue, redeem and convert shares of the Company, the price per share shall be based on the net asset value of the shares as defined herein.

The net asset value per share of each class of shares in each sub-fund of the Company shall be determined periodically by the Company, but in any case not less than twice per month, as the board of directors may determine or any agent appointed thereto by the Company (every such day for determination of the net asset value being referred to herein as the "trading day"). If such day falls on a (legal or bank) holiday in Luxembourg, then the trading day shall be the first succeeding full bank business day in Luxembourg.

The net asset value of each class of shares of each sub-fund is expressed in the base currency of each sub-fund and in any other currency as may be determined by the Board of Directors from time to time and, for each class of shares for all sub-funds, is determined by dividing the value of the total assets of each sub-fund properly allocable to such class of shares less the value of the total liabilities of such sub-fund properly allocable to such class of shares by the total number of shares of such class outstanding on any trading day.

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

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

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

- a) The assets of the Company shall be deemed to include:
  - i) all cash on hand or on deposit, including any interest accrued thereon;
  - ii) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
  - iii) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company (provided that the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (a) below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
  - iv) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
  - v) all interest accrued on any interest bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
  - vi) the preliminary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;
  - vii) the liquidating value of all forward contracts and all call or put options the Company has an open position in; and
  - viii) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

- a) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest declared or accrued and not yet received, all of which are deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof;
- b) securities listed on a recognised stock exchange or dealt on any other regulated market will be valued at their latest available prices, or, in the event that there should be several such markets, on the basis of their latest available prices on the main market for the relevant security;

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

d) securities not listed or traded on a stock exchange or not dealt on another regulated market will be valued on the basis of the probable sales proceeds determined prudently and in good faith by the directors; and the liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other regulated markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other regulated markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and regulated markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the directors may deem fair and reasonable. 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;

e) the net asset value per share of any sub-fund of the Company may be determined by using an amortised cost method for all investments with a known short-term maturity date. This involves valuing an investment at its cost and thereafter assuming a constant amortisation to maturity of any discount or premium, regardless of the impact of fluctuating interest rates on the market value of the investments. While this method provides certainty in valuation, it may result in periods during which value, as determined by amortisation cost, is higher or lower than the price such Sub-fund would receive if it sold the investment. The board of directors will continually assess this method of valuation and recommend changes, where necessary, to ensure that the relevant sub-fund's investments will be valued at their fair value as determined in good faith by the board of directors. If the board of directors believe that a deviation from the amortised cost per share may result in material dilution or other unfair results to shareholders, the board of directors shall take such corrective action, if any, as they deem appropriate to eliminate or reduce, to the extent reasonably practicable, the dilution or unfair results.

The relevant sub-fund shall, in principle, keep in its portfolio the investments determined by the amortisation cost method until their respective maturity date; and

f) interest rate swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rates curve. Index and financial instruments related swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable index or financial instrument. The valuation of the index or financial instrument related swap agreement shall be based upon the market value of such swap transaction established in good faith pursuant to procedures established by the board of directors.

Any assets held in a sub-fund not expressed in the base currency will be translated into the base currency at the rate of exchange prevailing in a recognized market at the time specified in the current prospectus for the relevant trading day.

The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- i) all loans, bills and accounts payable;
- ii) all accrued interest on loans of the Company (including accrued fees for commitment for such loans);
- iii) all accrued or payable expenses (including the management fees, fees regarding the custodian, listing agent, central administration (including domiciliary, corporate and paying agent functions) and registrar and transfer agent, and any other third party fees);
- iv) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money or in-kind;
- v) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the relevant trading day, as determined from time to time by the Company, and other reserves, if any, authorised and approved by the directors; and
- vi) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable and all costs incurred by the Company, which shall comprise the fees payable to its directors (including all reasonable out-of-pocket expenses), investment advisors (if any), investment managers, accountants, custodian, listing agent, central administration, registrar and transfer agent, permanent representatives in places of registration, distributors, trustees, fiduciaries, correspondent banks and any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, costs of any proposed listings and of maintaining such listings, promotion, printing, reporting and publishing expenses (including reasonable marketing and advertising expenses and costs of preparing, translating and printing in different languages) of prospectuses, addenda, explanatory memoranda, registration statements, annual reports and semi-annual reports, all taxes levied on the assets and the income of the Company (in particular, the "taxe d'abonnement" and any stamp duties payable), registration fees and other expenses payable to governmental and supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs, costs of extraordinary measures carried out in the interests of shareholders (in particular, but not limited to, arranging expert opinions and dealing with legal proceedings) and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, customary transaction fees and charges charged by custodian banks or their agents (including free payments and receipts and any reasonable out-of-pocket expenses, ie. stamp taxes, registration costs, scrip fees, special transportation costs, etc.), customary brokerage fees and commissions charged by banks and brokers for

securities transactions and similar transactions, interest and postage, telephone, facsimile and telex charges. 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 net assets of the Company are at any time equal to the total of the net assets of the various sub-funds.

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

Vis-à-vis third parties, the Company shall constitute one single legal entity. However, each sub-fund is regarded as being separate from the others and is liable for all of its own obligations. The assets, commitments, charges and expenses which cannot be allocated to one specific sub-fund will be charged to the different sub-funds proportionally to their respective net assets.

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

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

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

**Art. 12. Issue, redemption and conversion of shares.** The board of directors is authorised without limitation to issue further fully paid-up shares of each class and of each sub-fund at any time at a price based on the net asset value per share for each class of shares and for each sub-fund determined in accordance with Article 11 hereof. Such price may be increased by applicable sales commissions, charges, if any, as approved from time to time by the board of directors.

The board of directors may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions and of receiving payment for such new shares. Any such request for subscription must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other legal entity appointed by the Company for the subscription of shares.

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 an auditor ("réviseur d'entreprises agréé") and in compliance with the investment policy of the concerned sub-fund.

All new share subscriptions shall be entirely paid in, and the shares issued carry the same rights as those shares in existence on the date of the issuance. Payment for shares must be received by the custodian in accordance with the procedure, and within the delay determined by the board of directors, as described in the prospectus of the Company.

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

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

Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company under the terms and conditions set forth by the board of directors in the prospectus and within the limits as provided in this Article 12. The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the board of directors which shall not exceed 4 settlement days from the relevant trading day, as it is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine, provided that the transfer documents have been received by the Company. The redemption price shall be equal to the net asset value per share relative to the class and to the sub-fund to which it belongs, determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof, decreased by charges and commissions, if any, at the rate provided in the prospectus. Any such request for redemption must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other legal entity appointed by the Company for the redemption of shares. The relevant redemption price may be rounded down to the nearest EUR cent (0.01).

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

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

Further, if at any given date redemption requests pursuant to this Article 12 and conversion requests exceed ten per cent (10%) of the net assets of any one sub-fund, such requests may be subject to additional procedures as set forth in the prospectus. On the next trading day following that period, these redemption and conversion requests will be met in priority to later requests.

The Company will have the right, if the board of directors so determines and with the consent of the shareholder concerned, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder in kind by allocating to such shareholder investments from the pool of assets set up in connection with such classes of shares equal in value (calculated in a manner as described in Article 11 hereof) as of the trading day on which the redemption price is calculated to the value of shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders of the relevant class of shares, and the valuation used may be confirmed by a special report of the auditor. The cost of such transfer shall be borne by the transferee.

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

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

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

Any such request for conversion must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other legal entity appointed by the Company for the conversion of shares.

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

Such a conversion shall be effected on the basis of the net asset value of the relevant shares of the different sub-funds, determined in accordance with the provisions of Article 11 hereof. The number of shares allocated as a result of the conversion may be rounded downwards to three decimal places, the Company being entitled to receive the adjustment.

The shares which have been converted into another sub-fund will be cancelled.

Once made, a subscription, redemption or conversion request is irrevocable except in the case of suspension of the calculation of the net asset value.

**Art. 13. Suspension of the calculation of the net asset value and of the issue, the redemption and the conversion of shares.** The Company may suspend the calculation of the net asset value per share of one or more sub-funds and the issue, redemption of its shares to and from its shareholders as well as the conversion from and to shares of each class in the following circumstances:

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

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

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

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

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

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

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

#### IV. General shareholders' meetings

**Art. 14. General provisions.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 15. Annual general shareholders' meeting.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on the fifth business day of April at 10.00 am. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 16. General meetings of shareholders of classes of shares.** The shareholders of the class of shares issued in respect of any sub-fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class of shares in such sub-fund. In addition, the shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class of shares. The general provisions set out in these articles of incorporation, as well as in the Luxembourg law dated 10 August 1915 on commercial companies, shall apply to such meetings as amended from time to time (the "1915 Law").

**Art. 17. Functioning of shareholders' meetings.** The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

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

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

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

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

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

**Art. 18. Notice to the general shareholders' meetings.** Shareholders shall meet upon call by the board of directors. To the extent required by law, the notice shall be published in the *Mémorial C - Recueil des Sociétés et Associations* of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspapers as the board of directors may decide.

#### V. Management of the company

**Art. 19. Management.** The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three members who need not to be shareholders of the Company.

**Art. 20. Duration of the functions of the directors, renewal of the board of directors.** The directors shall be elected by the general shareholders' meeting for a period not exceeding six years and until their successors are elected and qualified, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

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

**Art. 21. Committee of the board of directors.** The board of directors shall choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

**Art. 22. Meetings and deliberations of the board of directors.** The board of directors shall meet upon call by the chairman, or any two directors, at the place indicated in the notice of meeting.

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

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

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

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

Any director may participate in a meeting of the board of directors by conference call, video conference or any similar means of communication equipment permitting the identification of such director. Such means must allow the director to participate effectively at such meeting and the proceeding of the meeting must be retransmitted continuously.

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

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

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as a resolution passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letters, cables, telegrams, telexes, facsimile transmission and similar means. The date of such a resolution shall be the date of the last signature.

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

**Art. 23. Minutes.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman, or in his absence, by the chairman pro-tempore who presides at such meeting.

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

**Art. 24. Engagement of the Company vis-à-vis third persons.** The Company shall be engaged by the signature of two members of the board of directors or by the individual signature of any duly authorised director or officer of the Company or by the individual signature of any other person to whom authority has been delegated by the board of directors from time to time.

**Art. 25. Powers of the board of directors.** 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 policy as determined in article 29 hereof. The board of directors will determine the general orientation of the management and of the investment policy, as well as the guidelines to be followed in the management of the Company, always in application of the principle of risk diversification.

All powers not expressly reserved by law or by these articles of incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the board meeting of the Company.

**Art. 26. Interest.** A director or officer of the Company may not participate in the consideration of matters in which she/he either directly or indirectly has a personal interest conflicting with the interests of the Company. Such matters include but are not limited to matters concerning personnel issues and/or compensation, agreements between the Company and her-/himself, concerning legal proceedings against herself/himself, concerning agreements between the Company and third parties or legal proceedings against third parties, if she/he has a material interest herein. Also included are matters concerning an entity in which she/he is an employee or shareholder or for which she/he acts as a director or officer (or concerning such entity's affiliated companies), unless it is determined in each case in accordance with the procedure set out below that the relation will not conflict with the Company's interests.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, such director or officer shall make known to the board of directors such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction and such director's or officer's interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders. Whether a conflict of interests exists shall be resolved by the members of the board of directors, who are not affected by such possible conflict of interests.

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

**Art. 27. Allowances to the board of directors.** The general meeting of shareholders may allow the members of the board of directors, as remuneration for services rendered, a fixed annual sum, as directors' remuneration, such amount being carried as general expenses of the Company and which shall be divided at the discretion of the board of directors among themselves.

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

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

**Art. 28. Advisor, portfolio managers, custodian and other contractual parties.** The Company may enter into an investment advisory agreement in order to be advised and assisted while managing its portfolio, as well as enter into portfolio management agreements with one or more portfolio managers, which will remain under the control and responsibility of the board of directors.

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

The Company shall enter into a custody agreement with a bank (hereinafter referred to as the "Custodian"), which shall satisfy the requirements of the 2002 Law. All transferable securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

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

**Art. 29. Investment Policies and Restrictions.** The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment objectives and policies to be applied in respect of each sub-fund, (ii) the hedging strategy to be applied to specific classes of shares within particular sub-funds and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations in Luxembourg.

Within those restrictions, the board of directors of the Company may decide that investments be made in:

(i) transferable securities and money market instruments admitted to or dealt in a market referred to in Article 1, point 13 of the council Directive 93/22/EEC on investment services in the securities field (the "ISD Directive");

(ii) transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market in a Member State of the European Union which operates regularly and is recognised and open to the public;

(iii) transferable securities and money market instruments admitted to official listing on a stock exchange in a non-Member State of the European Union or dealt in on another regulated market in a non-Member State of the European Union which operates regularly and is recognised and open to the public, located within any other country of Western or Eastern Europe, Asia, Oceania, the American continents or Africa;

(iv) 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 stock exchange or to another regulated market referred to under i) to iii) above; and such admission is secured within one year of the issue;

(v) securities of undertakings for collective investment in transferable securities ("UCITS"), authorised according to the Council Directive EEC/85/611 (the "UCITS Directive") as amended, and/or other undertakings for collective investment ("UCIs") within the meaning of the first and second indent of Article 1(2) of the UCITS Directive, should they be situated in a Member State of the European Union or not, provided that:

a) such other UCIs are authorized under the laws of, and have their registered office in, Members States of the European Union, Canada, the United States of America, Hong Kong, Japan, Switzerland and Norway;

b) the level of guaranteed protection for investors in such other UCIs is equivalent to that provided for investors in a UCITS;

c) the business of the other UCI is reported in half-yearly and annual reports;

d) no more than ten per cent (10%) of the UCITS or the other UCI assets can be invested in aggregate in shares or units of other UCITS or other UCIs.

The board of directors may limit the possibility for a sub-fund to invest in other UCITS and/or UCI to up to ten per cent (10%) of its net assets.

(vi) deposits with credit institutions which are repayable on demand or have the right to be withdrawn, and maturing in no more than 12 months, provided that the credit institution has its registered office in a member state of the European Union or in Canada, the United States of America, Hong Kong, Japan, Switzerland or Norway;

(vii) financial derivatives, including equivalent cash settled instruments, dealt in on regulated markets referred to above, and/or financial derivative instruments dealt in over-the-counter ("OTC derivatives"), provided that:

a) the underlying consist of instruments covered by Article 41 (1) of the 2002 Law, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies as allowed in the investment objective of the relevant sub-fund;

b) the counter-parties to OTC derivative transactions are institutions subject to prudential supervision, and belonging to the categories approved by the CSSF, and

c) the OTC derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on a daily basis and can be sold, liquidated or closed by an offsetting transaction at any time at their fair market value at the Company's initiative.

(viii) money market instruments other than those dealt in on regulated markets, if the issuer or issuer of such instruments is itself regulated for the purpose of protecting investors and savings, and provided that they are:

a) issued or guaranteed by a central, regional or local authority, a central bank of a member state of European Union, the European Central Bank, the European Union or the European Investment Bank, a non-member state or, in the case of a federal state, by one of the members making up the federation, or by a public international body to which one or more member states belong; or

b) issued by an undertaking any securities of which are dealt in on regulated markets referred to under (i), (ii) or (iii) above; or

c) issued or guaranteed by a credit institution subject to prudential supervision, in accordance with criteria defined by community law, or by a credit institution that has its registered office in Canada, the United States of America, Hong Kong, Japan, Switzerland or Norway; or

d) issued by other entities belonging to the categories approved by the Luxembourg supervisory authority provided that investments in such instruments are subject to investor protection equivalent to that laid down in the first, second and third indent, and provided that the issuer (i) is a company whose capital and reserves amount at least to ten million euro (EUR 10,000,000.-) and (ii) which presents and publishes its annual accounts in accordance with directive 78/660/EEC, (iii) is an entity which, within a group of companies which includes one or several listed companies, is dedicated to the financing of the group, or (iv) is an entity which is dedicated to the financing of securitisation vehicles which benefit from a banking liquidity line.

(ix) in accordance with the principle of risk spreading, up to one hundred per cent (100%) of the net assets attributable to each sub-fund in transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a Member State of the EU, by its local authorities, a non-Member State of the European Union or by a public international body of which one or more Member State(s) of the EU are member(s), provided that these securities consist of at least six (6) different issues and securities from any one issue may not account for more than thirty per cent (30%) of the net assets attributable to such sub-fund; and

(x) any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the board of directors in compliance with applicable laws and regulations.

Investments in each sub-fund of the Company may be made either directly or indirectly through subsidiaries, as the board of directors may from time to time decide.

The Company is authorised to employ techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management and/or to protect its assets and commitments.

The board of directors, acting in the best interests of the Company, may decide, in the manner described in the sales documents for 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 UCI and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more sub-funds be co-managed amongst themselves on a segregated or on a pooled basis.

## VI. Auditor

**Art. 30. Auditor.** The operations of the Company and its financial situation including particularly its books shall be reviewed by an auditor, who shall satisfy the requirements of Luxembourg law as to respectability and professional experience and who shall perform the duties foreseen by the 2002 Law, appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

## VII. Annual accounts

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

**Art. 32. Distribution.** At the annual general meeting of shareholders of the class or classes issued in respect of any sub-fund, the shareholders shall determine, upon proposal of the board of directors, how the results of such sub-fund

shall be disposed of and may declare or authorize the board to declare distribution within the limits prescribed by the 2002 Law.

For any class or classes of shares entitled to distribution, the board of directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by the 2002 Law.

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

### VIII. Dissolution and liquidation

**Art. 33. Dissolution of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution taken by the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements as defined in Article 37 hereof.

Whenever the capital falls below two thirds of the minimum capital as provided by the 2002 Law, the board of directors has to submit the question of the dissolution of the Company to the general meeting of shareholders. The general meeting for which no quorum shall be required shall decide on simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall also be referred to the general meeting of shareholders whenever the capital falls below one quarter of the minimum capital as provided by the 2002 Law in such event the general meeting shall be held without quorum requirements and the dissolution may be decided by the shareholders holding one quarter of the votes present or represented at that meeting.

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

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

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

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

**Art. 34. Termination, division and amalgamation of sub-funds and/or classes of shares .** The directors may decide at any moment the termination, division and/or amalgamation of any sub-fund. In the case of termination of a sub-fund, the shares will be redeemed against cash at the net asset value per share determined on the trading day as described in the prospectus of the Company. If more than one sub-fund and/or class of shares are offered the directors may offer to the concerned shareholders the conversion of their class of shares into classes of shares of another sub-fund, under terms fixed by the directors and described in the prospectus of the Company.

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

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

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

Assets which may not be distributed to their owners upon the implementation of the redemption will be deposited with the custodian of the Company for a period of six (6) months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignations on behalf of the persons entitled thereto.

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

The liquidation of a sub-fund shall not involve the liquidation of another sub-fund. Only the liquidation of the last sub-fund of the Company involves the liquidation of the Company.

Under the same circumstances as provided in the second paragraph of this Article 34, the board of directors may decide to allocate the assets of any sub-fund or class of shares to those of another existing sub-fund or class of shares within the Company or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of Part I of the 2002 Law or to another sub-fund or class of shares within such undertakings for collective investment (hereinafter referred to as the "new sub-fund or class of shares") and to redesignate the classes of shares concerned as shares of another class (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be published in the same manner as described hereabove (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new sub-fund or class of shares), 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.

In case of a contribution to a mutual fund, however, the contribution will be binding only on shareholders who expressly agreed to the contribution.

Under the same circumstances provided for under this Article 34 the board of directors may decide to reorganise a sub-fund or class of shares by means of a division into two (2) or more sub-funds or classes of shares. Such decision will be published in the same manner as described hereabove (and, in addition, the publication will contain information about the two or more new sub-funds or classes of shares) one month before the date on which the division becomes effective in order to enable the shareholders to request redemption of their shares free of charge during such period.

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

A sub-fund may be contributed to a foreign investment fund only when the relevant sub-fund's shareholders have unanimously approved the contribution or on the condition that only the shareholders, who have approved such contribution, are effectively transferred to that foreign fund.

**Art. 35. Liquidation.** In case of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be natural persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The net proceeds of the liquidation of each sub-fund shall be distributed by the liquidators to the shareholders of each sub-fund in proportion to the number of shares which they hold in that sub-fund. The amounts not claimed by the shareholders at the end of the liquidation shall be deposited with the Caisse de Consignations in Luxembourg.

**Art. 36. Expenses borne by the Company.** The formation expenses will be paid by the Company and will be amortised over a five-year period in equal instalments. Sub-funds created after the incorporation of the Company will only bear the formation and preliminary expenses relating to their own launching, which will be amortised over a five-years period in equal instalments.

The Company bears all its running costs as foreseen in Article 11 hereof.

**Art. 37. Amendment of the articles of incorporation.** These articles of incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and majority voting requirements provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time.

**Art. 38. General provisions.** 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.

This resolution has been adopted unanimously.

There being no further business on the agenda, the meeting was thereupon adjourned at 12.15 p.m.

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

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

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

**Follows the French version:**

L'an deux mille neuf, le neuf janvier.

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

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "BI SICAV", qualifiée de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), avec siège social à L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch, inscrite au Registre

de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 116.116, constituée suivant acte reçu par Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 9 mai 2006, publié au Mémorial C, numéro 1031 du 26 mai 2006.

La séance est ouverte à 11.00 heures, sous la présidence de Monsieur Philip HAGE, président du conseil d'administration, avec adresse professionnelle c/o BISA S.A., 8-10, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Madame Corinne PHILIPPE, juriste avec adresse professionnelle c/o BONN SCHMITT STEICHEN, 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Loic CALVEZ, employé privé, avec adresse professionnelle c/o RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, rue Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

Le bureau de l'assemblée étant ainsi constitué, le Président a déclaré et prié le notaire d'acter que:

I. L'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Modification de l'Article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

" **Art. 3. Objet.** L'objet exclusif de la Société est le placement collectif de ses actifs en valeurs mobilières ou autres actifs financiers liquides tels que mentionnés dans l'Article 41 (1) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif telle que modifiée de temps à autre (la "Loi 2002"), avec pour objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la Partie I de la Loi 2002."

2. Révision générale des statuts de la Société et modification subséquente des articles 1, 2, 3, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 15, 21, 22, 25, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 37 et 38.

3. Modification de l'Article 29 des statuts relatif aux possibilités d'investissement.

II. Que la présente assemblée générale extraordinaire est une assemblée ajournée étant donné qu'une première assemblée générale extraordinaire convoquée pour le 28 novembre 2008 avec un ordre du jour contenant entre autres les points indiqués sub I) n'a pas pu délibérer valablement sur ces points, le quorum de présence imposé par la loi n'ayant pas été atteint.

III. Que le résultat de ladite assemblée du 28 novembre 2008 a été rappelé expressément dans les avis de convocation à la présente assemblée générale extraordinaire, contenant l'ordre du jour et insérés dans:

- Le "Mémorial C":

Numéro 2915 du 8 décembre 2008 et numéro 3016 du 24 décembre 2008;

- Le "Luxemburger Wort" des 8 et 24 décembre 2008,

- Le "Tageblatt" des 8 et 24 décembre 2008.

Les justificatifs de ces publications sont déposés au bureau.

Des avis énonçant l'ordre du jour ont été envoyés par lettres recommandées à tout actionnaire nominatif en date du 5 décembre 2008.

IV. Les actionnaires présents ou représentés, les procurations des actionnaires représentés et le nombre d'actions détenues par chacun d'eux sont renseignés sur une liste de présence, qui, signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau de l'assemblée et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés paraphées "ne varietur" par les membres du bureau et le notaire instrumentaire resteront également attachées au présent acte.

V. Qu'il apparaît de la liste de présence que sur les huit millions deux cent un mille neuf cent cinquante-cinq (8.201.955) actions en circulation, un million soixante-dix-sept mille cent quatre-vingt-dix (1.077.190) actions sont présentes ou dûment représentées à la présente assemblée.

VI. Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour, aucun quorum de présence n'étant requis.

Ces faits exposés par le président et reconnus exacts par l'assemblée, le président met aux voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de modifier l'Article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

" **Art. 3. Objet.** L'objet exclusif de la Société est le placement collectif de ses actifs en valeurs mobilières ou autres actifs financiers liquides tels que mentionnés dans l'Article 41 (1) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif telle que modifiée de temps à autre (la "Loi 2002"), avec pour objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la Partie I de la Loi 2002."

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité.

#### *Deuxième résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de procéder à une révision générale des statuts et de modifier en conséquence les Articles 1, 2, 3, 5, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 15, 21, 22, 25, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 37 et 38 des statuts, lesquels articles auront la teneur plus amplement renseignée dans les statuts coordonnés dont question ci-après.

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité.

#### *Troisième résolution*

L'assemblée des actionnaires décide de modifier l'Article 29 des statuts relatif aux possibilités d'investissement de sorte que cet article aura la teneur plus amplement renseignée dans les statuts coordonnés dont question ci-après.

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité.

#### *Quatrième résolution*

L'assemblée des actionnaires décide, suite aux résolutions qui précèdent, d'adapter les statuts de la Société de sorte que les statuts coordonnés auront la teneur suivante:

### **I. Dénomination, Durée, Objet, Siège social**

**Art. 1<sup>er</sup>. Dénomination.** Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société sous la forme d'une société anonyme sous la dénomination de "BI SICAV" se qualifiant en tant que société d'investissement à capital variable (ci-après la "Société").

**Art. 2. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée. La Société peut être dissoute sur résolution des actionnaires adoptée conformément aux formalités requises pour la modification des statuts.

**Art. 3. Objet.** L'objet exclusif de la Société est le placement collectif de ses actifs en valeurs mobilières ou autres actifs financiers liquides tels que mentionnés dans l'Article 41 (1) de la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif telle que modifiée de temps à autre (la "Loi 2002"), avec pour objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la Partie I de la Loi 2002.

**Art. 4. Siège social.** Le siège social de la Société est établi au Grand-Duché de Luxembourg. Sur simple décision du conseil d'administration de la Société, des succursales, des filiales ou d'autres bureaux peuvent être établis tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique, social ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication entre ce siège social et l'étranger, ont eu lieu ou paraissent imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; ces mesures provisoires n'auront toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant le transfert provisoire de son siège social, restera une société luxembourgeoise.

### **II. Capital social, Variations du capital social, Caractéristiques des actions**

**Art. 5. Capital social.** Le capital social de la Société sera représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale et sera à tout moment égal au total des actifs nets de tous les compartiments de la Société, conformément à l'Article 11 des présents statuts. Le capital de la Société doit atteindre un million deux cent cinquante mille euros (EUR 1.250.000,-) endéans les six premiers mois à compter de son approbation par l'autorité de contrôle et, par la suite, ne pourra pas être inférieur à ce montant.

Le capital social initial de la Société est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-), totalement libéré et représenté par trois cent dix (310) actions sans mention de valeur, comme prévu à l'Article 9 des présents statuts.

La devise de base de la Société est l'Euro.

**Art. 6. Variations du capital social.** Le capital social peut être augmenté ou diminué suite à l'émission par la Société d'actions nouvelles totalement libérées ou au rachat par la Société d'actions existantes à ses actionnaires.

**Art. 7. Compartiments.** Le conseil d'administration peut à tout moment établir différentes masses d'avoirs, chacune d'elles constituant un compartiment, un "compartiment" au sens de l'Article 133 de la Loi 2002.

Le conseil d'administration attribuera des objectifs et des politiques d'investissement spécifiques ainsi qu'une dénomination à chaque compartiment.

**Art. 8. Catégories d'actions.** Les actions de tout compartiment peuvent être émises soit comme des actions de distribution soit comme des actions de capitalisation, selon la décision du conseil d'administration de la Société. Les actions de distribution auront le droit au paiement d'un dividende dans le cas où le paiement d'un dividende serait décidé. Les actions de capitalisation n'ont droit à aucune distribution de dividendes. Le conseil d'administration de la Société peut de plus, décider de créer d'autres classes d'actions avec des charges ou une structure de frais spécifiques ou d'autres caractéristiques comme décrit dans le prospectus actuel. En outre, le conseil d'administration de la Société peut décider de créer dans chaque classe d'actions deux ou plusieurs sous-classes d'actions dont les avoirs seront communément

investis conformément à la politique d'investissement spécifique du compartiment concerné, mais où une structure de frais de vente ou de rachat spécifique, une structure de frais, une politique de distribution, une devise de référence ou autre spécificité est appliquée pour chaque sous-classe.

Toute référence à une "classe", si applicable, englobera une référence à une "sous-classe".

**Art. 9. Forme des actions.** La Société émettra les actions de chaque compartiment et de chaque classe d'actions sous la forme d'actions nominatives.

Chaque action donne droit à un vote à toutes les assemblées générales d'actionnaires. Des fractions d'actions peuvent être émises jusqu'à trois décimales. Les fractions d'actions ne donnent pas droit à un vote, mais donnent le droit de participer, proportionnellement, aux distributions de dividendes et au boni de liquidation. Les actions sont émises sans valeur nominale et doivent être entièrement libérées lors de la souscription.

Les actions sont émises sous une forme non certifiée avec une confirmation écrite.

Un registre des actionnaires sera tenu au siège social de la Société. Ce registre des actionnaires devra indiquer le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la classe de chaque action, les sommes payées pour chaque action, les transferts d'actions et la date de ces transferts. Le registre des actionnaires apporte la preuve de la propriété. La Société traite celui qui est inscrit en tant que propriétaire d'une action comme son propriétaire et bénéficiaire absolu.

Le transfert d'une action nominative sera effectué au moyen d'une déclaration écrite de transfert inscrite au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes dûment mandatées pour agir de la sorte. La Société peut également accepter comme preuve de transfert d'autres instruments de transfert qu'elle considère comme satisfaisants.

Tout propriétaire d'actions nominatives doit communiquer à la Société une adresse qui doit être maintenue au registre des actionnaires. Toutes les communications et toutes les informations de la Société destinées aux propriétaires d'actions nominatives seront valablement effectuées à cette adresse. Tout actionnaire peut, à tout moment, demander par écrit que son adresse, telle qu'elle est inscrite au registre des actionnaires, soit modifiée. Au cas où un propriétaire d'actions nominatives n'aurait communiqué aucune adresse, la Société a le droit de considérer que l'adresse nécessaire de l'actionnaire est au siège social de la Société.

Les actions ne sont émises que sur acceptation de la souscription et après réception du prix de souscription aux conditions indiquées dans le présent prospectus.

La Société ne reconnaîtra qu'un porteur pour chaque action de la Société. En cas de copropriété, la Société peut suspendre l'exercice de tout droit découlant de l'action ou des actions en question jusqu'à ce qu'une personne ait été désignée pour représenter les copropriétaires à l'égard de la Société.

**Art. 10. Limitation à la propriété des actions.** La Société peut restreindre ou empêcher la propriété directe ou indirecte de ses actions par toute personne, firme, association ou société, si, de l'avis de la Société, une telle possession est susceptible de porter préjudice aux intérêts des actionnaires existants ou de la Société, si elle peut entraîner la violation d'une disposition légale ou réglementaire de droit luxembourgeois ou étranger, ou s'il en résulte que la Société pourrait être exposée à des désavantages fiscaux, des amendes ou des pénalités qu'elle n'aurait pas encourus autrement (ces personnes, firmes, associations et sociétés devant être déterminées par le conseil d'administration).

A ces fins la Société peut, à son gré et sans engager sa responsabilité:

a) refuser d'émettre une action et d'inscrire le transfert d'une action lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la jouissance de cette action à une personne non-autorisée à posséder des actions de la Société;

b) s'il apparaît à la Société qu'une personne non-autorisée à posséder des actions de la Société, seule ou conjointement, a la jouissance d'actions, la Société peut procéder au rachat forcé de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire; et

c) s'il apparaît à la Société qu'une ou plusieurs personnes sont les propriétaires d'une partie des actions de la Société avec pour conséquences de soumettre la Société aux réglementations fiscales ou autres d'autres juridictions que Luxembourg, la Société peut procéder au rachat forcé de tout ou partie des actions détenues par ces actionnaires.

Dans les cas énumérés de (a) à (c) (inclus) ci-dessus, les procédures suivantes seront applicables:

1) la Société enverra un avis (ci-après "l'avis de rachat") aux détenteurs des actions faisant l'objet d'un rachat forcé; l'avis de rachat précisera les actions faisant l'objet du rachat forcé, la prix de rachat (telle que définie ci-dessous) à payer pour ces actions et le lieu auquel ce prix sera payé. Cet avis peut être envoyé à l'actionnaire concerné par lettre recommandée, adressée à l'actionnaire à l'adresse indiquée au registre des actionnaires. Immédiatement après la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat; le registre des actionnaires sera modifié en conséquence;

2) le prix auquel les actions spécifiées dans un avis de rachat seront rachetées (ci-après le "prix de rachat") sera égal à la valeur nette d'inventaire par action de la classe et du compartiment auxquels les actions concernées appartiennent, valeur qui sera déterminée conformément à l'article 11 ci-dessous, à la date de l'avis de rachat;

3) soumis à toutes les lois et à tous les règlements applicables, le paiement du prix de rachat sera effectué au propriétaire de ces actions dans la monnaie en laquelle les actions sont libellées, et sera versé par la Société à une banque au Grand Duché de Luxembourg ou ailleurs (comme indiqué dans l'avis de rachat) à titre de paiement fait à cet actionnaire. A partir du versement du prix de rachat susmentionné, les personnes ayant un droit sur les actions spécifiées dans l'avis de rachat ne pourront plus se prévaloir d'aucun droit sur ces actions, ni exercer aucune action contre la Société ou ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme le propriétaire des actions de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque contre remise effective du certificat d'action, s'il en a été émis un;

4) l'exercice par la Société des pouvoirs conférés par cet Article 10 ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y aurait pas de preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne à la date de l'avis de rachat, sous réserve que la Société ait, dans ce cas, exercé ses pouvoirs de bonne foi.

La Société peut aussi, à son gré et sans engager sa responsabilité, refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de toute personne non-autorisée à posséder des actions de la Société.

En particulier, la Société peut limiter ou empêcher la possession directe ou indirecte des actions de la Société par toute "personne US", à savoir tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique ou de tous ses territoires ou possessions ou de tout lieu soumis à son pouvoir de juridiction.

### III. Valeur Nette d'Inventaire, Emission et rachat d'actions, Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire

**Art. 11. Valeur Nette d'Inventaire.** Chaque fois que la Société émettra, rachètera ou convertira les actions de la Société, le prix par action sera basé sur la valeur nette d'inventaire des actions telles que définies ci-après.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque classe d'actions au sein de chaque compartiment de la Société sera déterminée périodiquement par la Société, mais en aucun cas moins de deux fois par mois, à la fréquence que le conseil d'administration ou tout agent désigné par la Société décidera (chaque jour d'évaluation de la valeur nette d'inventaire étant désigné ci-après comme le "jour de négociation"). Si ce jour coïncide avec un congé (légal ou bancaire) au Luxembourg le jour de négociation sera le premier jour ouvrable bancaire entier au Luxembourg qui suit.

La valeur nette d'inventaire de chaque classe d'actions de chaque compartiment est exprimée dans la devise de base de chaque compartiment et en tout autre devise telle que fixée de temps à autre par le conseil d'administration et est calculée, pour chaque classe d'actions au sein de chaque compartiment, en divisant la valeur totale des actifs de chaque compartiment dûment attribuables à cette classe d'actions moins la valeur totale des engagements de ce compartiment dûment attribuables à cette classe d'actions par le nombre total des actions de cette classe, émises au jour de négociation en question.

Si depuis la date de calcul de la valeur nette d'inventaire au Luxembourg, est intervenu un changement substantiel des cours sur les marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements attribuables à un compartiment déterminé est négociée ou cotée, la Société peut annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation en vue de sauvegarder les intérêts des actionnaires et de la Société. Toutes les demandes de souscription ou de rachat destinées à être exécutées lors de la première évaluation seront exécutées lors de la seconde évaluation.

Lors de la création d'un nouveau compartiment, les actifs nets attribués à chaque classe d'actions au sein de ce compartiment seront déterminés en multipliant le nombre d'actions d'une classe émises au sein du compartiment par le prix d'achat par action applicable. La valeur de ces actifs nets sera ajustée par la suite lorsque des actions de cette classe seront émises ou rachetées en fonction de la somme reçue ou payée suivant le cas.

L'évaluation de la valeur nette d'inventaire par action des différentes classes d'actions se fera de la manière suivante:

- a) Les avoirs de la Société comprendront:
  - i) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus ou courus;
  - ii) tous les effets et billets payables à vue et les créances exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé);
  - iii) toutes les obligations, billets à terme, certificats de dépôt, actions, titres, parts, droits de souscription, warrants, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et autres avoirs semblables qui sont la propriété de ou font l'objet d'un contrat conclu par la Société (pourvu que la Société puisse effectuer des ajustements non contraires au paragraphe (a) ci-dessous pour ce qui concerne les fluctuations des valeurs de marché des valeurs mobilières causées par les négociations ex-dividende, ex-droit, ou par des pratiques similaires);
  - iv) tous les dividendes, en espèces ou en actions, et les distributions en espèces à recevoir par la Société, dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance;
  - v) tous les intérêts échus ou courus sur les avoirs portant intérêts qui sont la propriété de la Société dans la mesure où ces intérêts sont compris ou reflétés dans le prix de ces avoirs;
  - vi) les dépenses préliminaires de la Société, y compris les frais d'émission et de distribution des actions de la Société, dans la mesure où celles-ci n'ont pas été amorties;
  - vii) la valeur de la liquidation de tous les contrats à terme et de toutes les options d'achat ou de vente dans lesquelles la Société à une position ouverte; et
  - viii) tous les autres avoirs de toute nature détenus par la Société, y compris les dépenses payées d'avance.

La valeur de ces avoirs sera déterminée de la manière suivante:

a) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des créances à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance tel qu'indiqué ci-dessus mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère toutefois improbable que cette valeur puisse être payée ou touchée en entier, auquel cas la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat dans tel cas en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs;

b) les valeurs cotées sur une bourse de valeurs reconnue ou négociées sur tout autre marché réglementé seront valorisées sur base de leur dernier cours disponible ou, au cas où il existerait plusieurs marchés pour les valeurs concernées, sur base de leur dernier cours disponible sur le marché principal pour de tels avoirs;

c) au cas où le dernier cours disponible ne refléterait pas fidèlement, de l'avis des administrateurs, la juste valeur de marché des avoirs concernés, la valeur de tels avoirs sera définie par les administrateurs sur base des prix de vente raisonnablement prévisibles, déterminés avec prudence et de bonne foi;

d) les valeurs qui ne sont pas cotées ou négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé seront évaluées sur base des prix de vente raisonnablement prévisibles, déterminés avec prudence et de bonne foi par les administrateurs; et la valeur de liquidation des contrats à terme, contrats forward ou options non négociés sur une bourse de valeurs ou sur d'autres marchés réglementés renverra à leur valeur de liquidation nette calculée, dans le respect des politiques établies par les administrateurs, sur une base appliquée de manière constante à chaque variété distincte de contrats. La valeur de liquidation des contrats à terme, contrats forward ou options négociés sur une bourse de valeurs ou sur d'autres marchés organisés sera basée sur les derniers accords sur les prix de ces contrats dans les bourses de valeurs et marchés organisés sur lesquels ces contrats à terme, contrats forward et options sont négociés par la Société; dans le cas où un contrat à terme, forward ou une option ne peut pas être liquidé au jour en référence duquel la masse d'actifs devrait être déterminée, la base pour déterminer la valeur de liquidation d'un tel contrat devra être la valeur que les administrateurs jugeront équitable et raisonnable. Toutes les autres valeurs et avoirs seront évaluées à la juste valeur du marché déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le conseil d'administration;

e) la valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment de la Société peut être déterminée par l'utilisation de la méthode de l'amortissement linéaire applicable à l'ensemble des investissements ayant une échéance à court terme connue. Cette méthode suppose l'évaluation d'un investissement à son coût réel puis l'imputation d'un amortissement constant jusqu'à échéance de tout escompte ou prime, sans tenir compte de l'incidence des fluctuations de taux d'intérêts sur la valeur de marché des investissements. Bien que cette méthode d'évaluation soit certaine, il peut s'avérer, au cours de certaines périodes que la valeur obtenue par amortissement linéaire soit plus ou moins élevée que le prix que le compartiment retirerait de la vente de cet investissement. Le conseil d'administration évaluera continuellement cette méthode et recommandera les changements nécessaires afin de garantir que les investissements du compartiment concerné soient évalués à leur juste valeur telle que déterminée de bonne foi par le conseil d'administration. Si le conseil d'administration estime qu'un écart par rapport à l'amortissement linéaire par action peut mener à une dilution substantielle ou à d'autres résultats inéquitables pour les actionnaires, le conseil d'administration devra prendre des mesures correctives, s'il y a lieu, qu'il jugera appropriées pour éliminer ou réduire, dans la mesure du possible, la dilution ou les résultats inéquitables.

Le compartiment concerné conservera, en principe, dans son portefeuille les investissements déterminés sur base de la méthode d'amortissement linéaire jusqu'à leur date d'échéance respective; et

f) les swaps de taux d'intérêt sont valorisés à leur valeur de marché déterminée par référence à la courbe des taux d'intérêts applicables. Les swaps d'indice et sur instruments financiers seront évalués à leur valeur marché telle qu'établie par référence à l'indice ou aux instruments financiers applicable(s). L'évaluation des contrats de swaps d'indice ou sur instruments financiers doit être basée sur la valeur marchande de l'opération de swap déterminée de bonne foi et en conformité avec les procédures établies par le conseil d'administration.

La valeur de tous les avoirs détenus dans un compartiment déterminé non libellée dans la devise de base de ce compartiment sera convertie dans sa devise de base au taux de change prévalant sur un marché reconnu déterminé au moment spécifié dans le prospectus au jour de négociation concerné.

Les engagements de la Société comprendront:

i) tous les emprunts, effets et comptes exigibles;

ii) tous les intérêts courus sur des emprunts de la Société (y compris les droits et frais encourus pour l'engagement à ces emprunts);

iii) tous les frais courus ou à payer (y compris les frais de gestion, les commissions du dépositaire, de l'agent de cotation, de l'administration centrale (en ce compris les fonctions d'agent domiciliaire, sociétaire et de paiement), de des agents d'enregistrement et de transfert, et les commissions relatives à toute autre tierce partie);

iv) toutes les obligations connues, présentes ou futures, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature;

v) une provision appropriée pour impôts futurs sur le capital et sur le revenu encourus au jour de négociation concerné, fixée périodiquement par la Société et, le cas échéant, toutes autres réserves autorisées et approuvées par le conseil d'administration; et

vi) tous les autres engagements de la Société de quelque nature qu'ils soient, exceptés les engagements représentés par des actions de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses et les coûts à supporter par elle qui comprendront, les commissions à payer à ses administrateurs (en ce compris toutes les dépenses raisonnablement encourues par ceux-ci), à ses conseils en investissements (s'il y en a), à ses gestionnaires, à ses réviseurs d'entreprises agréés et comptables, au dépositaire, à l'agent de cotation, à l'administration centrale, aux agents domiciliataires, aux agents d'enregistrement et de transfert, aux représentants permanents des lieux où la société est soumise à l'enregistrement, aux distributeurs, aux trustees, aux fiduciaires, aux correspondants bancaires et à tout autre agent employé par la Société, les frais encourus en rapport avec l'assistance juridique et la révision des comptes annuels de la Société, les frais liés à toute demande de cotation et au maintien de cette cotation, les frais de publicité, d'impression, de préparation et de publication des dépenses (en ce compris des frais raisonnables de publicité, de préparation, de traduction et d'impression dans différentes langues) liées aux prospectus, addenda, mémoranda explicatifs, déclarations d'enregistrement, rapports annuels et semi-annuels, tous les impôts prélevés sur les avoirs et les revenus de la Société (en particulier la "taxe d'abonnement" et tous les droits de timbre à payer), les frais d'enregistrement et les autres droits payables aux autorités gouvernementales et de surveillance dans toutes les juridictions concernées, les frais d'assurance, les frais liés aux mesures extraordinaires prises dans l'intérêt des actionnaires (en particulier, mais sans y être limitées, les avis émis par un médiateur et le traitement des poursuites légales) et toutes les autres dépenses d'exploitation, y compris les frais d'achat et de vente des avoirs, les frais usuels de transaction, les frais chargés par les banques dépositaires ou leurs agents (y compris les paiements et récépissés gratuits et toutes les dépenses raisonnables encourues, à savoir les droits de timbre, les frais d'enregistrement, les commissions provisoires, les coûts de transport exceptionnels, etc.), les frais usuels de courtage, les frais chargés par les banques et les courtiers pour les opérations sur valeurs mobilières et les opérations similaires, les intérêts, les frais de poste, téléphone, fac-similé et télex. La Société pourra calculer à l'avance les dépenses administratives ainsi que les autres qui ont un caractère régulier ou périodique, sur base d'une estimation pour l'année ou pour toute autre période, et peut tableur sur la même estimation dans des proportions identiques pour chaque période.

Les actifs nets de la Société sont à tout moment égaux au total des actifs nets des différents compartiments.

Dans les relations entre les actionnaires, chaque compartiment sera traité comme une entité légale distincte.

A l'égard des tiers, la Société constituera une entité légale unique. Cependant, chaque compartiment est considéré comme étant distinct des autres et est responsable de l'ensemble des obligations qui lui sont propres. Les avoirs, engagements, charges et dépenses qui ne peuvent être attribués à un compartiment particulier seront imputés aux différents compartiments proportionnellement à leurs actifs nets respectifs.

Toutes les actions en passe d'être rachetées par la Société seront considérées comme émises jusqu'à la fermeture des bureaux, le jour de négociation applicable au rachat. Le prix de rachat relève de la responsabilité de la Société à partir de la fermeture des bureaux à cette date jusqu'à son paiement.

Toutes les actions émises par la Société conformément aux demandes de souscription reçues seront considérées comme émises à partir de la fermeture des bureaux le jour de négociation applicable à la souscription. Le prix de souscription est une somme due à la Société à partir de la fermeture des bureaux à cette date jusqu'à son paiement.

Autant que possible, tous les choix d'investissements et de désinvestissements posés par la Société et sur base desquels la Société a agi jusqu'au jour de négociation seront pris en considération dans l'évaluation.

**Art. 12. Emission, rachat et conversion d'actions.** Le conseil d'administration est autorisé à émettre, à tout moment, et sans limitation, des actions nouvelles entièrement libérées de chaque classe et dans chaque compartiment à un prix basé sur la valeur nette d'inventaire par action déterminée pour chaque classe d'actions et pour chaque compartiment conformément à l'Article 11 ci-dessus. Ce prix peut être majoré d'éventuelles commissions de vente, charges applicables, approuvées par le conseil d'administration.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur ou officier dûment autorisé de la Société ainsi qu'à toute autre personne dûment autorisée, la charge d'accepter les souscriptions et de recevoir en paiement le prix des nouvelles actions. Toute demande de souscription doit être envoyée par l'actionnaire sous forme écrite au siège social de la Société au Luxembourg ou à toute autre entité désignée par la Société pour la souscription des actions.

La Société pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation d'un réviseur d'entreprises agréé, et en observant la politique d'investissement du compartiment concerné.

Toutes les nouvelles actions souscrites seront entièrement libérées et conféreront les mêmes droits que les actions existantes à la date d'émission. Le paiement du prix des actions sera perçu par le dépositaire conformément à la procédure et endéans le délai déterminé par le conseil d'administration, comme le prévoient le prospectus de la Société.

Si les administrateurs estiment qu'il serait dommageable pour les anciens actionnaires de la Société d'accepter une souscription d'actions d'un compartiment qui représenteraient plus de dix (10) % des avoirs nets de ce compartiment, ils peuvent postposer l'acceptation de cette souscription et, en accord avec l'actionnaire entrant, exiger de ce dernier qu'il étale les souscriptions qu'ils se proposent de faire sur une période déterminée en commun.

La Société peut rejeter toute souscription en tout ou en partie et les administrateurs peuvent, à tout moment, périodiquement, à leur absolue discrétion, sans engager leur responsabilité et sans avis préalable, suspendre l'émission et la vente d'actions de toute classe au sein d'un ou de plusieurs compartiments.

Tout actionnaire peut demander à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient, selon les modalités et dans les conditions fixées par le conseil d'administration dans le prospectus et dans les limites définies à l'Article 12. Le prix de rachat par action sera payé endéans un délai déterminé par le conseil d'administration lequel n'excédera pas 4 jours à compter du jour de négociation adéquat, tel que déterminé en observant la politique que le conseil d'administration peut définir périodiquement, pourvu que les documents de transfert aient bien été reçus par la Société. Le prix de rachat sera égal à la valeur nette d'inventaire par action correspondante à la classe et au compartiment auxquels celle-ci appartient, déterminée conformément aux dispositions de l'Article 11 ci-dessus, diminuée des éventuels frais et commissions, au taux indiqué dans le prospectus. Toute demande de rachat doit être envoyée par l'actionnaire sous forme écrite au siège social de la Société au Luxembourg ou à toute autre entité désignée par la Société pour le rachat des actions. Le prix de rachat sera arrondi à la baisse au plus proche centime d'euro.

La Société s'assurera que chaque compartiment disposera, à tout moment, de liquidités suffisantes pour satisfaire toute demande de rachat d'actions.

Au cas où une demande de rachat aurait pour effet de réduire la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une classe d'actions en-dessous de la valeur déterminée par le conseil d'administration et indiquée dans le prospectus de la Société, la Société pourra décider de traiter cette demande comme une demande de rachat de toutes les actions détenues par cet actionnaire relevant de cette classe.

En outre, si à un moment quelconque, les demandes de rachat faites conformément au présent Article 12 et les demandes de conversion viennent à excéder dix (10) % des avoirs nets d'un compartiment, ces demandes peuvent être soumises aux procédures additionnelles fixées dans le prospectus. Lors du jour de négociation suivant cette période, ces demandes de rachat et de conversion seront traitées prioritairement aux demandes plus tardives.

La Société aura le droit, si le conseil d'administration le décide et avec le consentement de l'actionnaire concerné, de satisfaire au paiement du prix de rachat de chaque actionnaire par attribution en nature à l'actionnaire d'investissements provenant de la masse des avoirs établie en rapport avec ces classes d'actions, ayant une valeur égale (déterminée de la manière prescrite à l'Article 11 ci-dessus) le jour de négociation auquel le prix de rachat est calculé à la valeur des actions à racheter. La nature ou le type d'avoirs à transférer en pareil cas sera déterminé sur une base équitable et raisonnable sans porter préjudice aux intérêts des autres détenteurs d'actions de la classe d'actions en question et l'évaluation dont il est fait usage peut être confirmée par un rapport spécial du réviseur. Le coût d'un tel transfert sera supporté par la partie à laquelle le transfert est fait.

Les actions rachetées par la Société seront annulées dans les livres de la Société.

Tout actionnaire a le droit de demander, au sein d'une classe donnée, la conversion de tout ou partie de ses actions, étant entendu que le conseil d'administration peut:

- a) imposer telles modalités et conditions quant à la fréquence et au droit de procéder à des conversions d'actions entre compartiments; et
- b) soumettre ces conversions au paiement des frais et charges dont il déterminera le montant.

Toute demande de conversion doit être envoyée par l'actionnaire sous forme écrite au siège social de la Société au Luxembourg ou à toute autre entité désignée par la Société pour la conversion d'actions.

Au cas où une demande de conversion d'actions aurait pour effet de réduire la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une classe d'actions en dessous de la valeur déterminée par le conseil d'administration et indiquée dans le prospectus de la Société, la Société pourrait décider de traiter cette demande comme une demande de conversion de toutes les actions détenues par cet actionnaire dans cette classe.

Cette conversion sera effectuée sur base de la valeur nette d'inventaire des actions concernées au sein des différents compartiments, déterminée conformément à l'Article 11 ci-dessus. Le nombre d'actions assignées en raison de la conversion peut être arrondi vers le bas à trois décimales, la Société ayant le droit de recevoir l'ajustement.

Les actions, dont la conversion en actions d'une autre classe a été effectuée, seront annulées.

Une fois faite, toute demande de souscription, de rachat ou de conversion est irrévocable, excepté dans le cas d'une suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire.

### **Art. 13. Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire et de l'émission, du rachat et de la conversion d'actions.**

La Société peut suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire par action d'un ou de plusieurs compartiments ainsi que l'émission, le rachat de ses actions aux actionnaires de ses actions aux actionnaires et la conversion de toute classe d'actions dans les circonstances suivantes:

- a) pendant toute période au cours de laquelle l'une des principales bourses de valeurs ou autres marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société attribuable à ce compartiment est cotée ou négociée, est fermée pour une autre raison que les congés normaux ou durant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues, étant entendu qu'une telle restriction ou suspension affecte l'évaluation des investissements de la Société attribuable au compartiment y coté;
- b) lorsque de l'avis du conseil d'administration, il existe une situation d'urgence par suite de laquelle la Société ne peut pas disposer de ses avoirs attribuables à un compartiment ou ne peut les évaluer;

c) lorsque les moyens de communication ou de calcul normalement utilisés pour déterminer le prix ou la valeur des investissements du compartiment concerné ou le cours en bourse ou sur un autre marché relatif aux actifs du compartiment sont hors de service;

d) lors de toute période pendant laquelle la Société est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements pour le rachat d'actions d'un compartiment ou pendant laquelle les transferts de fonds qu'implique la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le rachat d'actions ne peuvent, de l'avis du conseil d'administration, être effectués à des taux de change normaux;

e) si pour toute autre raison quelconque, les prix des investissements possédés par la Société attribuables à tel compartiment ne peuvent pas être rapidement ou exactement constatés; et

f) suite à la publication d'une convocation à une assemblée générale des actionnaires afin de décider de la mise en liquidation de la Société.

La suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire par action d'un compartiment sera sans effet sur le calcul de la valeur nette d'inventaire par action, ni sur l'émission, le rachat ou la conversion d'actions de tout autre compartiment qui ne serait pas suspendu.

Dans des circonstances exceptionnelles, susceptibles d'affecter diversement les droits des actionnaires, le conseil d'administration se réserve le droit de procéder aux ventes nécessaires de valeurs mobilières avant de déterminer le prix par action auquel les actionnaires peuvent soumettre leur demande de rachat ou de conversion de leurs actions. Dans ce cas, les demandes de souscriptions, de rachats et de conversions en cours seront traitées sur base de la valeur nette d'inventaire calculée après les ventes nécessaires.

Les souscripteurs et les actionnaires offrant leurs actions au rachat et à la conversion seront avertis de la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire.

La suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire peut être publiée par le biais des moyens adéquats si la suspension venait à excéder une certaine durée.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion suspendues peuvent être retirées par déclaration écrite pourvu que la Société reçoive cette déclaration avant que la suspension ne prenne fin.

Les demandes de souscription, de rachat et de conversion suspendues seront exécutées le premier jour de négociation qui suit la reprise du calcul de la valeur nette d'inventaire par la Société.

#### IV. Assemblée générale des actionnaires

**Art. 14. Dispositions générales.** Toute assemblée générale des actionnaires de la Société régulièrement convoquée représente l'ensemble des actionnaires de la Société. Elle dispose des pouvoirs les plus étendus pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 15. Assemblée générale annuelle des actionnaires.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, à Luxembourg, au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Luxembourg indiqué dans l'avis de convocation, le cinquième jour ouvrable du mois d'avril à 10.00 heures. L'assemblée générale annuelle des actionnaires peut se tenir à l'étranger si, de l'avis définitif et unanime du conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

D'autres assemblées d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

**Art. 16. Assemblée générale des actionnaires d'une ou de plusieurs catégories d'actions.** Les actionnaires d'une classe d'actions émises au titre d'un compartiment peuvent, à tout moment, tenir des assemblées générales ayant pour but de délibérer sur des matières ayant exclusivement trait à cette classe d'actions au sein de ce compartiment. En outre, les actionnaires de toute classe d'actions peuvent, à tout moment, tenir des assemblées ayant pour but de délibérer sur des matières ayant exclusivement trait à cette classe d'actions. Les dispositions générales prévues dans ses statuts constitutifs ainsi que dans la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les Sociétés commerciales s'appliqueront à ces assemblées telle qu'amendée (la "Loi de 1915").

**Art. 17. Fonctionnement des assemblées d'actionnaires.** Les quorum et délais que requière la loi s'appliqueront à l'avis de convocation et à la conduite des assemblées d'actionnaires de la Société, sauf disposition contraire des présents statuts.

Chaque action, indépendamment de la classe d'actions ou du compartiment auquel elle appartient, donne droit à une voix, sous réserve des limitations imposées par les présents statuts. Un actionnaire peut prendre part à toute assemblée d'actionnaires en désignant une autre personne comme son mandataire par écrit, par câble, télégramme, télex ou facsimilé. Les fractions d'actions ne donnent pas droit à une voix.

Sauf disposition contraire de la loi ou des statuts, les résolutions à une assemblée d'actionnaires régulièrement convoquée seront prises à la majorité simple des actionnaires présents et prenant part au vote.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes les autres conditions auxquelles devront satisfaire les actionnaires pour pouvoir prendre part à une assemblée des actionnaires.

En outre, les actionnaires de chaque classe et de chaque compartiment délibéreront et voteront séparément (dans le respect des quorums et majorités de vote définis par la loi) sur les points suivants:

1. répartition des bénéfices nets de leur compartiment et de leur classe; et

2. décisions affectant les droits des actionnaires d'une classe ou d'un compartiment par rapport aux autres classes et/ou compartiments.

**Art. 18. Convocation aux assemblées générales des actionnaires.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du conseil d'administration. Dans la mesure où la loi le prévoit, cette convocation sera publiée dans le Mémorial C - Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, dans un journal luxembourgeois et dans tels autres journaux que le conseil d'administration déterminera.

## V. Administration de la société

**Art. 19. Administration.** La Société sera administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, lesquels ne doivent pas être actionnaires de la Société.

**Art. 20. Durée des mandats des administrateurs, renouvellement du conseil d'administration.** Les administrateurs seront nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixe leur nombre, leurs émoluments et la durée de leur mandat. Les administrateurs seront élus par l'assemblée générale des actionnaires pour une période n'excédant pas six ans et jusqu'à ce que leurs successeurs soient élus et qualifiés, étant entendu cependant qu'un administrateur peut être révoqué avec ou sans motif et/ou être remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de mort, de départ à la retraite ou pour toute autre cause, les administrateurs restants peuvent se réunir et élire, par un vote à la majorité simple, un administrateur qui occupera provisoirement le poste vacant, jusqu'à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

**Art. 21. Composition du conseil d'administration.** Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président et un ou plusieurs vice-présidents. Il peut également désigner un secrétaire, qui ne doit pas nécessairement être un administrateur et qui aura la responsabilité de conserver les procès-verbaux des réunions du conseil d'administration ainsi que des assemblées générales des actionnaires.

**Art. 22. Réunions et délibérations du conseil d'administration.** Le conseil d'administration se réunira sur convocation du président ou de deux administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera les assemblées générales des actionnaires ainsi que les réunions du conseil d'administration, mais en son absence, les actionnaires ou le conseil d'administration désigneront à la majorité un autre administrateur pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions. En ce qui concerne les assemblées générales des actionnaires, et au cas où aucun administrateur n'est présent, toute autre personne peut être désignée comme président.

Le conseil d'administration peut nommer périodiquement des agents de la Société, dont un directeur général ainsi que tous les directeurs adjoints et secrétaires adjoints dont les fonctions sont jugées nécessaires aux affaires et à la gestion de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le conseil d'administration. Ces agents n'ont pas besoin d'être administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les présents statuts n'en disposent pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoir auront les pouvoirs et charges qui leurs sont attribués par le conseil d'administration.

Avis écrit de toute réunion du conseil d'administration sera donné à tous les administrateurs au moins trois jours avant la date prévue pour la réunion sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionnée dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation avec l'assentiment de chaque administrateur, transmis par écrit, par câble, télégramme, télex ou encore par fac-similé. Aucune convocation spéciale ne sera requise pour les réunions se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra se faire représenter à une réunion du conseil d'administration en désignant par écrit ou par câble, télégramme, télex ou fac-similé un autre administrateur comme son mandataire. Un administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues.

Tout administrateur peut prendre part, par conférence téléphonique, vidéo conférence ou par tout autre moyen de communication similaire permettant l'identification de cet administrateur, à une réunion du conseil d'administration. Ces moyens doivent permettre à l'administrateur de participer effectivement à cette réunion et le déroulement de la réunion doit être retransmis de façon continue.

Les administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être spécialement autorisés par une résolution du conseil d'administration. Les administrateurs ne peuvent agir qu'à des réunions du conseil d'administration dûment convoquées.

Le conseil d'administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins cinquante pourcent des administrateurs sont présents ou représentés à la réunion du conseil. Les décisions seront prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés à cette réunion. Le président aura une voix prépondérante.

Les résolutions écrites approuvées et signées par tous les membres du conseil d'administration auront le même effet qu'une résolution prise lors d'une réunion régulièrement convoquée et tenue. Ces signatures peuvent être apposées sur un document unique ou sur plusieurs copies d'une même décision et la preuve peut en être faite par lettres, câbles, télégrammes, télexes, fac-similés ou par d'autres moyens de communication similaires. La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs de gestion journalière des affaires de la Société ainsi que son pouvoir d'agir en vue de l'accomplissement de la politique et de l'objet de la Société, à des personnes physiques ou morales qui ne doivent pas nécessairement être membres du conseil d'administration.

**Art. 23. Procès-verbaux.** Les procès-verbaux de toute réunion du conseil d'administration seront signés par le président ou, en son absence, par le président pro-tempore qui préside à la réunion en question.

Les copies ou les extraits de ces procès-verbaux qui sont susceptibles d'être produits en justice ou ailleurs seront signés par le président de la réunion ou par le secrétaire ou encore par deux administrateurs.

**Art. 24. Engagement de la Société vis-à-vis des tiers.** La Société sera engagée par la signature de deux membres du conseil d'administration ou par la signature individuelle de tout directeur ou de tout agent de la Société régulièrement autorisé ou encore par la signature de toute autre personne à laquelle pareil pouvoir de signature a été délégué par le conseil d'administration.

**Art. 25. Pouvoirs du conseil d'administration.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes de disposition et d'administration dans le cadre de l'objet de la Société, conformément à sa politique d'investissement telle que déterminée à l'article 29 ci-dessous. Le conseil d'administration déterminera, toujours en application du principe de diversification du risque, l'orientation générale de la gestion et de la politique d'investissement, ainsi que les lignes de conduite à suivre dans le cadre de la gestion de la Société.

Tous les pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents statuts à l'assemblée des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration de la Société.

**Art. 26. Intérêt opposé.** Un administrateur ou un agent de la Société ne peut pas délibérer concernant l'appréciation de matières dans lesquelles il/elle a directement ou indirectement un intérêt personnel en conflit avec les intérêts de la Société. De telles matières comprennent notamment les matières personnelles et/ou compensation, les contrats entre la Société et la personne en question, les poursuites judiciaires à son égard, les contrats conclus ou les poursuites judiciaires entre la Société et une tierce partie si elle a un intérêt matériel en jeu. Sont également comprises, les matières ayant trait à une entité dans laquelle la personne en question est employée ou actionnaire ou pour laquelle elle agit en tant que directeur ou agent (ou concernant une entité du groupe), à moins que cela soit établi au cas par cas - selon la procédure établie ci-dessous - que la relation n'est pas en conflit avec les intérêts de la Société.

Au cas où un administrateur ou agent de la Société aurait dans quelque affaire de la Société un intérêt personnel opposé à celle-ci, cet administrateur ou agent devra informer le conseil d'administration de cet intérêt personnel opposé et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote concernant cette affaire; rapport devra être fait de cet intérêt personnel opposé lors de la prochaine assemblée générale des actionnaires. Si un conflit d'intérêts existe, il sera résolu par les membres du conseil d'administration qui ne sont pas affectés par cet hypothétique conflit d'intérêts.

Le terme "intérêt opposé" tel qu'il est utilisé à l'alinéa précédent ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec la Société, ses sociétés affiliées ou associées ou toute autre société ou entité juridique déterminée par le conseil d'administration à son entière discrétion.

**Art. 27. Rémunération des membres du conseil d'administration.** L'assemblée générale des actionnaires peut allouer aux membres du conseil d'administration, pour services rendus, une somme annuelle fixe à titre de rémunération des administrateurs, cette somme sera imputée sur les dépenses générales de la Société et répartie par le conseil d'administration, à son entière discrétion, entre ses membres.

En outre, les membres du conseil d'administration peuvent se voir rembourser toutes les dépenses qu'ils auraient supportées pour le compte de la Société aussi longtemps qu'elles sont raisonnables.

La rémunération du président ou du secrétaire du conseil d'administration ainsi que celle du ou des directeurs généraux seront fixées par le conseil d'administration.

**Art. 28. Conseiller, gestionnaires de portefeuilles, dépositaire et autres cocontractants.** La Société peut conclure un contrat de conseil en investissement de manière à être conseillée et assistée dans la gestion de son portefeuille ainsi que des contrats de gestion de portefeuille avec un ou plusieurs gestionnaires de portefeuilles qui demeureront sous le contrôle et la responsabilité du conseil d'administration.

De plus, la Société pourra conclure des contrats de services avec d'autres parties cocontractantes, par exemple un agent d'administration, sociétaire ou encore domiciliaire pour remplir la fonction d'"administration centrale" de la Société.

La Société conclura un contrat de dépôt avec une banque (à laquelle on référera ci-après comme au "dépositaire") qui devra satisfaire aux exigences de la Loi de 2002. Toutes les valeurs mobilières et les autres liquidités de la Société doivent être détenue par ou pour le compte du dépositaire qui assumera à l'égard de la Société et ses actionnaires les responsabilités prévues par la loi.

Au cas où le dépositaire désirerait se retirer, le conseil d'administration fera tout son possible pour trouver une autre banque pour exercer la fonction de dépositaire à la place du dépositaire qui se retire; et le conseil d'administration nommera cette banque comme dépositaire. Le conseil d'administration peut mettre fin au mandat du dépositaire mais

ne le révoquera que si et qu'à partir du moment où un successeur dépositaire aura été désigné conformément aux présentes dispositions pour prendre sa place.

**Art. 29. Politiques et restrictions d'investissement.** Le conseil d'administration a le pouvoir de déterminer, conformément au principe de la répartition des risques, (i) les objectifs et politiques d'investissement à respecter par chaque compartiment, (ii) les techniques de couverture des risques à utiliser pour des catégories spécifiques d'actions, au sein de compartiments particuliers, ainsi que (iii) les lignes de conduite à suivre dans l'administration et la conduite des affaires de la Société, sous réserve des restrictions d'investissement adoptées par le conseil d'administration en conformité avec les dispositions légales et réglementaires applicables au Luxembourg.

Sous réserve de ces restrictions, le conseil d'administration de la Société peut décider que les investissements se feront en:

(i) valeurs mobilières et instruments des marchés financiers admis ou négociés sur un marché auquel il est référence à l'article 1, point 13 de la Directive du conseil 93/22/EEC sur les services d'investissement en matière de valeurs mobilières (la "Directive ISD");

(ii) valeurs mobilières et instruments des marchés financiers négociés sur un autre marché réglementé d'un Etat membre de l'Union Européenne, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

(iii) valeurs mobilières et instruments des marchés financiers admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs dans un Etat non membre de l'Union Européenne, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, situé dans un autre pays d'Europe occidentale ou d'Europe de l'Est, d'Asie, d'Océanie, des continents américains ou d'Afrique;

(iv) valeurs mobilières et instruments des marchés financiers nouvellement émis, sous réserve que les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé mentionnés au points (i) à (iii) ci-dessus soit introduite et que l'admission soit obtenue dans un délai d'an à compter de l'émission;

(v) parts/actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ("OPCVM"), autorisés conformément à la Directive du conseil CEE/85/611 (la "Directive OPCVM") telle qu'amendée, et/ou d'autres organismes de placement collectif au sens du premier et du second identifiants de l'Article 1(2) de la Directive OPCVM, qu'ils soient ou non situés dans un Etat membre de l'Union européenne, étant entendu que:

a) ces autres organismes de placement collectif sont autorisés par les lois émises par, et ont leur siège social dans, les Etats Membres de l'Union européenne ou au Canada, aux Etats Unis d'Amérique, à Hong Kong, au Japon, en Suisse ou en Norvège;

b) le niveau de protection garantie aux investisseurs dans ces autres organismes de placement collectif est équivalent à celui dont bénéficient les investisseurs dans un OPCVM;

c) les affaires de l'autre organisme de placement collectif fassent l'objet de rapports semi-annuels et annuels;

d) pas plus de dix (10) % des avoirs de l'OPCVM ou de l'autre organisme de placement collectif ne peuvent être investis, au total, dans des actions ou parts d'autres OPCVM ou organismes de placement collectif.

Le conseil d'administration peut limiter la possibilité pour un compartiment d'investir dans d'autres OPCVM et/ou organismes de placement collectif jusqu'à dix (10)% de ses avoirs nets.

(vi) dépôts auprès d'un établissement de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement de crédit ait son siège statutaire dans un Etat Membre de l'Union Européenne ou au Canada, aux Etats-Unis d'Amérique, à Hong Kong, au Japon, en Suisse ou en Norvège;

(vii) instruments financiers dérivés, en ce compris des instruments assimilables à des liquidités, négociés sur les marchés réglementés auxquels il est fait référence plus haut, et/ou en instruments financiers dérivés négociés de gré à gré ("instruments dérivés de gré à gré"), pourvu que:

a) le sous-jacent est constitué d'instruments visés par l'Article 41 (1) de la Loi 2002, d'indices financiers, de taux d'intérêts, de taux d'intérêts ou de devises étrangères, tel qu'autorisés dans les objectifs d'investissement du compartiment concerné;

b) les contre-parties dans le cadre des opérations sur instruments dérivés gré à gré sont des institutions sujettes à un contrôle prudentiel et appartenant à des catégories approuvées par la CSSF; et

c) les instruments dérivés gré à gré sont quotidiennement soumis à une évaluation fiable et vérifiable et peuvent être à tout moment vendus, liquidés ou fermés, à leur valeur de marché, à l'initiative de la Société, par le biais d'une opération de compensation;

(viii) instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un marché réglementé pour autant que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient soumis eux-mêmes à une réglementation visant à protéger les investisseurs et l'épargne et que ces instruments soient:

a) émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale, par une banque centrale d'un Etat Membre de l'Union Européenne, par la Banque Centrale Européenne, par l'Union Européenne ou par la Banque Européenne d'Investissement, par un état tiers ou, dans le cas d'un état fédéral, par un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs états membres, ou

b) émis par une entreprise dont des titres sont négociés sur les marchés réglementés visés aux points (i), (ii) ou (iii) ci-dessus, ou

c) émis ou garantis par un établissement soumis à une surveillance prudentielle selon les critères définis par le droit communautaire, ou par un établissement ayant son siège social au Canada, aux Etats-Unis d'Amérique, à Hong Kong, au Japon, en Suisse ou en Norvège;

d) émis par d'autres entités appartenant aux catégories approuvées par la commission de surveillance du secteur financier pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs qui soient équivalentes à celles prévues aux premier, deuxième ou troisième tirets, et que l'émetteur (i) soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros (10.000.000 euros) et qui (ii) présente et publie ses comptes annuels conformément à la quatrième directive 78/660/CEE, (iii) soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou (iv) soit une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.

(ix) en respectant le principe de la répartition des risques, jusqu'à cent (100)% des avoirs nets attribuables à chaque compartiment en valeurs mobilières et instruments financiers émis ou garantis par un Etat membre de l'Union Européenne, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat non membre de l'Union Européenne, par un organisme international à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Union Européenne, étant entendu que ces valeurs appartiennent à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission ne puissent excéder trente (30) % du montant total des actifs nets attribuables à ce compartiment;

(x) tous autres valeurs, instruments ou autres avoirs dans le cadre des restrictions qui seront déterminées par le conseil d'administration conformément aux lois et règlements.

Les investissements dans chaque compartiment de la Société peuvent s'effectuer aussi bien directement qu'indirectement par l'intermédiaire de filiales, tel que le conseil d'administration le déterminera en temps utile.

La Société est autorisée à utiliser des techniques et instruments qui ont pour objet les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire, pourvu que ces techniques et instruments sont utilisés en vue d'assurer une gestion efficace de portefeuille et/ou de protéger ses avoirs et ses engagements.

Le conseil d'administration, agissant au mieux des intérêts de la Société, peut décider, selon la procédure décrite dans les documents d'offre des actions de la Société, que (i) tout ou partie des avoirs de la Société ou d'un compartiment peuvent être cogérés, de façon distincte, avec d'autres avoirs détenus par d'autres investisseurs, y compris d'autres organismes de placement collectif et/ou leurs compartiments, ou que (ii) tout ou partie des avoirs de deux ou plusieurs compartiments de la Société peuvent être cogérés, de façon distincte ou commune.

## VI. Réviseur

**Art. 30. Réviseur.** Les opérations de la Société ainsi que sa situation financière et en particulier ses livres de compte seront contrôlés par un réviseur qui satisfera aux exigences de la loi luxembourgeoise en matière d'honorabilité et d'expérience professionnelle et qui exécutera les obligations prévues par la Loi 2002, nommé par l'assemblée générale des actionnaires et rémunéré par la Société.

## VII. Comptes annuels

**Art. 31. Exercice comptable.** L'exercice comptable de la Société commencera le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et s'achèvera le 31 décembre de la même année.

**Art. 32. Distribution.** Lors de l'assemblée générale annuelle des actionnaires d'une/des classes d'actions émises dans un compartiment, les actionnaires détermineront, sur proposition du conseil d'administration, comment les résultats de chaque compartiment seront affectés et pourront déclarer ou autoriser le conseil d'administration à déclarer des distributions, et ce, dans les limites établies par la Loi 2002.

Pour chaque classe ou pour les classes d'actions qui ont droit à une distribution, le conseil d'administration pourra décider de payer des dividendes intérimaires conformément aux conditions de la Loi 2002.

Les dividendes qui ne sont pas réclamés dans les cinq ans à compter de leur paiement, ne pourront plus être réclamés par leurs bénéficiaires et reviendra au compartiment correspondant.

## VIII. Dissolution et liquidation

**Art. 33. Dissolution de la Société.** La Société peut en tout temps être dissoute par décision de l'assemblée générale statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues à l'article 37 ci-dessus.

Lorsque le capital social est devenu inférieur aux deux tiers du capital minimum tel que prévu par la Loi 2002, le conseil d'administration doit soumettre la question de la dissolution de la Société à l'assemblée générale des actionnaires. L'assemblée générale décide, sans condition de présence, à la majorité simple des actions représentées à l'assemblée.

La question de la dissolution de la Société doit en outre être soumise à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur au quart du capital minimum fixé par la Loi 2002. Dans pareil cas, l'assemblée générale délibère sans condition de présence et la dissolution peut être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans un délai de quarante jours à partir de la constatation que l'actif net de la Société est devenu inférieur, selon le cas, aux deux tiers ou au quart du minimum légal.

L'émission d'actions nouvelles de la Société cessera à compter de la date de publication de l'avis de convocation de l'assemblée générale des actionnaires à laquelle la dissolution et la liquidation de la Société seront proposées.

Un ou plusieurs liquidateurs devront être nommés par l'assemblée générale des actionnaires pour réaliser les avoirs de la Société, sous le contrôle de l'autorité de surveillance concernée, au mieux des intérêts des actionnaires.

Le produit de la liquidation de chaque compartiment, déduction faite de toutes les dépenses engagées de par la liquidation, sera distribué par les liquidateurs aux porteurs d'actions de chaque classe conformément à leurs droits respectifs. Les sommes non réclamées par les actionnaires à la fin de la procédure de liquidation seront déposées, conformément à la loi luxembourgeoise, à la Caisse de Consignations au Luxembourg jusqu'à l'échéance du délai de prescription légal.

**Art. 34. Fermeture, scission et fusion de compartiments et/ou de classes d'actions.** Les administrateurs peuvent décider à tout moment la fermeture, la scission et/ou la fusion de tout compartiment. En cas de fermeture d'un compartiment, les actions seront rachetées en liquide à la valeur nette d'inventaire par action déterminée au jour de négociation conformément au prospectus de la Société. Si plus d'un compartiment et/ou d'une classe d'actions sont concernés, les administrateurs peuvent proposer aux actionnaires concernés la conversion de leur classe d'actions en classes d'actions d'autres compartiments, aux conditions fixées par les administrateurs et décrite dans le prospectus de la Société.

Au cas où, pour quelque raison que ce soit, la valeur des avoirs nets dans un compartiment, ou la valeur nette d'inventaire d'une classe d'actions au sein d'un compartiment, aurait diminué jusqu'à un montant considéré par les administrateurs comme seuil minimum en-dessous duquel le compartiment, ou la classe d'actions, n'est plus en état de fonctionner de manière économiquement efficace, ou dans le cas où un changement significatif de la situation économique ou politique relative au compartiment concerné aurait des conséquences matérielles néfastes sur les investissements de ce compartiment, les administrateurs peuvent décider de procéder au rachat obligatoire de toutes les actions des classes d'actions concernées dans ce compartiment, à la valeur nette d'inventaire par action calculée, compte tenu des prix et dépenses réels de réalisation des investissements, le jour de négociation auquel la décision prendra effet.

La Société enverra aux actionnaires de la classe d'actions concernée, avant la date effective du rachat forcé, un avis qui indiquera les raisons motivant ce rachat de même que les procédures s'y appliquant. Les actionnaires nominatifs seront informés par écrit. Sauf décision contraire prise dans l'intérêt des actionnaires ou afin de maintenir l'égalité de traitement entre ceux-ci, les actionnaires du compartiment concerné peuvent continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs actions sans frais mais en tenant compte des prix et dépenses réels de réalisation des investissements, jusqu'à la date effective du rachat forcé.

Nonobstant les pouvoirs conférés au conseil d'administration par le paragraphe précédent, l'assemblée générale des actionnaires de chacune ou de l'ensemble des classes d'actions émis au sein d'un compartiment pourra, sur proposition du conseil d'administration, racheter toutes les actions des classes concernées et rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire de leurs actions calculée le jour de négociation lors duquel une telle décision sera effective, en tenant compte des prix et dépenses réels de réalisation des investissements. Aucun quorum ne sera requis lors de cette assemblée générale des actionnaires qui décideront par voie de résolutions prises à la majorité simple des actions présentes ou représentées.

Les avoirs qui n'auront pu être distribués à leurs bénéficiaires lors du rachat seront déposés auprès du dépositaire de la Société pour une période de six (6) mois après le rachat; passé ce délai, ces avoirs seront versés auprès de la Caisse de Consignations pour compte de leurs ayants droit.

Toutes les actions ainsi rachetées seront annulées dans les livres de la Société.

La liquidation d'un compartiment n'entraînera pas la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment de la Société entraînera la liquidation de la Société.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites au second paragraphe du présent Article 34, le conseil d'administration pourra décider d'apporter les avoirs d'un compartiment ou d'une classe d'actions à ceux d'un autre compartiment ou d'une autre classe d'actions au sein de la Société ou à un autre organisme de placement collectif créé conformément aux dispositions de la partie I de la Loi 2002 ou à un autre compartiment ou une autre classe d'actions au sein d'un tel autre organisme de placement collectif (ci-après le "nouveau compartiment" ou la "nouvelle classe d'actions") et de requalifier les classes d'actions concernées en actions d'une autre classe (suite à une scission ou à une consolidation, si nécessaire, et au paiement de tout montant correspondant à une fraction d'action due aux actionnaires). Cette décision sera publiée de la même manière que celle décrite ci-dessus (et, en outre, la publication contiendra des informations relatives au nouveau compartiment ou à la nouvelle classe d'actions), un mois avant la date d'effet de la fusion afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais, pendant cette période.

En cas d'apport à un fonds commun de placement, l'apport ne liera cependant que les actionnaires qui ont effectivement marqué leur accord sur ledit apport.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites au présent Article 34, le conseil d'administration peut décider de réorganiser un compartiment ou une classe d'actions en le divisant en deux ou en davantage de compartiments ou de classes d'actions. Cette décision sera publiée de la manière décrite ci-dessus (et, en outre, la publication contiendra des

informations sur les nouveaux compartiments ou classes d'actions), un mois avant la date d'effet de la scission afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, sans frais, pendant cette période.

Nonobstant les pouvoirs conférés au conseil d'administration par le paragraphe précédent, une fusion ou une scission de compartiments ou de classes d'actions au sein de la Société peut être décidée par une assemblée générale des actionnaires de la classe d'actions du compartiment concerné, pour laquelle il n'y aura aucune condition de quorum et qui décidera d'une telle fusion ou scission, par une résolution prise à la majorité simple des actions présentes ou représentées.

Un compartiment peut être apporté à un fonds étranger uniquement lorsque ses actionnaires ont approuvé l'apport à l'unanimité ou à la condition que seuls les actionnaires ayant approuvé l'apport soient effectivement transférés dans ce fonds étranger.

**Art. 35. Liquidation.** En cas de dissolution de la Société, la liquidation sera réalisée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée générale des actionnaires procédant à cette dissolution, laquelle déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Le produit net de la liquidation de chaque compartiment sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires de chaque compartiment proportionnellement au nombre d'actions qu'ils détiennent dans ce compartiment. Les montants non-réclamés par les actionnaires à la fin de la liquidation seront déposés auprès de la Caisse de Consignation au Luxembourg.

**Art. 36. Frais supportés par la Société.** Les frais de constitution seront payés par la Société et amortis de manière linéaire sur une période de cinq ans. Les compartiments créés après la constitution de la Société supporteront uniquement la formation et les dépenses préliminaires liés à leur propre lancement, qui seront amortis de manière linéaire sur une période de cinq ans.

La Société prend en charge tous ses coûts de fonctionnement conformément à l'Article 11 des présents statuts.

**Art. 37. Modifications des statuts.** Les présents statuts pourront être modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales telle qu'amendée.

**Art. 38. Dispositions générales.** Toutes les matières non traitées dans les présents statuts sont régies par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que par la Loi 2002, telles que modifiées.

Cette résolution a été adoptée à l'unanimité.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à 12.15 heures.

Le notaire instrumentaire qui connaît la langue anglaise déclare par les présentes que sur demande des comparants le présent acte est rédigé dans la langue anglaise suivie d'une version française. Sur demande des mêmes comparants, il est déterminé qu'en cas de divergences entre la version française et le texte anglais, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, les membres du bureau ont tous signé, avec le notaire, le présent acte.

Signé: Ph. Hage, C. Philippe, L. Calvez, Frieders.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 15 janvier 2009, LAC/2009/1488. - Reçu € 75,- (soixante-quinze euros).

Le Receveur (signé): Francis Sandt.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 20 janvier 2009.

Paul FRIEDERS.

Référence de publication: 2009012113/212/1535.

(090011409) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 janvier 2009.

### **Global Star Select, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement Allgemeiner Teil des Global Star Select wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Esch/Alzette, den 21. Januar 2009.

für MK Luxinvest S.A., Société Anonyme  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Société Anonyme  
Unterschriften

Référence de publication: 2009009277/1126/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA01994. - Reçu 52,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090012860) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2009.

---

#### **MK Lux, Fonds Commun de Placement.**

Das Sonderreglement des MK Lux wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Esch/Alzette, den 21. Januar 2009.

für MK Luxinvest S.A., Société Anonyme  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Société Anonyme  
Unterschriften

Référence de publication: 2009009279/1126/13.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA02002. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090012854) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2009.

---

#### **MAN-AHL Landmark, Fonds Commun de Placement.**

The amendment to the management regulations of MAN-AHL Landmark (formerly Landmark) was deposited with the  
Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg.

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

Luxembourg, 19.01.2009.

MUGC Lux Management S.A.  
Signature

L'acte modificatif au règlement de gestion de MAN-AHL Landmark (anciennement Landmark) a été déposé au registre  
de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19.01.2009.

MUGC Lux Management S.A.  
Signature

Référence de publication: 2009010742/260/19.

Enregistré à Luxembourg, le 23 janvier 2009, réf. LSO-DA08185. - Reçu 62,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090014729) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2009.

---

#### **Malachit Emerging Market Plus, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement Besonderer Teil des Malachit Emerging Market Plus wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Esch/Alzette, den 21. Januar 2009.

*für MK Luxinvest S.A., Société Anonyme*  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Société Anonyme  
Unterschriften

Référence de publication: 2009009280/1126/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA01997. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090012850) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2009.

---

#### **Malachit Emerging Market Plus, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement Allgemeiner Teil des Malachit Emerging Market Plus wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Esch/Alzette, den 21. Januar 2009.

*für MK Luxinvest S.A., Société Anonyme*  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Société Anonyme  
Unterschriften

Référence de publication: 2009009282/1126/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA01998. - Reçu 52,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090012845) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2009.

---

#### **MK Lux, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement des MK Lux wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Esch/Alzette, den 21. Januar 2009.

*für MK Luxinvest S.A., Société Anonyme*  
RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Société Anonyme  
Unterschriften

Référence de publication: 2009009283/1126/14.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA02003. - Reçu 50,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090012853) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 janvier 2009.

---

#### **MAN-AHL Landmark, Fonds Commun de Placement.**

The consolidated management regulations of MAN-AHL Landmark (formerly Landmark) were deposited with the Registre de Commerce et des Sociétés of Luxembourg.

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

Luxembourg, 19.01.2009.

MUGC Lux Management S.A.  
Signature

Le règlement de gestion consolidé de MAN-AHL Landmark (anciennement Landmark) a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19.01.2009.

MUGC Lux Management S.A.

Signature

Référence de publication: 2009010743/260/19.

Enregistré à Luxembourg, le 23 janvier 2009, réf. LSO-DA08186. - Reçu 62,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090014726) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2009.

---

**Allianz Finance II Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 156.997.858,60.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 14, boulevard F.D. Roosevelt.

R.C.S. Luxembourg B 128.975.

—  
Im Jahre zweitausend und neun, am siebten Januar um siebzehn Uhr.

vor dem unterzeichneten Notar Camille Mines, amtsansässig in Capellen, Großherzogtum Luxemburg.

hat sich anlässlich einer außerordentlichen Generalversammlung

1. die Allianz SE, eine europäische Aktiengesellschaft (Societas Europae) deutschen und europäischen Rechts mit Gesellschaftssitz in der Königinstraße 28, D-80802 München, eingetragen im Handelsregister beim Amtsgericht München unter der Nummer HRB 164.232,

2. die AZ-Argos 39 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, eine deutsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, mit Gesellschaftssitz in der Königinstraße 28, D-80802 München, eingetragen im Handelsregister beim Amtsgericht München unter der Nummer HRB 158.777 (die AZ-A 39),

3. die AZ-Argos 3 Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, eine deutsche Gesellschaft mit beschränkter Haftung, mit Gesellschaftssitz in der Königinstraße 28, D-80802 München, eingetragen im Handelsregister beim Amtsgericht München unter der Nummer HRB 144067 (die Argos 3),

in ihrer Eigenschaft als Gesellschafter der Allianz Finance II Luxembourg S.à r.l., einer luxemburgischen Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée) mit Sitz in 14, Boulevard F.D. Roosevelt in L-2450 Luxembourg (die Gesellschaft), eingefunden,

alle vertreten durch Herrn Philippe Ney, Rechtsanwalt, aufgrund einer Untervollmacht gegeben durch Herrn Christian Jungers, Rechtsanwalt, beide berufsansässig in L-1855 Luxembourg, 33, avenue J.F. Kennedy, aufgrund von drei privatschriftlichen Vollmachten, die jeweils am 7. Januar 2009 in München ausgestellt wurden.

Die bei der Versammlung vertretenen Gesellschaftsanteile sind unter dem Namen des (jeweiligen) Gesellschafters auf einer dieser Urkunde beigefügten Anwesenheitsliste wiedergegeben, die ebenfalls von dem Vertreter der Erschienenen und dem unterzeichneten Notar unterschrieben wird.

Die Gesellschaft wurde am 8. Juni 2007 durch die von dem in Capellen im Großherzogtum Luxemburg ansässigen Notar Camille Mines erstellte Urkunde gegründet, welche im Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations vom 30. Juli 2007 unter der Nummer 1595 auf Seite 76551 veröffentlicht wurde. Die Satzung der Gesellschaft wurde zum letzten Mal abgeändert gemäß Urkunde vom 5. Dezember 2008, aufgenommen durch Notar Jean Seckler, mit Amtssitz in Junglinster, auf dem Wege der Veröffentlichung.

Die Vollmachten werden nach ihrer Unterzeichnung ne varietur durch den Vertreter der Erschienenen und den unterzeichneten Notar dieser Urkunde als Anlage beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienenen haben sodann den unterzeichneten Notar ersucht, Folgendes in die Urkunde aufzunehmen:

I. Da das gesamte Gesellschaftskapital der Gesellschaft in Höhe von EUR 129.062.568,40, namentlich 1.290.625.684 gleichwertige Anteile ohne Nennwert, die in ihrer Gesamtheit von den hier ordnungsgemäß vertretenen Gesellschaftern gehalten werden, vertreten ist, ist diese außerordentliche Generalversammlung ordnungsgemäß konstituiert und mithin in der Lage, ordnungsgemäß über alle Gegenstände der nachstehenden Beschlüsse zu befinden.

II. Sodann fassen die Gesellschafter folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Gesellschafter beschließen, das Gesellschaftskapital um einen Gesamtbetrag von EUR 27.935.290,20 (siebenundzwanzig Millionen neunhundertfünfunddreißigtausend zweihundertneunzig Euro und zwanzig Cents) zu erhöhen, um es von EUR 129.062.568,40 (einhundertneunundzwanzig Millionen zweiundsechzigtausend fünfhundertachtundsechzig Euro und vierzig Cents), außerhalb des genehmigten Kapitals, auf insgesamt EUR 156.997.858,60 (einhundertsechsfünfundfünfzig Millionen neunhundertsebenundneunzigtausend achthundertachtundfünfzig Euro und sechzig Cents) zu erhöhen und zu diesem Zwecke insgesamt 279.352.902 (zweihundertneunundsiebzig Millionen dreihundertzweiundfünfzigtausend neunhundertzwei) gleichwertige Gesellschaftsanteile ohne Nennwert auszugeben.

Zweiter Beschluss

Die Allianz SE und die Argos 3 beschließen ausdrücklich auf ihr Vorzugsrecht auf Zuteilung der neuen Anteile zu verzichten.

Die Gesellschafter beschließen sodann, folgende Zeichnung durch die AZ-A 39 anzunehmen und entsprechend zu registrieren:

Zeichnung - Einzahlung

Die AZ-A 39 erklärt hiermit (i) die 279.352.902 (zweihundertneunundsiebzig Millionen dreihundertzweiundfünfzigtausend neunhundertzwei) neu ausgegebenen Anteile an der Gesellschaft zu zeichnen und (ii) diese mittels Umwandlung einer Schuld (nachfolgend die Schuld) in Kapital voll einzuzahlen.

Die Schuld entstammt einem Darlehensvertrag vom 15. Dezember 2008, wobei die AZ-A 39 (Darlehensgeber) der Gesellschaft (Darlehensnehmer) einen Gesamtbetrag von EUR 335.000.000 (dreihundertfünfunddreißig Millionen Euro) zur Verfügung gestellt hat.

Die Einlage in Höhe von EUR 335.000.000 (dreihundertfünfunddreißig Millionen Euro) wird folgendermaßen in die Gesellschaft eingezahlt:

(a) ein Betrag von EUR 27.935.290,20 (siebenundzwanzig Millionen neuhundertfünfunddreißigtausendzweihundertneunzig Euro und zwanzig Cents) wird in das Gesellschaftskapital eingezahlt; und

(b) der restliche Betrag von EUR 307.064.709,80 (dreihundertsieben Millionen vierundsechzigtausend siebenhundertneun Euro und achtzig Cents) wird als Emissionsaufgeld eingezahlt, wobei insgesamt EUR 2.793.529,02 (zwei Millionen siebenhundertdreißigtausend fünfhundertneunundzwanzig Euro und zwei Cents) zur Bildung der gesetzlichen Reserve, die damit von gegenwärtig EUR 12.906.256,84 (zwölf Millionen neuhundertsechstausend zweihundertsechsfünfundfünfzig Euro und vierundachtzig Cents) auf EUR 15.699.785,86 (fünfzehn Millionen sechshundertneunundneunzigtausend siebenhundertfünfundachtzig Euro und sechsundachtzig Cents) erhöht wird, verwendet werden soll, während der restliche Betrag in Höhe von EUR 304.271.180,78 (dreihundertvier Millionen zweihunderteinundsiebzigtausend einhundertachtzig Euro und achtundsiebzig Cents) zur Bildung einer freien Rücklage verwendet werden soll.

Daraus ergeben sich für die Gesellschaft nunmehr folgende Anteilsverhältnisse:

Anteilsinhaber	Anzahl der gehaltenen Anteile
Allianz SE .....	50.000
AZ-A 39 .....	379.302.902
Argos 3 .....	1.190.625.684
TOTAL .....	<u>1.569.978.586</u>

Die von der Geschäftsführung der AZ-A 39 ausgestellte Bescheinigung (nachfolgend die Bescheinigung) bestätigt sowohl die Existenz des Darlehensvertrags, als auch die Höhe des Darlehens (i.e. EUR 335.000.000 (dreihundertfünfunddreißig Millionen Euro)).

Eine Kopie der Bescheinigung wird nach ihrer Unterzeichnung ne varietur durch den Vertreter der Erschienenen und den unterzeichneten Notar dieser Urkunde als Anlage beigelegt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Dritter Beschluss

Nachfolgend zu obiger außerhalb des genehmigten Kapitals erfolgten Kapitalerhöhung, beschließt die Versammlung, das in Artikel 5 Absatz 2 der Satzung aufgeführte genehmigte Kapital der Gesellschaft anzupassen. Die Gesellschafter beschließen die Gesellschaft mit einem genehmigtem Kapital in Höhe von EUR 173.711.148,60 (einhundertdreundsiebzig Millionen siebenhundertelftausend hundertachtundvierzig Euro und sechzig Cents) auszustatten.

Die Versammlung beschließt daraufhin, den Wortlaut von Artikel 5 der Satzung wie folgt im Sinne der beiden vorangehenden Beschlüsse zu ändern:

" **Art. 5. Kapital der Gesellschaft.** Das Kapital der Gesellschaft ist auf EUR 156.997.858,60 (einhundertsechsfünfundfünfzig Millionen neuhundertsiebenundneunzigtausend achthundertachtundfünfzig Euro und sechzig Cents) festgesetzt, eingeteilt in 1.569.978.586 (eine Milliarde fünfhundertneunundsechzig Millionen neuhundertachtundsiebzigtausend fünfhundertsechsfünfundachtzig) gleichwertige Anteile ohne Nennwert.

Das genehmigte Kapital der Gesellschaft ist auf EUR 173.711.148,60 (einhundertdreundsiebzig Millionen siebenhundertelftausend hundertachtundvierzig Euro und sechzig Cents) festgesetzt, eingeteilt in 1.737.111.486 (eine Milliarde siebenhundertsebenunddreißig Millionen einhundertelftausend vierhundertsechsfünfundachtzig) Gesellschaftsanteile ohne Nennwert.

Der oder die Geschäftsführer sind ermächtigt, innerhalb von 5 Jahren nach Veröffentlichung dieser Satzungsänderung, das gezeichnete Kapital im Rahmen des genehmigten Kapitals, in einem oder mehreren Schritten, durch die Ausgabe neuer Gesellschaftsanteile ohne Nennwert an die bestehenden Gesellschafter oder an, durch die bestehenden Gesellschafter gemäß Artikel 189 Absatz 1 des Gesetzes von 1915 dazu autorisierten Personen, zu erhöhen. Die Gesellschaftsanteile sind unter den von der Geschäftsleitung festgelegten Bedingungen, auszugeben. Dieser Artikel ist nach jeder Kapitale-

rhöhung die im Rahmen des genehmigten Kapitals stattfindet entsprechend abzuändern und der oder die Geschäftsführer sind autorisiert sämtliche notwendige Schritte diesbezüglich durchzuführen.

Das Kapital der Gesellschaft kann jederzeit (i) unter Maßgabe von Artikel 10 dieser Satzung durch einen Beschluss des alleinigen Aktionärs oder der Hauptversammlung oder (ii) im Rahmen des genehmigten Kapitals durch den oder die Geschäftsführer, abgeändert werden."

#### Gebühren

Die Gebühren, Ausgaben, Honorare und sonstige Verbindlichkeiten welcher Art auch immer, die durch die vorliegende Beurkundung entstehen, gehen zulasten der Gesellschaft und betragen schätzungsweise EUR 6.900,-.

WORÜBER PROTOKOLL, in Capellen, an dem eingangs bezeichneten Tage aufgenommen wird.

Die vorliegende Urkunde wurde sodann dem Vertreter der erschienenen Parteien vorgelesen und von ihnen und Uns, dem unterzeichneten Notar, unterschrieben.

Gezeichnet: P. NEY. C. MINES.

Enregistré à Capellen, le 8 janvier 2009. Relation: CAP/2009/136. - Reçu soixante-quinze euros.75,- €.

Le Receveur (signé): I. Neu.

Pour copie conforme, délivrée sur papier libre pour publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, éteilt.

Capellen, le 23 janvier 2009.

C. MINES.

Référence de publication: 2009012116/225/124.

(090014885) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 janvier 2009.

---

#### **M.M. Warburg-LuxInvest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 2, place Dargent.

R.C.S. Luxembourg B 29.905.

---

#### LUXGLOBAL

fonds commun de placement à compartiments multiples  
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002  
über Organismen für gemeinsame Anlagen

Mitteilung an die Anteilhaber des

LuxGlobal: Concept-One

- Anteilklasse B: WKN A0B K1H ISIN LU0182205129

M.M.Warburg-LuxInvest S.A., die Verwaltungsgesellschaft zu LuxGlobal, einem Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen, gibt bekannt, dass der oben genannten Teilfonds des LuxGlobal nach Rückgabe aller Anteile mit Wirkung zum 31. Dezember 2008 liquidiert wurde.

Luxembourg, im Januar 2009.

M.M.Warburg-LuxInvest S.A.

Référence de publication: 2009012498/2112/17.

---

#### **Deltasteel Group S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons Malades.

R.C.S. Luxembourg B 76.613.

---

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 17 décembre 2008.

SG AUDIT SARL

Signature

Référence de publication: 2009008108/521/14.

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2009, réf. LSO-DA01096. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005376) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Perseus Immobilien Gesellschaft 8, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 55-57, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 132.804.

*Auszug aus dem Beschluss der Generalversammlung der Gesellschafter abgehalten am 2. Dezember 2008*

*Geschäftsführer*

- Die Generalversammlung nahm den Rücktritt von Herrn Philipp BRASCHEL beruflich wohnhaft in London EC4A 2BB, UK Peterborough Court, 133 Fleet Street, (England) als Kategorie B-Geschäftsführer an.

- Die Generalversammlung hat beschlossen, Herrn Gerard MEIJSEN, geboren am 29. August 1966 in Monnickendam (Niederlanden), beruflich wohnhaft in 1161, Strawinskylaan NL-1077 XX Amsterdam (Niederlanden), mit sofortiger Wirkung als Kategorie B-Geschäftsführer auf unbestimmte Zeit zu ernennen.

*Wirtschaftsprüfer:*

- Die Generalversammlung hat beschlossen, die Gesellschaft PricewaterhouseCoopers, mit Sitz in 400, Route d'Esch, L-1471 Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B65477 zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft mit sofortiger Wirkung zu ernennen bis zu der jährlichen Generalversammlung welche über die Konten des Geschäftsjahres 2014 befindet.

Luxemburg, den 2. Dezember 2008.

Signature.

Référence de publication: 2009008083/1218/22.

Enregistré à Luxembourg, le 11 décembre 2008, réf. LSO-CX04686. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005642) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

**Imagine Re Beta, Société Anonyme.**

**Capital social: USD 4.805.000,00.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 35.147.

In the year two thousand and eight, on the thirtieth of December,

Before Us M<sup>e</sup> Jean SECKLER, notary residing in Junglinster, (Grand Duchy of Luxembourg), undersigned,

THERE APPEARED:

Mr Sufian BATAINEH, legal counsel, residing professionally in Luxembourg, acting as attorney of:

Imagine Re Beta, a public limited company (Société anonyme) incorporated under the laws of Luxembourg, with registered office at 19, rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 35.147, incorporated and organized under the laws of Luxembourg; the articles of association have been amended for the last time pursuant to a deed of the notary Jean SECKLER, residing at Junglinster on November 20, 2008, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 2864 of November 29, 2008,

by virtue of resolutions of the board of directors of the Absorbing Company taken on November 20, 2008, hereinafter referred to as the "Absorbing Company".

A copy of the minutes of the board meeting, after having been signed "ne varietur" by the appearing person representing the Absorbing Company and by the notary, will remain attached to the present deed and will be filed together with it with the registration authorities.

The appearing person has requested the undersigned notary to state as follows:

According to the terms of the merger proposal as of November 20, 2008, the Absorbing Company wished to merge with the Absorbed Companies pursuant to a merger by absorption.

The merger proposal has been published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 2865, as of 29 November 2008.

According to point 4, second paragraph, of the merger proposal, the merger shall be effective one month after the publication in the Memorial of the present merger proposal, namely on 29 December 2008.

As of 29 December 2008, no shareholder of the Absorbing Company has required the convening of an extraordinary general meeting so as to resolve whether to approve the merger.

The merger between the Absorbing Company and the Absorbed Companies is therefore definitively completed and fulfilled as of 29 December 2008. On this day, the Absorbed Companies have therefore been definitively dissolved.

10507

*Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the Company incurs or for which it is liable by reason of the present deed, is approximately one thousand two hundred and fifty Euros.

*Statement*

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

WHEREOF the present deed was drawn up in Luxembourg, at the date indicated at the beginning of the document.

After reading the present deed to the mandatory of the appearing party, acting as said before, known to the notary by his name, first name, civil status and residence, the said mandatory has signed with Us, the notary, the present deed.

**Suit la version française du texte qui précède:**

L'an deux mille huit, le trente décembre.

Par devant Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster, (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné,

**A COMPARU:**

Monsieur Sufian BATAINEH, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg, agissant en qualité de mandataire de:

Imagine Re Beta, une société anonyme, constituée sous le régime juridique luxembourgeois, dont le siège social est établi à 19, rue de Bitbourg, L- 1273 Luxembourg, enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B 35.147; dont les statuts ont été dernièrement modifiés suivant une acte de Maître Jean SECKLER, notaire demeurant à Luxembourg-Eich, le 20 novembre 2008, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2864, le 29 novembre 2008,

en vertu de résolutions prises par le conseil d'administration de la Société Absorbante le 20 novembre 2008, ci-après dénommée la "Société Absorbante".

Une copie des minutes du conseil d'administration, après avoir été signé "ne varietur" par la personne comparante et par le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui.

La personne comparante a demandé au notaire instrumentaire d'acter ce qui suit:

Aux termes du projet de fusion du 20 novembre 2008, la Société Absorbante a souhaité fusionner par absorption des Sociétés Absorbées.

Ce projet de fusion a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 2865, du 29 novembre 2008.

Aux termes du point 4, paragraphe 2, du projet de fusion, la fusion produit ses effets un mois après la publication au Mémorial du présent projet de fusion, soit au 29 décembre 2008.

Au 29 décembre 2008, il apparaît qu'aucun actionnaire de la Société Absorbante n'a requis la convocation d'une assemblée générale extraordinaire pour se prononcer sur l'approbation de la fusion.

La fusion entre la Société Absorbante et les Sociétés Absorbées est donc devenue définitive en date du 29 décembre 2008. A cette date, les Sociétés Absorbées ont donc définitivement été dissoutes.

*Frais*

Le montant total des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société, ou qui sont mis à sa charge à raison du présent acte, s'élève approximativement à la somme de mille deux cent cinquante euros.

*Constatation*

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais et le français, constate par les présentes qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête de la même partie comparante et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

DONT ACTE, le présent acte a été passé à Luxembourg, à la date indiquée en tête des présentes.

Après lecture du présent acte au comparant, agissant comme dit ci-avant, connu du notaire par son nom, prénom, état civil et domicile, ledit comparant a signé avec Nous, le notaire, le présent acte.

Signé: BATAINEH - J. SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 8 janvier 2009. Relation GRE/2009/169. Reçu Douze euros 12,- €

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de publication au Mémorial;

Junglinster, le 12 janvier 2009.

Jean SECKLER.

Référence de publication: 2009008551/231/86.

(090007196) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 janvier 2009.

---

**Tr'ax Luxembourg s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4829 Rodange, rue de Lasauvage.

R.C.S. Luxembourg B 36.505.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

*Pour la société*

Signature

Référence de publication: 2009008085/506/13.

Enregistré à Luxembourg, le 6 janvier 2009, réf. LSO-DA01493. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005772) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Perseus Immobilien Gesellschaft 7, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 55-57, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 132.805.

*Auszug aus dem Beschluss der Generalversammlung der Gesellschafter abgehalten am 2. Dezember 2008*

*Geschäftsführer*

- Die Generalversammlung nahm den Rücktritt von Herrn Philipp BRASCHEL beruflich wohnhaft in London EC4A 2BB, UK Peterborough Court, 133 Fleet Street, (England) als Kategorie B-Geschäftsführer an.

- Die Generalversammlung hat beschlossen, Herrn Gerard MEIJSEN, geboren am 29. August 1966 in Monnickendam (Niederlanden), beruflich wohnhaft in 1161, Strawinskylaan NL-1077 XX Amsterdam (Niederlanden), mit sofortiger Wirkung als Kategorie B-Geschäftsführer auf unbestimmte Zeit zu ernennen.

*Wirtschaftsprüfer :*

- Die Generalversammlung hat beschlossen, die Gesellschaft PricewaterhouseCoopers, mit Sitz in 400, Route d'Esch, L-1471 Luxembourg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B65477 zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft mit sofortiger Wirkung zu ernennen bis zu der jährlichen Generalversammlung welche über die Konten des Geschäftsjahres 2014 befindet.

Luxemburg, den 2. Dezember 2008.

Unterschrift.

Référence de publication: 2009008086/1218/22.

Enregistré à Luxembourg, le 11 décembre 2008, réf. LSO-CX04684. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005636) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

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

Siège social: L-1930 Luxembourg, 8, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 54.584.

Par décision du Conseil d'Administration tenu le 20 novembre 2008 au siège social de la société, il a été décidé:

- D'accepter la démission de Monsieur Olivier Conrard né le 25 août 1965 à Messancy en Belgique, employé privé, résidant professionnellement au 12, Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg, de sa fonction d'administrateur, avec effet au 1<sup>er</sup> septembre 2008.;

- De coopter comme nouvel administrateur, avec effet au 1<sup>er</sup> septembre 2008, Monsieur Sandro CAPUZZO, employé privé, né le 14 décembre 1958 à Trieste en Italie, résidant professionnellement au 19/21 Boulevard du Prince Henri, son mandat ayant comme échéance celui de son prédécesseur.

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

IMI Investments S.A.

Signature

Référence de publication: 2009008199/24/19.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2009, réf. LSO-DA02525. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005312) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Perseus Immobilien Gesellschaft 2, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 55-57, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 127.197.

*Auszug aus dem Beschluss der Generalversammlung der Gesellschafter abgehalten am 2. Dezember 2008*

*Geschäftsführer*

- Die Generalversammlung nahm den Rücktritt von Herrn Philipp BRASCHEL beruflich wohnhaft in London EC4A 2BB, UK Peterborough Court, 133 Fleet Street, (England) als Kategorie B-Geschäftsführer an.

- Die Generalversammlung hat beschlossen, Herrn Gerard MEIJSEN, geboren am 29. August 1966 in Monnickendam (Niederlanden), beruflich wohnhaft in 1161, Strawinskylaan NL-1077 XX Amsterdam (Niederlanden), mit sofortiger Wirkung als Kategorie B-Geschäftsführer auf unbestimmte Zeit zu ernennen.

*Wirtschaftsprüfer:*

- Die Generalversammlung hat beschlossen, die Gesellschaft PricewaterhouseCoopers, mit Sitz in 400, Route d'Esch, L-1471 Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B65477 zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft mit sofortiger Wirkung zu ernennen bis zu der jährlichen Generalversammlung welche über die Konten des Geschäftsjahres 2014 befindet.

Luxemburg, den 2. Dezember 2008.

Unterschrift.

Référence de publication: 2009008088/1218/22.

Enregistré à Luxembourg, le 11 décembre 2008, réf. LSO-CX04670. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005632) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**ARS Dentis S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8440 Steinfort, 32-34, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 120.991.

Le Bilan au 31.12.2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour Ars Dentis S.A.*

Signature

Référence de publication: 2009008090/1113/13.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA01982. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005664) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Emmetex S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.

R.C.S. Luxembourg B 71.323.

Par décision du Conseil d'Administration tenu le 1<sup>er</sup> septembre 2008 au siège social de la société, il a été décidé:

- D'accepter la démission de Monsieur Olivier Conrard né le 25 août 1965 à Messancy en Belgique, employé privé, résidant professionnellement au 12, Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg, de sa fonction d'administrateur, avec effet au 1<sup>er</sup> septembre 2008.;

- De coopter comme nouvel administrateur, avec effet immédiat, Monsieur Sandro CAPUZZO, employé privé, né le 14 décembre 1958 à Trieste en Italie, résidant professionnellement au 19/21 Boulevard du Prince Henri, son mandat ayant comme échéance celui de son prédécesseur.

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

EMMETEX S.A.

Signature

Référence de publication: 2009008203/24/19.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2009, réf. LSO-DA02515. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005328) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Media & Advertising S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5884 Hesperange, 300C, route de Thionville.

R.C.S. Luxembourg B 100.211.

Le Bilan au 31.12.2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour Media & Advertising S.à r.l.*

Signature

Référence de publication: 2009008091/1113/13.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA02036. - Reçu 16,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005666) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Perseus Immobilien Gesellschaft 4, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 55-57, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 132.803.

*Auszug aus dem Beschluss der Generalversammlung der Gesellschafter abgehalten am 2. Dezember 2008*

*Geschäftsführer*

- Die Generalversammlung nahm den Rücktritt von Herrn Philipp BRASCHEL beruflich wohnhaft in London EC4A 2BB, UK Peterborough Court, 133 Fleet Street, (England) als Kategorie B-Geschäftsführer an.

- Die Generalversammlung hat beschlossen, Herrn Gerard MEIJSEN, geboren am 29. August 1966 in Monnickendam (Niederlande), beruflich wohnhaft in 1161, Strawinskyaan NL-1077 XX Amsterdam (Niederlande), mit sofortiger Wirkung als Kategorie B-Geschäftsführer auf unbestimmte Zeit zu ernennen.

*Wirtschaftsprüfer:*

- Die Generalversammlung hat beschlossen, die Gesellschaft PricewaterhouseCoopers, mit Sitz in 400, Route d'Esch, L-1471 Luxembourg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B65477 zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft mit sofortiger Wirkung zu ernennen bis zu der jährlichen Generalversammlung welche über die Konten des Geschäftsjahres 2014 befindet.

Luxemburg, den 2. Dezember 2008.

Unterschrift.

Référence de publication: 2009008092/1218/22.

Enregistré à Luxembourg, le 11 décembre 2008, réf. LSO-CX04677. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005625) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Luxfin Capital S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.

R.C.S. Luxembourg B 66.031.

Par décision du Conseil d'Administration tenu le 1<sup>er</sup> septembre 2008 au siège social de la société, il a été décidé:

- D'accepter la démission de Monsieur Olivier Conrard né le 25 août 1965 à Messancy en Belgique, employé privé, résidant professionnellement au 12, Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg, de sa fonction d'administrateur, avec effet au 1<sup>er</sup> septembre 2008.;

- De coopter comme nouvel administrateur, avec effet immédiat, Monsieur Francesco MOLARO, employé privé, né le 1<sup>er</sup> septembre 1973 à Rome en Italie, résidant professionnellement au 19/21 Boulevard du Prince Henri, son mandat ayant comme échéance celui de son prédécesseur.

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

LUXFIN CAPITAL S.A.

Francesco Molaro

Référence de publication: 2009008204/24/19.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2009, réf. LSO-DA02514. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005330) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Vimo & Partner S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8283 Kehlen, 9, rue Gaessel.

R.C.S. Luxembourg B 113.973.

Le Bilan au 31.12.2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour Vimo & Partner S.A.*

Signature

Référence de publication: 2009008093/1113/13.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA01961. - Reçu 18,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005684) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Perseus Immobilien Gesellschaft 5, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 55-57, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 132.802.

*Auszug aus dem Beschluss der Generalversammlung der Gesellschafter abgehalten am 2. Dezember 2008*

*Geschäftsführer*

- Die Generalversammlung nahm den Rücktritt von Herrn Philipp BRASCHEL beruflich wohnhaft in London EC4A 2BB, UK Peterborough Court, 133 Fleet Street, (England) als Kategorie B-Geschäftsführer an.

- Die Generalversammlung hat beschlossen, Herrn Gerard MEIJSEN, geboren am 29. August 1966 in Monnickendam (Niederlanden), beruflich wohnhaft in 1161, Strawinskyalaan NL-1077 XX Amsterdam (Niederlanden), mit sofortiger Wirkung als Kategorie B-Geschäftsführer auf unbestimmte Zeit zu ernennen.

*Wirtschaftsprüfer:*

- Die Generalversammlung hat beschlossen, die Gesellschaft PricewaterhouseCoopers, mit Sitz in 400, Route d'Esch, L-1471 Luxembourg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B65477 zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft mit sofortiger Wirkung zu ernennen bis zu der jährlichen Generalversammlung welche über die Konten des Geschäftsjahres 2014 befindet.

Luxemburg, den 2. Dezember 2008.

Unterschrift.

Référence de publication: 2009008094/1218/22.

Enregistré à Luxembourg, le 11 décembre 2008, réf. LSO-CX04680. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005620) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Positronia S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2546 Luxembourg, 5, rue C.M. Spoo.

R.C.S. Luxembourg B 88.779.

Par décision du Conseil d'Administration tenu le 1<sup>er</sup> septembre 2008 au siège social de la société, il a été décidé:

- D'accepter la démission de Monsieur Olivier Conrard né le 25 août 1965 à Messancy en Belgique, employé privé, résidant professionnellement au 12, Avenue de la Liberté L-1930 Luxembourg, de sa fonction d'administrateur, avec effet au 1<sup>er</sup> septembre 2008.;

- De coopter comme nouvel administrateur, avec effet immédiat, Monsieur Francesco MOLARO, employé privé, né le 1<sup>er</sup> septembre 1973 à Rome en Italie, résidant professionnellement au 19/21 Boulevard du Prince Henri, son mandat ayant comme échéance celui de son prédécesseur.

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

POSITRONIA S.A.  
Francesco Molaro

Référence de publication: 2009008205/24/19.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2009, réf. LSO-DA02510. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005334) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Umbel S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6131 Junglinster, 33, rue Hiehl.

R.C.S. Luxembourg B 124.531.

Le Bilan au 31.12.2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour UMBEL S.A.

Signature

Référence de publication: 2009008096/1113/13.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2009, réf. LSO-DA01945. - Reçu 18,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005628) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Gabriella Luxembourg (ERISA 1) Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 956.600,00.**

Siège social: L-1520 Luxembourg, 6, rue Adolphe Fischer.

R.C.S. Luxembourg B 94.982.

*Extrait des résolutions adoptées par l'actionnaire unique de la société en date du 30 décembre 2008:*

La démission de Monsieur Diarmuid Cummins comme étant Gérant a été acceptée avec effet au 29 août 2008.

Pour la société

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2009008109/631/15.

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2009, réf. LSO-DA03194. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005916) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---

**Carrera Finance Entreprise S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1650 Luxembourg, 66, avenue Guillaume.

R.C.S. Luxembourg B 98.208.

Il résulte du procès verbal tenu le 4 Avril 2008 que:

L'assemblée décide de nommer à la fonction de commissaire aux comptes de SA INTERNATIONAL FIDUCIARY TRUST RCS B-89340, 29 rue du Fort Elisabeth, BP-2276, L-1022 Luxembourg représentée par son gérant en fonction Monsieur Dominique DUBRAY, expert comptable.

David Sebaone

Administrateur Délégué

Référence de publication: 2009008126/6124/15.

Enregistré à Luxembourg, le 13 janvier 2009, réf. LSO-DA03932. - Reçu 89,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090005883) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 janvier 2009.

---