

MEMORIAL

Journal Officiel
du Grand-Duché de
Luxembourg



MEMORIAL

Amtsblatt
des Großherzogtums
Luxemburg

RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS

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

C — N° 445

2 mars 2009

SOMMAIRE

AMS Luxembourg S.à r.l.	21358	Minerals & Resources Management S.A.	21357
Antlia Logistics S.A.	21358	Minerals & Resources Management S.A.	21360
BOP Properties S.A.	21359	Monferrato S.A.	21356
cominvest Flexible Portfolio	21350	OAI Private Equity Fund SICAV	21321
Datatrust S.A.	21354	Roero S.A.	21350
DB Opportunity Select	21357	Scrio LuxCo S.A.	21320
DB Opportunity Select	21350	Slap Holding S.A.	21314
Diversified Dynamic Strategies	21317	Sopura Eastern Europe A.G.	21360
Fortis Direct Real Estate Fund	21318	South Pole Holding S.A.	21314
Frisia Return	21318	Stodiek Beteiligung II S.à r.l.	21359
Full Services Engineering S.A.	21359	SWIP European Balanced Property Fund	21320
Glitnir Bank Luxembourg S.A.	21356	T Limited S.à r.l.	21358
H&S Global	21319	Trend S.A.	21359
Immoval Investissements S.A.	21358	Tyler Investment Fund	21357
InterAssets S.A.	21350	UBS (Lux) Institutional Sicav	21315
International Asset Management S.A.	21351	Value Portfolio	21317
KBC Frequent Click	21314	Vermögenswachstum Global	21316
Langhe S.A.	21320	Vierfin Holding S.A.	21315
Lexser S.A.	21354	WestOptimal	21316
Loriquet S.A.	21357		
Mansion Investments S.A.	21360		
Mediatrix Belux, GEIE	21351		

Slap Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 70.114.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement au siège social de la société en date du *26 mars 2009* à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et acceptation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2008.
4. Décision conformément à l'article 100 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 sur la dissolution éventuelle de la société.
5. Affectation du résultat.
6. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
7. Elections Statutaires.
8. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2009025077/802/21.

South Pole Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 70.115.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement au siège social de la société en date du *26 mars 2009* à 14.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation des résolutions du Conseil d'Administration prises en date du 26 février 2009.
2. Présentation et acceptation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2008.
4. Décision conformément à l'article 100 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 sur la dissolution éventuelle de la société.
5. Affectation du résultat.
6. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
7. Elections Statutaires.
8. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2009025079/802/21.

KBC Frequent Click, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 70.167.

Les actionnaires sont invités à assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui se tiendra le *18 mars 2009* à 11.30 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Réviseur d'Entreprises
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2008 et de l'affectation des résultats
3. Décharge à donner aux Administrateurs
4. Décharge à donner aux dirigeants de la société de gestion

5. Nominations statutaires
6. Divers

Les décisions concernant tous les points de l'ordre du jour ne requièrent aucun quorum. Des procurations sont disponibles au siège de la Sicav.

Chaque actionnaire qui souhaite être présent ou se faire représenter à cette Assemblée doit déposer ses actions au plus tard le 17 mars 2009 aux guichets de KBL European Private Bankers S.A., 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2009025081/755/21.

UBS (Lux) Institutional Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.
R.C.S. Luxembourg B 115.477.

Die Aktionäre werden hiermit zur

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Freitag, den 20. März 2009, um 10:00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Dezember 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. März 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: 2009025076/755/25.

Vierfin Holding S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 25, avenue de la Liberté.
R.C.S. Luxembourg B 70.118.

Les Actionnaires sont priés de bien vouloir assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement au siège social de la société en date du 26 mars 2009 à 11.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et acceptation des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration.
2. Présentation et acceptation du rapport du Commissaire aux Comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2008.
4. Décision conformément à l'article 100 de la loi modifiée sur les sociétés commerciales du 10 août 1915 sur la dissolution éventuelle de la société.
5. Affectation du résultat.
6. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
7. Elections Statutaires.
8. Divers.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2009025080/802/21.

WestOptimal, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1258 Luxembourg, 1, rue Jean-Pierre Brasseur.

R.C.S. Luxembourg B 112.232.

Die

JÄHRLICHE GENERALVERSAMMLUNG

findet gemäß Artikel 22 Absatz 2 der Satzung zu der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) WestOptimal am *10. März 2009* um 9.00 Uhr in den Räumen der WestLB International S.A., 32-34, bd. Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg, statt.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Wirtschaftsprüfers
2. Genehmigung des vom Verwaltungsrat vorgelegten Jahresabschlusses zum 31.12.2008
3. Verwendung des Jahresergebnisses
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Wirtschaftsprüfers
5. Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder bis zum Ablauf der Ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2009
6. Ernennung des Wirtschaftsprüfers bis zum Ablauf der Ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2009.

Die Zulassung zur Generalversammlung setzt voraus, dass die entsprechenden Inhaberanteile vorgelegt werden oder die Anteile bis spätestens zum 5. März 2009 bei einer Bank hinterlegt werden. Eine Bestätigung der Bank über die Hinterlegung der Anteile genügt als Nachweis.

Luxemburg, 22. Februar 2009.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2009023177/755/23.

Vermögenswachstum Global, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

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

R.C.S. Luxembourg B 132.418.

Die Aktionäre der Vermögenswachstum Global werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *11. März 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 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.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Zentralverwaltungsstelle der Vermögenswachstum Global (DZ BANK International S.A.) unter der Telefonnummer 00352/44 903 - 4025 oder unter der Fax-Nummer 00352/44 903 - 4009 angefordert werden.

Luxemburg, im Februar 2009.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2009021767/755/30.

Value Portfolio, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.
R.C.S. Luxembourg B 132.415.

Die Aktionäre der Value Portfolio werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *11. März 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 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.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Zentralverwaltungsstelle der Value Portfolio (DZ BANK International S.A.) unter der Telefonnummer 00352/44 903 - 4025 oder unter der Fax-Nummer 00352/44 903 - 4009 angefordert werden.

Luxemburg, im Februar 2009.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2009021765/755/29.

Diversified Dynamic Strategies, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.
R.C.S. Luxembourg B 132.416.

Die Aktionäre der Diversified Dynamic Strategies werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *11. März 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 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.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Zentralverwaltungsstelle der Diversified Dynamic Strategies (DZ BANK International S.A.) unter der Telefonnummer 00352/44 903 - 4025 oder unter der Fax-Nummer 00352/44 903 - 4009 angefordert werden.

Luxemburg, im Februar 2009.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2009021757/755/30.

Frisia Return, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

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

R.C.S. Luxembourg B 132.417.

Die Aktionäre der Frisia Return werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *11. März 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 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.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Zentralverwaltungsstelle der Frisia Return (DZ BANK International S.A.) unter der Telefonnummer 00352/44 903 - 4025 oder unter der Fax-Nummer 00352/44 903 - 4009 angefordert werden.

Luxemburg, im Februar 2009.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2009021759/755/29.

Fortis Direct Real Estate Fund, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Fixe.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 107.629.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à une Assemblée Générale Extraordinaire. Le quorum requis par la loi n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire du 12 février 2009, les actionnaires sont convoqués à une

DEUXIEME ASSEMBLEE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le *17 mars 2009* à 15.00 heures, dans les locaux de Fortis Intertrust (Luxembourg) S.A., 65, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg pour délibérer sur l'ordre du jour suivant

Ordre du jour:

1. Augmentation de capital, avec effet rétroactif au 5 décembre 2008, à concurrence de QUATRE MILLIONS SEPT CENT SOIXANTE-DOUZE MILLE CINQ CENT EUROS (EUR 4.772.500,-) en vue de porter le capital social souscrit de son montant actuel de TROIS CENT QUATRE-VINGT-DIX MILLIONS SIX CENT QUATRE-VINGT-HUIT MILLE SEPT CENT EUROS (EUR 390.688.700,-) à celui de TROIS CENT QUATRE-VINGT-QUINZE MILLIONS QUATRE CENT SOIXANTE ET UN MILLE DEUX CENT EUROS (EUR 395.461.200,-) par la création et l'émission de QUATRE-VINGTS (80) actions nouvelles du compartiment Residential Western Europe, Catégorie I Classe capitalisation répondant aux caractéristiques du compartiment désigné comme Residential Western Europe assorties d'une prime d'émission de SOIXANTE-DOUZE MILLE DEUX CENT SOIXANTE-DIX-NEUF EUROS VINGT CENTS (EUR 72.279,20,-), DE VINGT-CINQ (25) actions nouvelles du compartiment Logistics Western and Central Europe, Catégorie R Classe distribution répondant aux caractéristiques du compartiment désigné

comme Logistics Western and Central Europe assorties d'une prime d'émission de DIX-HUIT MILLE SIX CENT QUARANTE-TROIS EUROS (EUR 18.643,-) et de TROIS CENT SOIXANTE-DOUZE VIRGULE VINGT-CINQ (372,25) actions nouvelles du compartiment Logistics Western and Central Europe, Catégorie I Classe distribution répondant aux caractéristiques du compartiment désigné comme Logistics Western and Central Europe assorties d'une prime d'émission de DEUX CENT SOIXANTE-DIX-SEPT MILLE CINQ CENT QUATRE-VINGT-QUATORZE EUROS VINT-SEPT CENTS (EUR 277.594,27);

2. Souscription et libération des nouvelles actions;
3. Diminution de capital, avec effet rétroactif au 22 décembre 2008, à concurrence de TROIS MILLIONS NEUF CENT SOIXANTE ET ONZE MILLE TROIS CENTS EUROS (EUR 3.971.300,-) à la suite du rachat, par Fortis Direct Real Estate Fund S.C.A., de DEUX CENT QUATRE-VINGT-NEUF VIRGULE TROIS (289,3) actions propres sans désignation de valeur nominale du compartiment Offices Western Europe, Catégorie R Classe capitalisation répondant aux caractéristiques du compartiment désigné comme Offices Western Europe, de VINGT-TROIS VIRGULE QUATRE-VINGT-DIX-HUIT (23,98) actions propres sans désignation de valeur nominale du compartiment Offices Western Europe, Catégorie R Classe distribution répondant aux caractéristiques du compartiment désigné comme Offices Western Europe, de DOUZE VIRGULE QUARANTE-CINQ (12,45) actions propres sans désignation de valeur nominale du compartiment Offices Western Europe, Catégorie I Classe capitalisation répondant aux caractéristiques du compartiment désigné comme Offices Western Europe et de SOIXANTE ET ONZE VIRGULE QUATRE (71,4) actions propres sans désignation de valeur nominale du compartiment Logistics Western and Central Europe, Catégorie R Classe capitalisation répondant aux caractéristiques du compartiment désigné comme Logistics Western and Central Europe;
4. Modification de l'article 5 des statuts;
5. Divers.

Pour tenir valablement l'assemblée, aucun quorum de présence n'est requis. Les décisions seront votées à la majorité des deux tiers des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

Pour pouvoir assister ou être représentés à l'assemblée générale, les actionnaires devront faire connaître leur intention de prendre part à l'assemblée en adressant un courrier au siège de la société cinq jours francs au moins avant la réunion.

Fortis Direct Real Estate Management S.A.
L'Associé Gérant-Commandité

Référence de publication: 2009019138/755/52.

H&S Global, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.
R.C.S. Luxembourg B 132.419.

Die Aktionäre der H&S Global werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am *11. März 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 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.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Zentralverwaltungsstelle der H&S Global (DZ BANK International S.A.) unter der Telefonnummer 00352/44 903 - 4025 oder unter der Fax-Nummer 00352/44 903 - 4009 angefordert werden.

Luxemburg, im Februar 2009.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2009021762/755/29.

Scrio LuxCo S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 3, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 111.399.

Auszug aus dem Protokoll der schriftlichen Beschlussfassung des Verwaltungsrates vom 29. Januar 2009

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, Herrn Gerd Kiefer, geschäftsansässig in 38, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg rückwirkend zum 6. Januar 2009 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu benennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 29. Januar 2009.

Scrio LuxCo S.A.

Gerd Kiefer / Paul Diederich

Référence de publication: 2009016626/7333/16.

Enregistré à Luxembourg, le 5 février 2009, réf. LSO-DB01901. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090023102) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2009.

SWIP European Balanced Property Fund, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Le règlement de gestion en date du 22 janvier 2009 relatif au fonds commun de placement - fonds d'investissement spécialisé SWIP European Balanced Property Fund, pour lequel SWIP (Luxembourg) S.à r.l. (la « Société ») agit en tant que sociétés de gestion, a été enregistré et 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

SWIP (Luxembourg) S.à r.l.

Signatures

Référence de publication: 2009022973/267/15.

Enregistré à Luxembourg, le 16 février 2009, réf. LSO-DB05247. - Reçu 100,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090029677) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2009.

Langhe S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 3, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 143.774.

Auszug aus dem Protokoll der schriftlichen Beschlussfassung des Verwaltungsrates vom 29. Januar 2009

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, Herrn Gerd Kiefer, geschäftsansässig in 38, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg rückwirkend zum 6. Januar 2009 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu benennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 29. Januar 2009.

Langhe S.A.

Gerd Kiefer / Paul Diederich

Référence de publication: 2009016642/1202/16.

Enregistré à Luxembourg, le 5 février 2009, réf. LSO-DB01911. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090023120) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2009.

OAI Private Equity Fund SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 4, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 144.785.

—
STATUTES

In the year two thousand and nine, on the twelfth day of February.

Before Us, Maître Martine SCHAEFFER, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

Oppenheim Asset Management Services S.à r.l., a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, having its registered office at 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 28.878 (the Shareholder);

here represented by Ms Carole Combe, lawyer, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Luxembourg on 11 February 2009.

The said proxy, after having been signed *in variatur* by the appearing person and the undersigned notary, shall remain attached to this notarial deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, acting in its capacity as representative of the Shareholder, has requested the officiating notary to enact the following articles of incorporation of a company, which it declares to establish as follows:"

1. Art. 1. Name.

1.1 There is hereby formed among the subscribers, and all other persons who shall become owners of the shares hereafter created, an investment company with variable capital (*société d'investissement à capital variable*) in the form of a public limited liability company (*société anonyme*) under the name "OAI Private Equity Fund SICAV" (the Company).

1.2 The Company shall be governed by the act of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as it may be amended from time to time (the 2007 Act), the act of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time (the 1915 Act) (provided that in case of conflicts between the 1915 Act and the 2007 Act, the 2007 Act shall prevail) as well as by the articles of association of the Company (the Articles).

1.3 The Company may have one Shareholder (the Sole Shareholder) or more Shareholders. The Company will not be dissolved by the death, suspension of civil rights, insolvency, liquidation or bankruptcy of the Sole Shareholder.

1.4 Any reference to the Shareholders in the Articles shall be a reference to the Sole Shareholder of the Company if the Company has only one Shareholder.

2. Art. 2. Registered office.

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg City. It may be transferred within the boundaries of the municipality of Luxembourg City. It may be transferred elsewhere within the Grand Duchy of Luxembourg either by a resolution of the board of directors of the Company (the Board) (if and to the extent authorised under Luxembourg law) or by a resolution of the general meeting of Shareholders of the Company (the General Meeting).

2.2 The Board shall further have the right to set up offices, administrative centres and agencies wherever it shall deem fit, either within or outside of the Grand Duchy of Luxembourg, being however provided that the Board shall not set up any offices, administrative centres or agencies in Hong Kong.

2.3 If extraordinary events of political, economic or social nature, likely to impair the normal activity at the registered office or the easy communication between that office and foreign countries, shall occur or shall be imminent, the registered office may be provisionally transferred abroad until such time as circumstances have completely returned to normal. Such a transfer will have no effect on the nationality of the Company, which shall remain a Luxembourg company. The declaration of the provisional transfer abroad of the registered office will be made and brought to the attention of third parties by the officer of the Company best placed to do so in the circumstances.

3. Art. 3. Duration. The Company is established for an unlimited duration.

4. Art. 4. Object of the company.

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in assets with the purpose of spreading investment risks and affording its Shareholders the results of the management of its assets.

4.2 The Company may take any measures and carry out any transaction, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose and may, in particular and without limitation:

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles;

(b) borrow money in any form or obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue of bonds, notes, promissory notes, and other debt or equity instruments;

(c) advance, lend or deposit money or give credit to companies and undertakings;

(d) enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the assets (present or future) of the Company or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any director, manager or other agent of the Company, or any company in which the Company or its parent company has a direct or indirect interest, or any company being a direct or indirect Shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company;

to the fullest extent permitted under the 2007 Act.

5. Art. 5. Share capital, Share classes.

5.1 The capital of the Company will at all times be equal to the total net assets of the Company and will be represented by fully paid-up shares of no par value.

5.2 The minimum capital, as provided by law, is fixed at the equivalent in United States Dollar (USD) to EUR 1,250,000.- (one million two hundred and fifty thousand Euros) to be reached within a period of twelve months of the date on which the Company has been registered as a specialised investment fund (SIF) under the 2007 Act on the official list of Luxembourg SIFs, and thereafter may not be less than this amount.

5.3 The initial capital was of USD 50,000.- (fifty thousand USD) represented by 500 (five hundred) fully paid up shares with no par value.

5.4 The Company has an umbrella structure and the Board will set up a separate portfolio of assets that represents a sub-fund as defined in article 71 of the 2007 Act (a Sub-fund), and that is formed for one or more Classes. Each Sub-fund will be invested in accordance with the investment objective and policy applicable to that Sub-fund. The investment objective, policy and other specific features of each Sub-fund are set forth in the offering memorandum of the Company drawn up in accordance with article 52 of the 2007 Act (the Memorandum). Each Sub-fund may have its own funding, Classes, investment policy, capital gains, expenses and losses, distribution policy or other specific features.

5.5 Within a Sub-fund, the Board may, at any time, decide to issue different classes of shares (the Classes, each class of shares being a Class) the assets of which will be commonly invested but subject to different rights as described in the Memorandum, to the extent authorised under the 2007 Act and the 1915 Act, including, without limitation different:

- (a) type of target investors;
- (b) fees and expenses structures;
- (c) subscription and/or redemption procedures;
- (d) minimum investment and/or subsequent holding requirements;
- (e) distribution rights and policy, and the Board may in particular, decide that shares pertaining to one or more Class (es) be entitled to receive incentive remuneration in the form of carried interest or to receive preferred returns or to share fees;
- (f) marketing targets;
- (g) transfer or ownership restrictions;
- (h) currency.

5.6 Each Sub-fund is treated as a separate entity and operates independently, each portfolio of assets being invested for the exclusive benefit of this Sub-fund. A purchase of shares relating to one particular Sub-fund does not give the holder of such shares any rights with respect to any other Sub-fund.

5.7 A separate net asset value per share, which may differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each Class in the manner described in article 12.

5.8 The Company may create additional Classes whose features may differ from the existing Classes and additional Sub-funds whose investment objectives may differ from those of the Sub-funds then existing. Upon creation of new Sub-funds or Classes, the Memorandum will be updated, if necessary.

5.9 The Company is one single legal entity. However, in accordance with article 71(5) of the 2007 Act, the rights of the Shareholder and creditors relating to a Sub-fund or arising from the setting-up, operation and liquidation of a Sub-fund are limited to the assets of that Sub-fund. The assets of a Sub-fund are exclusively dedicated to the satisfaction of the rights of the Shareholders relating to that Sub-fund and the rights of those creditors whose claims have arisen in connection with the setting-up, operation and liquidation of that Sub-fund, and there shall be no cross liability between Sub-funds, in derogation of article 2093 of the Luxembourg Civil Code.

5.10 The Board may create each Sub-fund for an unlimited or limited period of time; in the latter case, the Board may, at the expiration of the initial period of time, extend the duration of that Sub-fund one or more times, subject to the relevant provisions of the Memorandum. The Memorandum shall indicate whether a Sub-fund is incorporated for an unlimited period of time or, alternatively, its duration and, if applicable, any extension of its duration and the terms and conditions for such extension. At the expiration of the duration of a Sub-fund, the Company shall redeem all the shares in the Classes of that Sub-fund, in accordance with article 25, irrespective of the provisions of article 8 of the Articles

5.11 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each class of shares will, if not already denominated in USD, be converted into USD. The capital of the Company equals the total of the net assets of all the classes of shares.

6. Art. 6. Shares.

6.1 The shares of the Company shall be in registered form only (actions nominatives) and will remain in registered form. Shares are issued without par value and must be fully paid upon issue. The shares are not represented by certificates.

6.2 A register of shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any Shareholder. The register will contain the name of each Shareholder, its residence or elected domicile, the number and Class of shares held by it, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers. The ownership of the shares will be established by the entry in this register.

6.3 Each Shareholder shall provide the Company with an address, fax number and email address to which all notices and announcements may be sent. Such address shall also be entered into the register of Shareholders. Shareholders may, at any time, change their address as entered into the register of Shareholders by way of a written notification sent to the Company.

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

6.5 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company. The same rule shall apply in the case of conflict between an usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-proprétaire) or between a pledgor and a pledgee.

6.6 The Company may decide to issue fractional shares up to four decimals. Such fractional shares do not carry voting rights, except where their number is such that they represent a whole share, but are entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class on a pro rata basis.

6.7 Subject to the provisions of article 10, the transfer of shares may be effected by a written declaration of transfer entered in the register of the Shareholder(s) of the Company, such declaration of transfer to be executed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney or in accordance with the provisions applying to the transfer of claims provided for in article 1690 of the Luxembourg Civil Code. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer evidencing the consent of the transferor and the transferee satisfactory to the Company.

7. Art. 7. Issue of shares.

General

7.1 The Board is authorised, without limitation, to issue an unlimited number of fully paid up shares at any time without reserving a preferential right to subscribe for the shares to be issued for the existing Shareholders.

7.2 Shares are exclusively reserved for subscription by well-informed investors within the meaning of article 2 of the 2007 Act (Well-Informed Investors).

7.3 Any conditions to which the issue of shares may be submitted will be detailed in the Memorandum provided that the Board may, without limitation:

(a) impose restrictions on the frequency at which shares of a certain class are issued (and, in particular, decide that shares of a particular Class will only be issued during one or more offering periods or at such other intervals as provided for in the Memorandum);

(b) decide that shares of a particular Sub-fund or Class shall only be issued to persons or entities that have entered into a subscription agreement under which the subscriber undertakes inter alia to subscribe for shares, during a specified period, up to a certain amount. As far as permitted under Luxembourg laws and regulations, any subscription agreement may contain specific provisions not contained in the other subscription agreements;

(c) impose conditions on the issue of shares (including without limitation the execution of such subscription documents and the provision of such information as the Board may determine to be appropriate) and fix a minimum subscription, minimum subsequent subscription amount, and/or a minimum commitment or holding amount;

(d) determine any default provisions on non or late payment for shares or restrictions on ownership in relation to the shares;

(e) in respect of any one given Sub-fund and/or Class, levy a subscription charge and has the right to waive partly or entirely this subscription charge;

(f) restrict the ownership of shares of a particular Class to certain type of persons or entities;

(g) decides that payments for subscriptions to shares shall be made in whole or in part on one or more dealing dates, closings or draw down dates at which the commitment of the investor will be called against issue of shares of the relevant Sub-fund and Class.

7.4 Shares in Sub-funds will be issued at the subscription price calculated in the manner and at such frequency as determined for each Sub-fund (and, as the case may be, each Class) in the Memorandum.

7.5 A process determined by the Board and described in the Memorandum shall govern the chronology of the issue of shares in a Sub-fund.

7.6 The Company is authorised to issue shares (which may, as the case may be, pertain to a particular Class) to the Shareholders in lieu of the payment of distributions outstanding each time in accordance with the procedure and terms of the Memorandum.

7.7 The Board may confer the authority upon any of its members, any managing director, officer or other duly authorised representative to accept subscription applications, to receive payments for newly issued shares and to deliver these shares.

7.8 The Company may, in its absolute discretion, accept or reject any request for subscription for shares.

7.9 The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of assets, in accordance with Luxembourg law, in particular in accordance with the obligation to deliver a valuation report from an auditor (réviseur d'entreprises agréé), and provided that such assets are in accordance with the investment objectives and policies of the relevant Sub-fund. All costs related to the contribution in kind are borne by the shareholder acquiring shares in this manner.

7.10 The mode of payment for subscriptions is determined for each Class by the Board and more fully described in the Memorandum.

Investor or shareholder's default

7.11 The failure of an investor or Shareholder to make, within a specified period of time determined by the Board, any required contributions or certain other payments to the Company, in accordance with the terms of its subscription agreement or commitment to the Company, entitles the Company to impose on the relevant investor or shareholder the penalties determined by the Board and detailed in the Memorandum which may include without limitation:

(a) the right for the Company to require such defaulting investor to pay:

(i) interest on the amount outstanding for the period from the due date up to the date of payment thereof at the rate determined in the Memorandum; and

(ii) any interest and charges relating to the use of any financing required to fulfil obligations assumed in relation to investments where there is a shortfall caused by an investor who has become a defaulting investor;

(b) the loss of the defaulting investor's right to vote (including the right to vote on material amendments of Memorandum) and rights to dividend or distribution, until payment is made;

(c) the right for the Company to reduce or terminate the defaulting investor's undrawn commitment;

(d) the right for the Company to prohibit the defaulting investor to make any additional commitment;

(e) the maintain of the defaulting investor's obligation to pay, based on its commitment prior to the default, its pro rata share of expenses (including the management fee) of the relevant Sub-fund as if the default had not occurred;

(f) the right for the Company to offer the non-defaulting investors the right to purchase the defaulting investor's shares at an amount equal to 50% of their latest calculated net asset value per share;

(g) the right for the Company to compulsory redeem the defaulting investor's shares at the lesser of:

(i) 50% of the latest calculated Net Asset Value of the shares of the defaulting investor, at the due date; and

(ii) 50% of the aggregate capital contributions of the defaulting investor;

unless such penalties are waived by the Board in its discretion.

7.12 The penalties or remedies set forth above and in the Memorandum will not be exclusive of any other remedy which the Company or the shareholders may have at law or under the subscription agreement.

8. Art. 8. Redemption of shares.

8.1 Unless otherwise provided in the Memorandum, Shareholders are not entitled to request redemption of their shares.

8.2 The Board may redeem shares of any Class and Sub-fund, on a pro rata basis among shareholders, in order to distribute proceeds generated by an investment through returns or its disposal, subject to compliance with the relevant distribution scheme as provided for each Sub-fund in the Memorandum.

8.3 The Company may inter alia compulsory redeem the shares

(a) held by a Restricted Person in accordance with article 11 of these Articles;

(b) for the purpose of equalisation of existing investors and late investors in case of admission of new investors in the Company (or in a Sub-fund) in order to equalise previous and subsequent investors in accordance with the terms and conditions of the Memorandum;

(c) in case of liquidation or merger of Sub-funds or Classes, in accordance with the provisions of article 25 of these Articles;

(d) held by a defaulting investor in accordance with article 7 of these Articles;

(e) in all other circumstances, in accordance with the terms and conditions set out in the subscription agreement, shareholder's commitment, the Memorandum and this Articles.

8.4 If redemption of shares is allowed in respect of a specific Class or Sub-fund, a process determined by the Board and described in the Memorandum shall govern the chronology of such redemption of shares.

8.5 All redeemed shares will be cancelled.

9. Art. 9. Conversion of shares.

9.1 Unless otherwise stated in the Memorandum, Shareholders are not allowed to convert all, or part, of their shares in a given Class into shares of the same Class of another Sub-fund. Likewise, unless otherwise stated in the Memorandum, conversions from shares of one Class of a Sub-fund to shares of another Class of either the same or a different Sub-fund are prohibited.

9.2 If conversion of shares is allowed between Classes of the same Sub-fund or between shares pertaining to a Class into shares of the same Class of another Sub-fund, then the applicable terms and conditions to conversion of shares shall be as set forth in the Memorandum in respect of the relevant Sub-fund(s).

10. Art. 10. Transfer of shares

10.1 The sale, assignment, transfer, exchange, pledge, encumbrance or other disposal (Transfer) of all or any part of any Shareholder's shares or (undrawn) commitment in any Sub-fund is subject to the provisions of this article 10.

10.2 No Transfer of all or any part of any Shareholder's shares or of any (undrawn) commitment in any Sub-fund, whether direct or indirect, voluntary or involuntary, shall be valid or effective if any of the restrictions on Transfer set out in the these article 10 apply.

10.3 In addition,

(a) no Transfer shall be valid or effective if:

(i) the Transfer would result in a violation of any law or regulation of Luxembourg, the US, the UK or any other jurisdiction (including, without limitation, the US Securities Act, any securities laws of the individual states of the United States, or ERISA) or subject the Company or any Sub-fund to any other adverse tax, legal or regulatory consequences as determined by the Company;

(ii) the Transfer would result in a violation of any term or condition of the Memorandum or of these Articles;

(iii) the Transfer would result in the Company being required to register as an investment company under the United States Investment Company Act of 1940, as amended;

and;

(b) it shall be a condition of any Transfer (whether permitted or required) that:

(i) the transferee represents in a form acceptable to the Company that such transferee is not a Restricted Investor, as defined under article 11 of these Articles, and that the proposed Transfer itself does not violate any laws or regulations (including, without limitation, any securities laws) applicable to it;

(ii) the transferee is not a Restricted Person as defined under article 11 of these Articles;

(iii) the transferor at the same time as the transfer of shares procures the transfer to the transferee of all or the relevant portion of its undrawn commitment or remaining commitment to provide funds to the Company against the issue of shares or otherwise, as the case may be;

(iv) the Transfer be approved by the Board, provided that such approval may be given or withheld in the Board's sole discretion.

11. Art. 11. Restrictions on ownership of shares.

11.1 The Company may restrict or prevent the ownership of shares by any individual or legal entity,

(a) if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company;

(b) if it may result (either individually or in conjunction with other investors in the same circumstances) in:

(i) the Company, a Sub-fund or its subsidiaries incurring any liability for any taxation whenever created or imposed and whether in Luxembourg, or elsewhere or suffering pecuniary disadvantages which the same might not otherwise incur or suffer;

(ii) the Company or a Sub-fund being subject to the US Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended; or

(iii) the Company or a Sub-fund being required to register its shares under the laws of any jurisdiction other than Luxembourg (including, without limitation, the US Securities Act or the US Investment Company Act); or

(c) if it may result in a breach of any law or regulation applicable to the relevant individual or legal entity itself, the Company or any Sub-fund, whether Luxembourg law or other law (including anti-money laundering and terrorism financing laws and regulations);

(d) if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred.

(e) (such individual or legal entities are to be determined by the Board and are defined herein as Restricted Persons). A person or entity that does not qualify as Well-Informed Investor shall be regarded as a Restricted Person.

11.2 For such purposes the Company may:

(a) decline to issue any Shares and decline to register any Transfer of share or assignment of corresponding (undrawn) commitment, where such registration or Transfer would result in legal or beneficial ownership of such shares or (undrawn) commitment by a Restricted Person; and

(b) at any time require any person whose name is entered in the register of Shareholders or of (undrawn) commitments or who seeks to register a Transfer in the register of Shareholders or of (undrawn) commitments to deliver to the Company any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Shareholder's shares/(undrawn) commitment rests with a Restricted Person, or whether such registration will result in beneficial ownership of such Shares/(undrawn) commitment by a Restricted Person.

11.3 If it appears that a Shareholder is a Restricted Person, the Company shall be entitled to, in its absolute discretion:

(a) decline to accept the vote of the Restricted Person at the General Meeting; and/or

(b) retain all dividends paid or other sums distributed with regard to the shares held by the Restricted Person; and/or

(c) instruct the Restricted Person to sell his/her/its shares and to demonstrate to the Company that this sale was made within ten (10) calendar days of the sending of the relevant notice, subject each time to the applicable restrictions on transfer as set out in article 10 of these Articles; and/or

(d) reduce or terminate the Restricted Person's undrawn commitment; and/or

(e) compulsorily redeem all shares held by the Restricted Person at a price based on the latest calculated net asset value, less a penalty fee equal to, in the absolute discretion of the Board, either (i) 50% of the applicable price or (ii) the costs incurred by the Company as a result of the holding of shares by the Restricted Person (including all costs linked to the compulsory redemption).

12. Art. 12. Calculation of net asset value per share.

12.1 The Company, each Sub-fund and each Class in a Sub-fund have a net asset value determined in accordance with Luxembourg law, the Memorandum and these Articles (the Net Asset Value or NAV). The reference currency of the Company is the USD.

Calculation of the NAV

12.2 The Net Asset Value of each Sub-fund and Class shall be calculated in the reference currency of the Sub-fund or Class, as it is stipulated in the relevant Special Section in good faith in Luxembourg on each valuation day, as determined in the Memorandum (a Valuation Day).

12.3 The administrative agent of the Company shall under the supervision of the Company compute the NAV per Class in the relevant Sub-fund as follows: each Class participates in the Sub-fund according to the portfolio and distribution entitlements attributable to each such Class. The value of the total portfolio and distribution entitlements attributed to a particular Class of a particular Sub-fund on a given Valuation Day adjusted with the liabilities relating to that Class on that Valuation Day represents the total Net Asset Value attributable to that Class of that Sub-fund on that Valuation Day. The assets of each Class will be commonly invested within a Sub-fund but subject to different fee structures, distribution, marketing targets, currency or other specific features as it is stipulated in the relevant Special Section. A separate Net Asset Value per share, which may differ as consequence of these variable factors, will be calculated for each Class as follows: the Net Asset Value of that Class of that Sub-fund on that Valuation Day divided by the total number of shares of that Class of that Sub-fund then outstanding on that Valuation Day.

12.4 For the purpose of calculating the NAV per Class of a particular Sub-fund, the Net Asset Value of each Sub-fund shall be determined by calculating the aggregate of:

(a) the value of all assets of the Company which are allocated to the relevant Sub-fund in accordance with the provisions of these Articles; less

(b) all the liabilities of the Company which are allocated to the relevant Sub-fund in accordance with the provisions of these Articles, and all fees attributable to the relevant Sub-fund, which fees have accrued but are unpaid on the relevant Valuation Day.

12.5 The value of the assets of the Company will be determined as follows:

(a) the interests in unlisted vehicles (whether regulated or non-regulated that has as its purpose the collective investment of funds (a Fund)) into which the Company has committed to invest or invested for the account of a Sub-fund (a Target Fund) shall be valued at their last official and available net asset value, as reported or provided by such Target Fund or their agents, or at their last unofficial net asset values (i.e., estimates of net asset values) if more recent than their last official net asset values. The official or unofficial net asset value of a Target Fund may be adjusted for subsequent capital calls and distributions and applicable redemption charges where appropriate. The Company shall adjust the net asset value or other valuation so provided where the Company considers such net asset valuation or other valuation information does not accurately reflect the Company's or Sub-fund's interests in such Target Fund, whether because such information

has been generated after a delay from the Target Fund's own valuation point, change in markets or otherwise. The NAV is final and binding notwithstanding that it may have been based on unofficial or estimated net asset values;

(b) the interests of Target Fund which are listed on a stock exchange or dealt in another regulated market will be valued on the basis of the last available published stock exchange or market value;

(c) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts, receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless it is unlikely to be received in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

(d) any transferable security and any money market instrument negotiated or listed on a stock exchange or any other organised market will be valued on the basis of the last known price, unless this price is not representative, in which case the value of such asset will be determined on the basis of its foreseeable realisation value estimated by the Company with good faith;

(e) all other securities and other permissible assets as well as any of the above mentioned assets for which the valuation in accordance with the above subparagraphs would not be possible or practicable, or would not be representative of their fair value, will be valued at fair market value, as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board.

12.6 The NAV as of any Valuation Day will be made available to investors at the registered office of the Company as soon as it is finalised and, in any event, within one week following the relevant Valuation Day.

12.7 Any assets denominated in a currency other than the reference currency of the respective Sub-fund or Class shall be converted into the relevant reference currency at the last available reference exchange rate as quoted on the inter-bank market. If such rates are not available, the exchange rate shall be determined in good faith by the Company. The Net Asset Value per share may be rounded up or down to the nearest whole unit of the currency in which the Net Asset Value of the relevant shares are calculated.

12.8 For the purpose of this article,

(a) Shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board on the Valuation Day with respect to which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be an asset of the Company;

(b) Shares of the Company to be redeemed (if any) shall be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

(c) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the respective Sub-fund/Class shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value per share; and

(d) where on any Valuation Day the Company has contracted to:

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

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

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

Allocation of assets and Liabilities

12.9 The assets and liabilities of the Company shall be allocated as follows:

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

(b) the assets and liabilities and income and expenditure applied to a Sub-fund shall be attributable to the Class or Classes corresponding to such Sub-fund;

(c) where any asset is derived from another asset, such asset shall be attributable in the books of the Company to the same Class or Classes as the assets from which it is derived and on each revaluation of such asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Class or Classes;

(d) where the Company incurs a liability in relation to any asset of a particular Class or particular Classes within a Sub-fund or in relation to any action taken in connection with an asset of a particular Class or particular Classes within a Sub-fund, such liability shall be allocated to the relevant Class or Classes within such Sub-fund;

(e) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Class, such asset or liability shall be allocated to all the Classes pro rata to their respective Net Asset Values or in such other manner as determined by the Board acting in good faith;

(f) upon the payment of distributions to the Shareholders of any Class, the Net Asset Value of such Class shall be reduced by the amount of such distributions.

General rules

12.10 All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with Luxembourg law.

12.11 For the avoidance of doubt, the provisions of this article 12 are rules for determining the Net Asset Value per share and are not intended to affect the treatment for accounting or legal purposes of the assets and liabilities of the Company or any shares issued by the Company.

12.12 The Net Asset Value per share of each Class in each Sub-fund is made public at the registered office of the Company and available at the offices of the administrative agent of the Company. The Company may arrange for the publication of this information in the reference currency of each Sub-fund/Class and any other currency at the discretion of the Board in leading financial newspapers. The Company cannot accept any responsibility for any error or delay in publication or for non-publication of prices.

13. Art. 13. Temporary suspension of the net asset value

13.1 The Company may at any time and from time to time suspend the determination of the Net Asset Value of shares of any Sub-fund, the issue of the shares of such Sub-fund to subscribers and the redemption of the shares of such Sub-fund from its Shareholders as well as conversions of shares of any Class in a Sub-fund:

(a) when one or more stock exchanges or markets, which provide the basis for valuing a substantial portion of the assets of the Company, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Company are denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or if dealings therein are restricted or suspended;

(b) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the Board, disposal of the assets of the Company is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the Shareholders;

(c) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Company or if, for any reason beyond the responsibility of the Board, the value of any asset of the Company may not be determined as rapidly and accurately as required;

(d) if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Company are rendered impracticable or if purchases and sales of the Company's assets cannot be effected at normal rates of exchange;

(e) when the value of a substantial part of the assets of any Intermediary Vehicle of the Company may not be determined accurately;

(f) upon the publication of a notice convening a meeting of Shareholders for the purpose of considering a resolution to wind up the Sub-fund/the Company; or

(g) when for any other reason, the prices of any investments within a Sub-fund cannot be promptly or accurately determined (e.g., when the net asset value calculation of one or more Target Funds representing a substantial portion of the assets of the relevant Sub-fund is suspended).

13.2 Any such suspension may be notified by the Company in such manner as it may deem appropriate to the persons likely to be affected thereby. The Company shall notify Shareholders requesting redemption of their shares of such suspension.

13.3 The determination of the Net Asset Value of shares of any Sub-fund, the issue of the shares of any Sub-fund to subscribers and the redemption and conversion of shares by Shareholders may also be suspended in the event of the publication of a notice convening an extraordinary general meeting of Shareholders for the purpose of winding up the Company as from the time of such publication.

14. Art. 14. Management.

14.1 The Company shall be managed by a Board of at least 3 (three) members. The director(s) of the Company, either Shareholders or not, are appointed for a term which may not exceed 6 (six) years, by a General Meeting. The director (s) may be dismissed at any time and at the sole discretion of a General Meeting. The Board will be elected by the Shareholders at the General Meeting at which the number of directors, their remuneration and term of office will also be determined.

14.2 When a legal entity is appointed as a director of the Company (the Legal Entity), the Legal Entity must designate a permanent representative in order to accomplish this task in its name and on its behalf (the Representative). The Representative is subject to the same conditions and obligations, and incurs the same liability as if he was performing this task for his own account and on his own behalf, without prejudice to the joint liability of him and the Legal Entity. The Legal Entity cannot revoke the Representative unless it simultaneously appoints a new permanent representative.

14.3 Members of the Board are selected by a majority vote of the shares present or represented at the relevant General Meeting.

14.4 Any member of the Board may be removed with or without cause or replaced at any time by a resolution adopted by the General Meeting.

14.5 In the event of a vacancy in the office of a member of the Board, the remaining directors may temporarily fill such vacancy; the Shareholders will take a final decision regarding such nomination at their next General Meeting.

15. Art. 15. Meetings of the board.

15.1 The Board will elect from among its members a chairman. It may further choose a secretary, either director or not, who shall be in charge of keeping the minutes of the meetings of the Board. The Board shall meet upon call by the chairman or any two non-Hong Kong resident directors, at the place indicated in the notice of meeting. The Board shall not appoint a Hong Kong resident as chairman or secretary.

15.2 The chairman will preside at all General Meetings and all meetings of the Board. In his absence, the General Meeting or, as the case may be, the Board will appoint another person as chairman pro tempore by vote of the majority in number present in person or by proxy at such meeting.

15.3 Meetings of the Board are convened by the chairman or by any other two non-Hong Kong resident members of the Board.

15.4 The directors will be convened separately to each meeting of the Board. Written notice of any meeting of the Board will be given to all directors at least one (1) day prior to the date set for such meeting, except in emergencies, in which case the notice of meeting may be waived. This notice may furthermore be waived by consent in writing, by telegram, telex, telefax or other similar means of communication. No separate invitation is necessary for meetings whose date and location have been determined by a prior resolution of the Board.

15.5 The meeting will be duly held without prior notice if all the directors are present or duly represented.

15.6 The meetings are held at the place, the day and the hour specified in the convening notice. No meeting of the Board will be held in Hong Kong.

15.7 Any director may act at any meeting of the Board by appointing in writing or by telefax or telegram or telex another director as his proxy, provided, however, that no Hong Kong resident director shall be appointed as proxy.

15.8 A director may represent more than one of his colleagues, under the condition however that at least two directors are present at the meeting.

15.9 Any director may participate in any meeting of the Board by conference call or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to be sufficiently identified and to hear and speak to one another. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting and is deemed to be held at the registered office of the Company. A meeting of the Board can only be held by conference call if (i) it is chaired by a non-Hong Kong resident director; (ii) the majority of the attendees are non-Hong Kong resident directors situated outside of Hong Kong when the conference call takes place and (iii) the location of the attendees during the meeting is noted.

15.10 The Board can validly debate and take decisions only if the majority of its members are present or duly represented. In case of a tied vote the chairman shall not have a casting vote.

15.11 Resolutions signed by all directors shall be valid and binding in the same manner as if they were passed at a meeting duly convened and held. Such signatures may appear on a single document or on multiple copies of an identical resolution and may be evidenced by letter or telefax.

15.12 The decisions of the Board will be recorded in minutes to be kept at the registered office of the Company and signed by the chairman or by any two other directors. Any proxies will remain attached thereto.

15.13 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise will be signed by the chairman or by any two other directors.

15.14 No contract or other transaction between the Company and any other company, firm or other entity shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company have a personal interest in, or are a director, associate, officer or employee of such other company, firm or other entity. Any director who is director or officer or employee of any company, firm or other entity with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, merely by virtue of such affiliation with such other company, firm or other entity be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

15.15 In the event that any director of the Company may have any personal and opposite interest in any transaction of the Company, such director shall make known to the Board such personal and opposite interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's interest therein, shall be reported to the next following annual general meeting of the Shareholders of the Company (the Annual General Meeting).

15.16 The preceding paragraph does not apply to resolutions of the Board concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company which are entered into on arm's length terms.

16. Art. 16. Powers of the board of directors.

16.1 The Board 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 20 of these Articles, to the extent that such powers are expressly reserved by law or by these Articles to the General Meeting.

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

18. Art. 18. Delegation of powers.

18.1 The Board 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 members of the Board or physical persons or corporate entities which need not be members of the Board, acting under the supervision of the Board. The Board may also delegate certain of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such persons as it thinks fit, provided that the majority of the members of the committee are members of the Board and that no meeting of the committee shall be necessary for the purpose of exercising any of its powers, authorities or discretions unless a majority of those persons present are members of the Board. The Board shall not delegate its powers or entrust the management of the Company's business to any Hong Kong resident.

18.2 The Board may also confer special powers of attorney.

19. Art. 19. Investment manager(s).

19.1 The Board may for each Sub-fund appoint one or more investment manager(s) (each an Investment Manager) to carry out investment management services, and be responsible for the relevant Sub-fund's investment activities within the parameters and restrictions set out in the Memorandum.

19.2 Each Investment Manager may be removed, subject to the terms set out under the relevant investment management agreement, by decision of the General Meeting.

20. Art. 20. Indemnification.

20.1 All members of the Board and of the board of directors of the Investment Manager, the Investment Manager, the sponsor and their affiliates, officers, directors, direct and indirect shareholders, members, agents, partners and employees of each of the foregoing (each referred to as an Indemnified Person) are entitled to be indemnified, out of the relevant Sub-fund's assets (including returns of distributions and, for the avoidance of doubt, which may be from the assets of all Sub-funds if the relevant matter applies to the Company as a whole or all Sub-funds), against all liabilities, costs or expenses (including reasonable legal fees), damages, losses, suits, proceedings and actions, whether judicial, administrative, investigative or otherwise, that may be incurred by such Indemnified Person, or in which such Indemnified Person may become involved or with which such Indemnified Person may become threatened, in connection with, or relating to, or arising or resulting from, the Indemnified Person being or having acted as a member of the Board or the board of directors of the Investment Manager in respect of the Company or arising in respect of or in connection with any matter or other circumstance relating to or resulting from the exercise of its powers as a member of the Board or the board of directors of the Investment Manager or from the provision of services to or in respect of the Company or under or pursuant to any management agreement or other agreement relating to the Company or which otherwise arise in relation to or in connection with the operation, business or activities of the Company, provided that no Indemnified Person shall be entitled to such indemnification for any action or omission resulting from any behaviour by it which qualifies as fraud, wilful misconduct, reckless disregard or gross negligence.

20.2 The Company may, wherever deemed appropriate, provide professional, D&O or other adequate indemnity insurance coverage to one or more Indemnified Persons.

21. Art. 21. Conflict of interests.

21.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

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

21.3 In the event that any director of the Company may have any personal and opposite interest in any transaction of the Company, such director shall make known to the Board such personal and opposite interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's interest therein, shall be reported to the next following annual General Meeting. The term "opposite interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving the Investment Manager, the custodian or such other person, company or entity as may from time to time be determined by the Board in its discretion.

21.4 The preceding paragraph does not apply to resolutions of the Board concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company which are entered into on arm's length terms.

22. Art. 22. Investment policies and Restrictions.

22.1 The Board, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-fund, (ii) the hedging strategy to be applied to specific Classes within particular Sub-funds and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment

powers and restrictions as shall be set forth by the Board in the Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

22.2 The Board shall also have power to determine any restrictions which shall from time to time be applicable to the investment of the Company's and its Sub-funds' assets, in accordance with the 2007 Act including, without limitation, restrictions in respect of:

- (a) the borrowings of the Company or any Sub-fund thereof and the pledging of its assets; and
- (b) the maximum percentage of the Company or a Sub-fund's assets which it may invest in any single underlying asset and the maximum percentage of any type of investment which it (or a Sub-fund) may acquire.

22.3 The Board, acting in the best interests of the Company, may decide, in accordance with the terms of the Memorandum, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other undertakings for collective investment and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-funds be co-managed on a segregated or on a pooled basis.

23. Art. 23. Auditor.

23.1 The accounting data reported in the annual report of the Company will be examined by an auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the General Meeting and remunerated by the Company.

23.2 The auditor fulfils all duties prescribed by the 2007 Act.

24. Art. 24. General meeting of shareholders of the company.

24.1 The General Meeting represents, when properly constituted, the entire body of Shareholders of the Company. Its resolutions are binding upon all the Shareholders, regardless of the class of shares held by them. It has the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

24.2 The General Meeting meets when called by the Board. It shall be necessary to call a General Meeting within a month whenever a group of Shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital requires so by written notice. In such case, the concerned Shareholders must indicate the agenda of the meeting, being, however, provided that no General Meetings shall be held in Hong Kong.

24.3 The Annual General Meeting shall be held at the registered office of the Company or at such other place in the municipality of its registered office and time as may be specified in the notice of meeting, on the third Wednesday in January of each year at 12.00 a.m..

24.4 Other general meetings of Shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective convening notices of the meeting.

24.5 Shareholders meet when called by the Board pursuant to a convening notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered Shareholder at the Shareholder's address in the register of Shareholders. It is not necessary to provide proof at the meeting that such notices were actually delivered to registered Shareholders. The agenda is prepared by the Board, except when the meeting is called on the written request of the Shareholders, in which case the Board may prepare a supplementary agenda. Convening notices shall not be issued from Hong Kong.

24.6 Where all shares are in registered form and if no publications are made, notices to Shareholders may be sent by registered mail only.

24.7 If all Shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the General Meeting may take place without prior notice of the meeting.

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

24.9 The business transacted at any meeting of the Shareholders will be limited to the matters on the agenda and transactions related to these matters.

24.10 Each share of any class is entitled to one vote, in accordance with Luxembourg law and these Articles. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders through a written proxy to another person, who need not be a Shareholder and who may be a member of the Board of the Company.

24.11 Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the General Meeting are passed by a simple majority vote of the Shareholders present or represented.

24.12 No General Meetings of a Sub-fund will be held. All decisions to be taken by the General Meeting will be submitted to the General Meeting of the Company.

25. Art. 25. Liquidation or merger of sub-funds or share classes.

25.1 In the event that for any reason the value of the total net assets in any Sub-fund or the value of the net assets of any class of shares within a Sub-fund has decreased to, or has not reached, an amount determined by the Board to be the minimum level for such Sub-fund, or such class of shares, to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation or as a matter of economic rationalisation, the Board may decide to redeem all the shares of the relevant class or classes at the Net Asset Value per share (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Dealing Day at which such decision shall take effect. The Company shall serve a notice to Shareholders of the relevant class or classes

of shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons and the procedure for the redemption operations: registered holders shall be notified in writing.

25.2 Any request for subscription shall be suspended as from the moment of the announcement of the termination, the merger or the transfer of the relevant Sub-fund.

25.3 Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with a bank or credit institution as defined by the act dated 5 April 1993 on the financial sector, as amended (the Custodian). The Custodian will keep the assets for a period of six months thereafter; after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

25.4 All redeemed shares will be cancelled.

25.5 Under the same circumstances as provided by the first paragraph of this article, the Board may decide to allocate the assets of any Sub-fund to those of another existing Sub-fund or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of the 2007 Act or the act of 20 December 2002 concerning undertakings for collective investment (UCIs), as amended, or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the New Sub-fund) and to redesignate the shares of the Sub-fund concerned as shares of another Sub-fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to Shareholders). Such decision will be communicated in the same manner as described in the first paragraph of this article one month before its effectiveness (and, in addition, the publication will contain information in relation to the New Sub-fund), in order to enable Shareholders to request redemption of their shares, free of charge, during such period.

25.6 Notwithstanding the powers conferred to the Board by the article 25.5, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-fund to another Sub-fund within the Company may, in any other circumstances, be decided upon by a General Meeting of the Company for which there will be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

25.7 Furthermore, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-fund to another undertaking for collective investment referred to in article 25.5 or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment will require a resolution of the General Meeting of the Company taken with 50% quorum requirement of the shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the shares present or represented, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type (fonds commun de placement) or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions will be binding only on such Shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

26. Art. 26. Financial year. The financial year of the Company commences on the 1st October of each year and terminate on the 30th September of the following year.

27. Art. 27. Dividends.

27.1 The General Meeting determines, upon proposal from the Board and within the limits provided by law, how the income from the Sub-fund will be distributed with regard to each existing share class, and may declare, or authorise the Board to declare, dividends, provided that after distribution the net assets of the Company will always total more than the equivalent in Dollars of EUR 1,250,000.- A dividend may be distributed, either in cash or shares. Distributions may take place through the redemption of shares.

27.2 Over and above the distributions mentioned in the preceding paragraph, the Board may determine to the payment of interim dividends (including, for the avoidance of doubt, through a redemption of Shares) in the form and under the conditions as provided by law. Any such distribution will be made in compliance with the distribution scheme applicable to the relevant Sub-fund and described in the Memorandum.

27.3 Payments will be made in the reference currency of the relevant Sub-fund and/or Class. Dividends remaining unclaimed for five years after their declaration will be forfeited and revert to the relevant Sub-fund.

27.4 Dividends may be paid in such a currency and at such a time and place as the Board determines from time to time.

27.5 The Board may decide to distribute bonus stock instead of cash dividends under terms and conditions set forth by the Board.

27.6 No interest will be paid on a dividend declared by the Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

27.7 Unless otherwise stated for a particular Sub-fund in the Memorandum, the Board shall use its commercially reasonable efforts not to make in-kind distributions/payments of securities or other assets. Subject to the preceding sentence, the Board may make distributions/payments in kind if a Target Fund has distributed assets in kind or if the Company has received assets in kind in the course of the disposition of shares in, or upon the liquidation of, a Target Fund; provided however that such assets shall not be distributed if they are not readily marketable.

27.8 Certain distributions made (in whatever form, including through redemptions of shares and including liquidation proceeds, as the case may) to Shareholders of funds received by the Company from its investments may:

(a) increase the Shareholders' undrawn commitments by an amount equal to the amount of so distributed and such amounts shall be available for further drawdown, as further detailed in, in accordance with and subject to the provisions of, the Memorandum; and/or

(b) be recalled by the Company for such purposes, and in accordance with and subject to, the terms and conditions set out in the Memorandum.

28. Art. 28. Custodian.

28.1 The Company shall enter into a custodian agreement with a bank or savings institution which shall satisfy the requirements of the 2007 Act (the Custodian) who shall assume towards the Company and its Shareholders the responsibilities provided by the 2007 Act. The fees payable to the Custodian will be determined in the custodian agreement.

28.2 In the event of the Custodian desiring to retire, the Board shall within two months appoint another financial institution to act as custodian and upon doing so the Board shall appoint such institution to be custodian in place of the retiring Custodian. The Board shall have power to terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in accordance with this provision to act in place thereof.

29. Art. 29. Liquidation of the company.

29.1 The Company may at any time be dissolved by a resolution taken by the General Meeting subject to the quorum and majority requirements set out in these Articles.

29.2 In the event of a voluntary liquidation, the Company shall, upon its dissolution, be deemed to continue to exist for the purposes of the liquidation. The operations of the Company shall be conducted by one or several liquidators, who, after having been approved by the Luxembourg regulatory authority, shall be appointed by a General Meeting, which shall determine their powers and compensation.

29.3 Should the Company be voluntarily liquidated, then its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the 2007 Act and the 1915 Act. The liquidation report of the liquidators will be audited by the auditor of the Company or by an ad hoc external auditor appointed by the General Meeting.

29.4 If the Company were to be compulsorily liquidated, the provision of the 2007 Act will be exclusively applicable.

29.5 If the total net assets of the Company falls below two-thirds of the minimum capital prescribed by law (i.e. EUR 1,250,000.-), the Board must submit the question of the Company's dissolution to a General Meeting for which no quorum is prescribed and which shall pass resolutions by simple majority of the shares represented at the meeting.

29.6 If the total net assets of the Company fall below one-fourth of the minimum capital prescribed by law, the Board must submit the question of the Company's dissolution to a General Meeting for which no quorum is prescribed. A resolution dissolving the Company may be passed by Investors holding one-fourth of the shares represented at the meeting.

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

29.8 The issue of new shares by the Company shall cease on the date of publication of the notice of the General Meeting, to which the dissolution and liquidation of the Company shall be proposed. 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 Consignation in Luxembourg until the statutory limitation period has lapsed.

30. Art. 30. Amendments to the articles. These Articles may be amended by a General Meeting subject to the quorum and majority requirements provided for by the 1915 Act.

31. Art. 31. Applicable law. All matters not governed by these Articles will be determined in accordance with the 1915 Act and the 2007 Act. In case of conflict between the 1915 Act and the 2007 Act, the 2007 Act shall prevail.

Transitional provisions

The first business year begins today and ends on 30 September 2009.

The first Annual General Meeting will be held in 2010.

Subscription

The Articles of the Company having thus been established, the party appearing hereby declares that it subscribes to 500 (five hundred) shares representing the total share capital of the Company.

All these shares have been fully paid up by the Shareholder by payment in cash, so that the sum of USD 50,000.- (fifty thousand USD) paid by the Shareholder is from now on at the free disposal of the Company, evidence thereof having been given to the officiating notary.

Statement - Costs

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed by article 26 of the 1915 Act have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment. Further, the notary executing this deed confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the 1915 Act.

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately three thousand five hundred euros (EUR 3,500.-).

Resolutions of the sole shareholder

The above named party, representing the whole of the subscribed capital, has passed the following resolutions:

1. the number of directors is set at five;
2. the following persons are appointed as directors:
 - Mr François Pauly, Managing Director, Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxembourg, whose professional address is at 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, born on 30 June 1964 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
 - Mr Alfons Klein, Managing Director, Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxembourg, whose professional address is at 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, born on 18 January 1955 in Weiten, Germany;
 - Mr Ulrich Hax, Managing Director, Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Cologne, whose professional address is at Unter Sachsenhausen 4, D-50677 Cologne born on 3 February 1962 in Cologne, Germany;
 - Mr Ronny Klopffleisch, Senior Vice-President, Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Cologne, whose professional address is at Unter Sachsenhausen 4, D-50677 Cologne born on 8 December 1971 in Bad Langensalza, Germany;
 - Ms Ming Lee, Chief Executive Officer, Sal. Oppenheim (Hong Kong) Ltd. whose professional address is at Suite 3408, Two Exchange Square, 8 Connaught Place Central, Hong Kong born on 24 January 1965 in Detroit, Michigan, United States of America, .
3. that there be appointed KPMG AUDIT, société à responsabilité limitée, established in 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, registered with the Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg under number B103590 as auditor of the Company;
4. that the terms of office of the members of the board will expire after the annual general meeting of the year 2015;
5. that the terms of office of the auditor will expire after the annual general meeting of the year 2010; and
6. that the address of the registered office of the Company is at 4, Rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing party, the present deed is worded in English followed by a German version. At the request of the same appearing person and in case of divergences between English and the German versions, the English version will prevail.

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

The document having been read to the person appearing, which is known to the notary by its surnames, names, civil status and residences, the said person appearing signed the present deed together with the notary.

Es folgt die deutsche Übersetzung des vorstehenden Textes:

Im Jahre zweitausendneun, den zwölften Februar.

Vor dem unterzeichneten Notar Martine SCHAEFFER, mit Amtswohnsitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

Oppenheim Asset Management Services S.à.r.l., eine Gesellschaft gegründet nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit eingetragenem Gesellschaftssitz in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, eingetragen im Luxemburger Handelsregister unter der Handelsregisternummer B 28878 (der Aktionär),

hier vertreten durch Frau Carole Combe, Anwältin, beruflich ansässig in Luxemburg, aufgrund einer Vollmacht, ausgestellt in Luxemburg, am 11. Februar 2009,

Die Vollmacht, ordnungsgemäß durch den Bevollmächtigten des Erschienenen und den Notar unterzeichnet, bleibt dieser Urkunde beigefügt, um mit derselben einregistriert zu werden.

Die Erschienene hat, durch ihren Bevollmächtigten, den unterzeichneten Notar gebeten, die Satzung einer Gesellschaft in der Form einer Aktiengesellschaft, die sie hiermit gründet, wie folgt zu beurkunden:

1. Art. 1. Name.

1.1 Zwischen den zeichnenden Parteien und allen, welche später Aktionäre der Gesellschaft werden, besteht eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable) in Form einer Aktiengesellschaft mit der Bezeichnung "OAI Private Equity Fund SICAV" (die Gesellschaft).

1.2 Die Gesellschaft unterliegt dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über Spezialisierte Investmentfonds in seiner jeweiligen geänderten Fassung (das Gesetz von 2007), dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in seiner jeweiligen geänderten Fassung (das Gesetz von 1915) und der Satzung der Gesellschaft (die Satzung). Im Falle von Widersprüchen zwischen dem Gesetz von 1915 und dem Gesetz von 2007 hat das Gesetz von 2007 Vorrang.

1.3 Der Gesellschaft können ein (der Einzige Aktionär) oder auch mehrere Aktionäre angehören. Die Gesellschaft wird nicht aufgrund des Todes, der Aussetzung zivilrechtlicher Rechte, der Insolvenz oder der Liquidation des Einzigen Aktionärs aufgelöst.

1.4 Jegliche Bezugnahme auf Aktionäre in der Satzung der Gesellschaft bezieht sich auf den einzigen Aktionär, sofern nur ein einziger Aktionär der Gesellschaft angehört.

2. Art. 2. Gesellschaftssitz.

2.1 Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg-Stadt. Der Sitz kann jederzeit innerhalb der Gemeinde Luxemburg-Stadt verlegt werden. Der Sitz kann zu jeder Zeit durch Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft (der Verwaltungsrat), falls und soweit nach luxemburgischem Recht zulässig, oder durch Beschluss einer Hauptversammlung der Aktionäre (die Hauptversammlung) in eine andere Ortschaft des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden.

2.2 Der Verwaltungsrat kann Niederlassungen und Repräsentanzen in einem anderen Ort des Großherzogtums sowie im Ausland gründen. Der Verwaltungsrat wird keine Niederlassungen und Repräsentanzen in Hongkong gründen.

2.3 Aufgrund bestehender oder unmittelbar drohender außerordentlichen politischen, wirtschaftlichen oder sozialen Umstände von höherer Gewalt, welche die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen diesem Sitz und dem Ausland beeinträchtigt, kann der Gesellschaftssitz vorübergehend, bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegt werden. In diesem Fall wird die Gesellschaft jedoch die luxemburgische Nationalität beibehalten. Eine Bekanntgabe der vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes ins Ausland an Dritte hat durch eine hierfür unter den gegebenen Umständen am Besten geeignete bevollmächtigte Person der Gesellschaft zu erfolgen.

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

4. Art. 4. Gesellschaftszweck.

4.1 Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht darin, ihr Vermögen in Vermögenswerte anzulegen, um die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen.

4.2 Die Gesellschaft kann sämtliche Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die zur Erreichung und Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind und kann insbesondere uneingeschränkt, soweit nach dem Gesetz von 2007 zulässig:

(a) Investments entweder direkt oder durch die direkte oder indirekte Teilhabe an Tochtergesellschaften der Gesellschaft oder anderen zwischengeschalteten Vehikeln tätigen;

(b) Kredite jeder Art aufnehmen, Kreditverbindlichkeiten jeder Art eingehen oder Kapital insbesondere, jedoch nicht ausschließlich durch die Ausgabe von Schuldverschreibungen, Schuldscheinen und anderen Schuld- oder Finanzierungsinstrumenten aufbringen;

(c) An andere Gesellschaften und Unternehmen Zahlungen in Geld leisten, Geld leihen oder bei diesen Geld hinterlegen sowie an diese Kredite geben;

(d) Garantien, Bürgschaften oder jede andere Art von Sicherheiten abschließen. Der Abschluss kann durch Zusicherung, Pfandvertrag oder Belastung sämtlicher oder nur eines Teils der (bestehenden oder zukünftigen) Vermögenswerte der Gesellschaft, entweder durch alle vorgenannten Vorgehensweisen zusammen oder einzeln, erfolgen. Die vorgenannten Sicherheiten können zur Umsetzung und Ausführung sämtlicher Verträge und Verpflichtungen von der Gesellschaft, ihren Verwaltungsratsmitgliedern, Geschäftsführern oder anderen Bevollmächtigten, von einer Gesellschaft, an welcher die Gesellschaft ein direktes oder indirektes Interesse hat, von jeder Gesellschaft, die ein direkter oder indirekter Aktionär der Gesellschaft ist, oder von jeder Gesellschaft derselben Gruppe abgeschlossen werden.

5. Art. 5. Aktienkapital, Aktienklassen.

5.1 Das Gesellschaftskapital der Gesellschaft entspricht zu jeder Zeit dem Nettovermögenswert der Gesellschaft und wird durch voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert verkörpert.

5.2 Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht dem der gesetzlich festgelegten Summe von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000.-) entsprechenden Betrag in US-amerikanischen Dollar (USD). Das Mindestkapital muss innerhalb von zwölf Monaten nach Eintragung der Gesellschaft als spezialisierter Investmentfonds (SIF) gemäß dem Gesetz von 2007 auf der offiziellen Liste der Luxemburger SIFs erreicht werden und darf ab diesem Zeitpunkt zu keiner Zeit unterschritten werden.

5.3 Das Gründungskapital beträgt 50.000.- USD, aufgeteilt in 500 (fünf hundert) voll eingezahlte Aktien ohne Nennwert.

5.4 Die Gesellschaft ist in einer Umbrella-Form strukturiert. Jeder Teilfonds umfasst gemäß Artikel 71 des Gesetzes von 2007 einen separaten Teil der Vermögenswerte und Verpflichtungen der Gesellschaft (ein Teilfonds). Ein Teilfonds setzt sich aus einer oder mehreren Aktienklassen zusammen. Das Teilfondsvermögen wird im Einklang mit den jeweils für den betreffenden Teilfonds geltenden Anlagezielen und Anlagestrategien angelegt. Anlageziel, Anlagestrategie, Risikoprofil und andere spezifische Merkmale eines jeden Teilfonds sind im Offering Memorandum der Gesellschaft angegeben (das Memorandum), welches im Einklang mit Artikel 52 des Gesetzes von 2007 erstellt wurde. Jeder Teilfonds kann unterschiedliche spezifische Merkmale besitzen (insbesondere eigene Finanzierungsstruktur, bestimmte Aktienklassen, Anlagepolitik, spezifische Gebühren- und Aufwandsstrukturen und Ausschüttungspolitik).

5.5 Der Verwaltungsrat kann für einen Teilfonds jederzeit entscheiden, unterschiedliche Aktienklassen (die Klassen, jede Aktienklasse als Klasse) auszugeben, deren Vermögenswerte gemeinschaftlich angelegt werden. Die Klassen können sich jedoch hinsichtlich der mit Ihnen verbundenen Rechte gemäß Memorandum und unter Berücksichtigung der Vor-

schriften der Gesetze von 2007 und 1915 unterscheiden. Dies betrifft insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, folgende Merkmale:

- (a) Art der Zielinvestoren;
- (b) Gebühren- und Kostenstruktur;
- (c) Zeichnungs- und Rücknahmeverfahren;
- (d) Mindestanlage und/ oder anschließende weitere Voraussetzungen für das Halten der Aktien;
- (e) Ausschüttungsrechte und -politik. Der Verwaltungsrat kann insbesondere beschließen, dass Aktien mehrerer Aktienklassen Leistungsvergütungen in der Form von übertragenen Zinsen oder Vorzuserträge erhalten oder Kosten teilen können;
- (f) Vertriebsziele;
- (g) Übertragungs- oder Eigentumsbeschränkungen;
- (h) Währung.

5.6 Die Teilfonds stellen jeweils eine separate juristische Person dar und agieren unabhängig voneinander. Die Vermögenswerte jedes Teilfonds werden ausschließlich zu Gunsten des betreffenden Teilfonds angelegt. Durch den Kauf von Aktien eines bestimmten Teilfonds erhält der Aktionär keine Rechte an anderen Teilfonds.

5.7 Für jede Klasse wird nach dem Verfahren aus Artikel 12 ein separater Nettoinventarwert pro Aktie berechnet. Dieser Nettoinventarwert pro Klasse kann aufgrund der vorstehend beschriebenen diversen Merkmale unterschiedlich sein.

5.8 Die Gesellschaft ist berechtigt, zusätzliche Aktienklassen einzurichten, deren Merkmale sich von denen der bestehenden Klassen unterscheiden, oder zusätzliche Teilfonds mit Anlagezielen aufzulegen, die nicht den Anlagezielen der zum jeweiligen Zeitpunkt bestehenden Teilfonds entsprechen. Bei Auflegung neuer Teilfonds oder Aktienklassen wird das Memorandum, falls erforderlich, aktualisiert.

5.9 Die Gesellschaft ist eine ungeteilte juristische Person. Allerdings sind gemäß Artikel 71 Abs. 5 des Gesetzes von 2007 die Ansprüche der Aktionäre und Gläubiger in Bezug auf einen Teilfonds oder im Zusammenhang mit der Errichtung, Verwaltung und Liquidation eines Teilfonds auf die Vermögenswerte des betroffenen Teilfonds beschränkt. Die Vermögenswerte eines Teilfonds dienen ausschließlich der Befriedigung der auf diesen Teilfonds bezogenen Rechte von Anlegern bzw. der im Rahmen der Errichtung, Verwaltung oder Liquidation des betreffenden Teilfonds begründeten Ansprüche von Gläubigern. Abweichend von Artikel 2093 des Luxemburger Bürgerlichen Gesetzbuches wird keine übergreifende Haftung zwischen den verschiedenen Teilfonds begründet.

5.10 Der Verwaltungsrat kann jeden Teilfonds auf unbestimmte oder auf bestimmte Zeit errichten; in letzterem Falle kann der Verwaltungsrat die Laufzeit des entsprechenden Teilfonds nach Ablauf der ursprünglich vorgesehenen Laufzeit einmal oder mehrere Male gemäß den betreffenden Vorschriften im Memorandum verlängern. Im Memorandum wird angegeben, ob ein Teilfonds für unbestimmte Zeit aufgelegt wurde oder, im Falle einer Befristung, die Dauer seiner Laufzeit und, falls anwendbar, die Verlängerung seiner Laufzeit sowie die Voraussetzungen und Bedingungen einer solchen Verlängerung. Bei Laufzeitende eines Teilfonds wird die Gesellschaft, ungeachtet der Vorschriften aus Artikel 8 dieser Satzung und unter Berücksichtigung von Artikel 25, sämtliche Aktien der Klassen des betreffenden Teilfonds zurücknehmen.

5.11 Zum Zwecke der Berechnung des Gesellschaftskapitals werden die jeweiligen Nettovermögenswerte aus einer Aktienklasse, sofern diese nicht auf USD lauten, in USD konvertiert. Das Gesellschaftskapital entspricht der Summe der Nettoinventarwerte sämtlicher Aktienklassen.

6. Art. 6. Aktien.

6.1 Aktien werden ausschließlich als Namensaktien ausgegeben (actions nominatives) und bleiben in dieser Form erhalten. Die Aktien werden ohne Nennwert ausgegeben und müssen bei Ausgabe voll eingezahlt werden. Die Aktien werden nicht in Aktienzertifikaten verkörpert.

6.2 Ein Aktienregister wird am Gesellschaftssitz geführt und steht den Aktionären jederzeit zur Einsichtnahme zur Verfügung. Das Register enthält den Namen jedes Aktionärs, den der Gesellschaft angezeigten Wohnsitz oder gewählten Sitz dieses Inhabers und die Anzahl und Klasse der von ihm gehaltenen Aktien sowie alle Übertragungen von Aktien zusammen mit dem jeweiligen Übertragungsdatum. Das Eigentum an den Anteilen wird durch Eintrag in dieses Register begründet.

6.3 Jeder Aktionär teilt der Gesellschaft die Adresse, Telefaxnummer und E-Mail-Adresse mit, an die alle Mitteilungen und Bekanntmachungen zu senden sind. Diese Adresse wird ebenfalls im Aktionärsregister vermerkt. Die Aktionäre können ihre im Register eingetragene Adresse jederzeit durch schriftliche Mitteilung an die Gesellschaft ändern.

6.4 Teilt ein Aktionär der Gesellschaft keine Adresse mit, kann die Gesellschaft die Eintragung eines Vermerks hierüber in das Register genehmigen. In diesem Fall gilt der Sitz der Gesellschaft oder jede andere von der Gesellschaft im Register von Zeit zu Zeit eingetragene Adresse, als Adresse des Aktionärs, bis der betreffende Aktionär seine Adresse mitteilt. Die Anleger können ihre im Register eingetragene Adresse jederzeit durch schriftliche Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder jeder anderen von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Adresse ändern.

6.5 Die Gesellschaft erkennt nur jeweils einen Aktionär pro Aktie an. Bei Anteilen, die von mehr als einer Person gehalten werden, hat die Gesellschaft das Recht, die Ausübung der mit diesen Aktien verbundenen Rechte so lange

auszusetzen, bis eine Person als alleiniger Eigentümer im Verhältnis zu der Gesellschaft benannt ist. Gleiches gilt bei Konflikten zwischen einem Nutznießer und dem Besteller des Nießbrauchrechts (bare owner) bzw. zwischen einem Pfandgeber und einem Pfandnehmer.

6.6 Die Gesellschaft kann Bruchstücke von Aktien ausgeben. Solche Bruchstücke von Aktien sind nicht mit Stimmrechten verbunden, außer sie stellen zusammen eine vollständige Aktie dar. Bruchstücke von Aktien partizipieren pro rata am Nettovermögenswert der betreffenden Aktienklasse.

6.7 Unbeschadet der Bestimmungen aus Artikel 10, erfolgt die Übertragung von Aktien mit Eintragung des Übertragungsvermerks im Anteilregister der Gesellschaft. Der Übertragungsvermerk wird durch den Übertragenden und den Übertragungsempfänger oder durch jede andere hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigte Person oder gemäß dem Verfahren nach Artikel 1690 des luxemburgischen Bürgerlichen Gesetzbuches ausgeführt. Die Gesellschaft kann auch andere Beweismittel als Nachweis über die Zustimmung des Übertragenden und des Übertragungsempfängers zulassen.

7. Art. 7. Ausgabe von Aktien.

Allgemein

7.1 Der Verwaltungsrat ist zu jeder Zeit dazu ermächtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll eingezahlter Aktien auszugeben ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht zur Zeichnung der auszugebenden Aktien zu gewähren.

7.2 Aktien können nur von sachkundigen Investoren im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes (Sachkundige Investoren) gezeichnet werden.

7.3 Die Voraussetzungen und Bedingungen zur Zeichnung von Aktien werden im Memorandum näher ausgeführt. Ungeachtet hiervon, kann der Verwaltungsrat uneingeschränkt:

(a) Beschränkungen hinsichtlich der Häufigkeit der Ausgabe von Aktien bestimmen (insbesondere kann der Verwaltungsrat beschließen, dass Aktien einer bestimmten Aktienklasse nur während einer oder mehrerer Zeichnungsperioden oder in anderen, im Memorandum festgelegten Zeitabständen ausgegeben werden);

(b) beschließen, dass Aktien eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Aktienklasse nur an Personen oder sonstigen juristischen Einheiten ausgegeben werden, die einen Zeichnungsvertrag abgeschlossen haben, nach welchem die Zeichner inter alia die Verpflichtung eingehen, Aktien für einen bestimmten Zeitraum zu einem gewissen Betrag zu zeichnen. Soweit nach Luxemburger Recht zulässig, können Zeichnungsvereinbarungen besondere Klauseln enthalten, die nicht in anderen Zeichnungsvereinbarungen enthalten sind;

(c) Zeichnungsbedingungen festlegen (insbesondere auch, ohne Einschränkung bezüglich der Ausführung solcher Zeichnungsdokumente und der Herausgabe von vom Verwaltungsrat für dienlich erachteten Informationen) sowie einen Mindestzeichnungsbetrag, einen Mindestzeichnungsbetrag für nachfolgende Zeichnungen und/ oder einen Mindestbetrag für Kapitalverpflichtungen oder Beteiligungsquote bestimmen;

(d) Vorschriften über Zahlungsverzug, Nichterfüllung von Zahlungsverpflichtungen oder Eigentumsbeschränkungen in Bezug auf die Aktien bestimmen;

(e) Eine Zeichnungsgebühr für einen Teilfonds oder eine Klasse zu erheben, wobei dem Verwaltungsrat vorbehalten bleibt, ganz oder teilweise auf diese Zeichnungsgebühr zu verzichten;

(f) Das Eigentumsrecht an Aktien einer bestimmten Klasse auf bestimmte Personen oder juristische Personen beschränken;

(g) Beschließen, dass Zahlungen für Zeichnungen ganz oder teilweise an einem oder mehreren Handelstagen, Closing - oder Kapitalabrufdaten erfolgen müssen, an denen die Kapitalverpflichtung des Investors gegen Ausgabe von Aktien des betreffenden Teilfonds und Klasse abgerufen wird.

7.4 Aktien eines Teilfonds werden zu dem Zeichnungspreis ausgegeben, dessen Berechnungsweise und die Häufigkeit der Berechnung für jeden Teilfonds (beziehungsweise für jede Aktienklasse) im Memorandum festgelegt werden.

7.5 Ein vom Verwaltungsrat bestimmtes und im Memorandum angegebene Verfahren regelt die zeitliche Folge der Ausgabe von Aktien eines Teilfonds.

7.6 Die Gesellschaft kann den Aktionären anstatt der Zahlung von ausstehenden Ausschüttungsbeträgen jeweils nach den im Memorandum beschriebenen Verfahren und Bedingungen Aktien ausgeben.

7.7 Der Verwaltungsrat kann jeden seiner Mitglieder, einen Geschäftsführer der Gesellschaft, oder jeden anderen ordnungsgemäßen Vertreter der Gesellschaft dazu ermächtigen, Zeichnungsanträge anzunehmen, Zahlungen für neu ausgegebene Aktien zu empfangen sowie die Aktien auszuliefern.

7.8 Die Gesellschaft kann nach ihrem eigenem Ermessen Zeichnungsanträge für Aktien akzeptieren oder ablehnen.

7.9 Die Gesellschaft kann sich bereit erklären, Aktien gegen Einbringung einer Sacheinlage in Form von Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten auszugeben, sofern die Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte mit den Anlagezielen und -strategien des betreffenden Teilfonds im Einklang stehen und nicht gegen Luxemburger Recht verstoßen. Insbesondere muss ein Bewertungsbericht durch den Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprises agréé) erstellt werden..

7.10 Die Art und Weise der Zahlung für Zeichnungen wird für jede Klasse vom Verwaltungsrat bestimmt und im Memorandum näher ausgeführt.

Verzug eines Anlegers oder Aktionärs

7.11 Versäumt ein Anleger, innerhalb eines vom Verwaltungsrat festgesetzten Zeitraumes, eine gemäß Zeichnungsvertrag oder Kapitalverpflichtung zu erbringende Beteiligung oder andere Zahlung an die Gesellschaft zu leisten, ist die Gesellschaft berechtigt (aber nicht verpflichtet), dem betreffenden Anleger oder Aktionär vom Verwaltungsrat beschlossene und im Memorandum näher beschriebene Strafmaßnahmen aufzuerlegen. Diese Maßnahmen beinhalten insbesondere ohne Einschränkung:

(a) Die Aufforderung des Säumigen Anlegers:

(i) zur Zahlung von Zinsen auf den ausstehenden Betrag für den Zeitraum ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der Zahlung in Höhe eines im Memorandum festgelegten Zinssatzes; und

(ii) zur Zahlung von Zinsen und Gebühren, die im Zusammenhang mit einer Finanzierung zum Zweck der Erfüllung der Pflichten im Hinblick auf Anlagen bei einem Engpass entstehen, der von dem Anleger, der Säumiger Anleger geworden ist, zu verantworten ist;

(b) Aussetzung der Stimmrechte (einschließlich des Rechts auf Abstimmung über wesentliche Änderungen des Memorandums) und des Rechts auf Erhalt von Ausschüttungen oder sonstigen Zahlungen auf die Anteile des Säumigen Anlegers bis zur erfolgten Zahlung;

(c) Herabsetzung oder Kündigung der nichtabgerufenen Kapitalverpflichtung des Säumigen Anlegers;

(d) Verbot der Leistung weiterer Kapitaleinlagen oder der Erhöhung der Kapitalverpflichtung des säumigen Anlegers;

(e) basierend auf seiner Kapitalverpflichtung vor dem Verzugsfall, Aufrechterhaltung der Verpflichtung des säumigen Anlegers zur Zahlung seines prozentualen Anteils an den Aufwendungen (einschließlich der Managementgebühr) des betroffenen Teilfonds, als wäre der Verzug nicht eingetreten;

(f) Gewährung des Rechts der nicht-säumigen Anleger oder Dritten, die Anteile des säumigen Anlegers zu einem Preis in Höhe von 50% ihres zuletzt berechneten Nettoinventarwertes je Anteil zu kaufen;

(g) Rücknahme der Anteile des säumigen Anlegers zu einem Betrag, der

(i) 50% des zuletzt berechneten Nettoinventarwertes der Anteile des Säumigen Anlegers am Fälligkeitstag, oder, falls niedriger,

(ii) 50% der gesamten Kapitaleinlagen des Säumigen Anlegers entspricht.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen auf diese Maßnahmen verzichten.

7.12 Die vorstehenden und im Memorandum beschriebenen Maßnahmen gelten unbeschadet des Rechts der Gesellschaft oder des Aktionärs, andere Rechtsmittel gemäß dem geltenden Recht oder dem Zeichnungsvertrag geltend zu machen.

8. Art. 8. Rücknahme von Aktien.

8.1 Soweit im Memorandum nichts Gegenteiliges vorgesehen ist, haben Aktionäre nicht das Recht, Rücknahmen ihrer Aktien zu beantragen.

8.2 Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Aktien jeder Aktienklasse und jedes Teilfonds proportional zu den Aktieninhabern zurückzunehmen, um Erträge aus einem Investment der Gesellschaft, die durch dessen Einkünfte oder die Verfügung über dieses Investment generiert wurden, auszuschütten. Diese Ausschüttung erfolgt unter Berücksichtigung der betreffenden Ausschüttungsstruktur des Teilfonds im Memorandum.

8.3 Insbesondere ist die Gesellschaft in den nachstehend genannten Fällen inter alia berechtigt, die Rücknahme von Aktien zu verlangen

(a) die von einer Nicht-Qualifizierten Person (im Sinne von Artikel 11 dieser Satzung) gehalten werden;

(b) um einen Ausgleich zwischen bestehenden Anlegern und späteren (Neu-)Anlegern zu schaffen (z.B. im Falle der Zulassung späterer Anleger), soweit dies für einen bestimmten Teilfonds im Memorandum vorgesehen ist;

(c) im Falle der Liquidation oder Verschmelzung von Teilfonds oder Anteilklassen im Einklang mit den Bestimmungen in Artikel 25 dieser Satzung;

(d) die von einem säumigen Anleger gemäß Artikel 7 dieser Satzung gehalten werden;

(e) in anderen Fällen, im Einklang mit den Bestimmungen der betreffenden Zeichnungsvereinbarung, der Kapitalverpflichtung des Anteilinhabers, des Memorandums und dieser Satzung.

8.4 Werden Rücknahmen in Bezug auf eine spezifische Klasse oder einem bestimmten Teilfonds zugelassen, erfolgt der chronologische Ablauf der betreffenden Rücknahmen nach einem vom Verwaltungsrat bestimmten und im Memorandum beschriebenen Verfahren.

8.5 Sämtliche zurückgenommenen Aktien werden gelöscht.

9. Art. 9. Umtausch von Aktien.

9.1 Sofern im Memorandum nichts anderes angegeben ist, sind Aktionäre nicht berechtigt, alle oder einen Teil ihrer Aktien einer Klasse in Aktien derselben Klasse eines anderen Teilfonds umzutauschen. Ebenfalls nicht zulässig sind Umtauschtransaktionen von Aktien einer Klasse eines Teilfonds in Aktien einer anderen Klasse desselben oder eines anderen Teilfonds, sofern im Memorandum nichts anderes angegeben ist.

9.2 Sofern ein Umtausch von Anteilen innerhalb der Klassen eines Teilfonds oder von Anteilen einer Klasse in Anteile derselben Klasse eines anderen Teilfonds zulässig ist, gelten die im Memorandum für den einzelnen Teilfonds für Umtauschtransaktionen festgelegten Bedingungen.

10. Art. 10. Übertragung von Aktien.

10.1 Jede Übertragung, jede Abtretung, jeder Umtausch, jede Verpfändung, Belastung oder sonstige Veräußerung (Übertragung) sämtlicher oder eines Teils der Anteile eines Anlegers an einem Teilfonds oder (Nichtabgerufenen) Kapitalverpflichtungen bezüglich eines Teilfonds unterliegt den Bestimmungen in diesem Artikel 10.

10.2 Eine direkte oder indirekte, freiwillige oder unfreiwillige Übertragung sämtlicher oder eines Teils der Aktien eines Aktionärs oder seiner (Nichtabgerufenen) Kapitalverpflichtung an einem Teilfonds ist ungültig bzw. unwirksam, wenn eine der in diesem Artikel genannten Übertragungsbeschränkungen Anwendung findet.

10.3 Darüber hinaus,

(a) ist jede Übertragung ungültig bzw. unwirksam,

(i) die zu einem Verstoß gegen ein Gesetz oder eine Rechtsvorschrift in Luxemburg, in den USA, im Vereinigten Königreich oder in einer anderen Rechtsordnung (einschließlich des US Securities Act, der Wertpapiergesetze der US-Bundesstaaten oder ERISA) führen würde oder durch die der Gesellschaft oder einem Teilfonds andere steuerliche, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Nachteile entstehen würden, wie jeweils von der Gesellschaft bestimmt;

(ii) die zu einem Verstoß gegen Bestimmungen dieser Satzung oder des Memorandums führen würde;

(iii) die zu einer Registrierungspflicht der Gesellschaft als Investmentgesellschaft gemäß dem US Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung führen würde;

und;

(b) Voraussetzung für jede (zulässige oder vorgeschriebene) Übertragung ist:

(i) dass der Übertragungsempfänger in einer den Anforderungen der Gesellschaft genügenden Form erklärt, dass er keine Nicht-Qualifizierte Person im Sinne von Artikel 11 dieser Satzung ist und dass die vorgesehene Übertragung selbst nicht gegen geltende Gesetze oder Vorschriften (einschließlich Wertpapiergesetze) verstößt;

(ii) dass der Übertragungsempfänger keine Nicht-Qualifizierte Person im Sinne von Artikel 11 dieser Satzung ist;

(iii) dass der Übertragende zeitgleich mit der Übertragung der Anteile die Übertragung seiner gesamten oder des betreffenden Teils seiner nichtabgerufenen Kapitalverpflichtung bzw. der verbleibenden Verpflichtung zur Bereitstellung von Geldern an die Gesellschaft gegen Ausgabe von Anteilen (oder für andere Zwecke) an den Übertragungsempfänger veranlasst;

(iv) dass die Übertragung vom Verwaltungsrat genehmigt wird, wobei die Erteilung (oder Nicht-Erteilung) dieser Genehmigung allein in das Ermessen des Verwaltungsrates gestellt ist.

11. Art. 11. Eigentumsbeschränkungen.

11.1 Die Gesellschaft ist berechtigt, das Eigentum an Aktien durch eine natürliche oder juristische Person einzuschränken,

(a) wenn nach Ansicht der Gesellschaft ein solcher Aktienbesitz der Gesellschaft schaden würde;

(b) wenn der Aktienbesitz eines Anlegers allein oder zusammen mit dem gleich gelagerten Aktienbesitz anderer Anleger dazu führen würde, dass

(i) der Gesellschaft, einem Teilfonds oder ihren Tochtergesellschaften aufgrund einer Steuerpflicht, unabhängig vom Zeitpunkt, in dem diese entsteht oder auferlegt wird, und vom Ort (Luxemburg oder andernorts), Verbindlichkeiten oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen, die ihnen ansonsten nicht entstanden wären;

(ii) Gesellschaft oder ein Teilfonds den Bestimmungen des US Employee Retirement Income Security Act von 1974 in der jeweils geltenden Fassung (ERISA) unterliegen; oder

(iii) die Gesellschaft oder ein Teilfonds verpflichtet ist, Aktien nach ausländischem (d.h. nicht Luxemburger) Recht zu registrieren (und zwar insbesondere gemäß dem US Securities Act und dem US Investment Company Act); oder

(c) wenn das Eigentum zu einem Verstoß gegen ein Gesetz oder eine Rechtsvorschrift führen würde, die für die betreffende natürliche oder juristische Person selbst oder für die Gesellschaft oder einen Teilfonds gilt (unabhängig davon, ob es sich um Luxemburger oder ausländisches Recht handelt (und einschließlich Gesetzen und Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung));

(d) wenn der Gesellschaft durch das Aktieneigentum steuerliche oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen könnten, die ihr ansonsten nicht entstanden wären.

(e) (Diese natürlichen oder juristischen Personen werden vom Verwaltungsrat bestimmt und in diesem Memorandum als Nicht-Qualifizierte Personen definiert.) A person or entity that does not qualify as Well-Informed Investor shall be regarded as a Restricted Person.

11.2 Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

(a) die Ausgabe von Anteilen und die Eintragung einer Übertragung von Anteilen oder die Abtretung einer entsprechenden (Nichtabgerufenen) Kapitalverpflichtung ablehnen, wenn die Eintragung, Übertragung oder Abtretung dazu führen

würde, dass der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer der betreffenden Anteile/(Nichtabgerufenen) Kapitalverpflichtung eine Nicht-Qualifizierte Person wäre; und

(b) jederzeit von einer Person, deren Name im Anteilregister/Register (Nichtabgerufenen) Kapitalverpflichtungen eingetragen ist oder die die Eintragung einer Anteilübertragung im Anteilregister /Register (Nichtabgerufenen) Kapitalverpflichtungen beantragt, verlangen, der Gesellschaft alle Informationen, gestützt durch eine eidesstattliche Erklärung, vorzulegen, die die Gesellschaft für erforderlich hält, um feststellen zu können, ob die Anteile/(Nichtabgerufene) Kapitalverpflichtung des betreffenden Anteilinhabers im wirtschaftlichen Eigentum einer Nicht-Qualifizierten Person stehen oder eine solche Registrierung dazu führen wird, dass das wirtschaftliche Eigentum auf eine Nicht-Qualifizierte Person übergeht.

11.3 Sollte sich herausstellen, dass ein Anteilinhaber eine Nicht-Qualifizierte Person ist, ist die Gesellschaft nach ihrem alleinigen Ermessen berechtigt:

(a) die Annahme einer von einer Nicht-Qualifizierten Person auf der Hauptversammlung abgegebenen Stimme zu verweigern; und/oder

(b) sämtliche geleisteten Ausschüttungen oder sonstige auf die Aktien einer Nicht-Qualifizierten Person geleisteten Zahlungen einzubehalten; und/oder

(c) die Nicht-Qualifizierte Person anzuweisen, ihre Aktien zu verkaufen und der Gesellschaft gegenüber den Nachweis zu erbringen, dass dieser Verkauf innerhalb von zehn (10) Kalendertagen nach Versand der betreffenden Mitteilung erfolgt ist, jeweils vorbehaltlich der anwendbaren Übertragungsbeschränkungen gemäß Artikel 10 dieser Satzung; und/oder

(d) die nichtabgerufene Kapitalverpflichtung der Nicht-Qualifizierten Person zu verringern oder zu kündigen; und/oder

(e) zwangsweise alle von einer Nicht-Qualifizierten Person gehaltenen Anteile zu einem Preis zurückzunehmen, der auf dem zuletzt berechneten Nettoinventarwert basiert, abzüglich einer Strafgebühr, die nach dem alleinigen Ermessen des Verwaltungsrates entweder (i) 50% des gültigen Preises oder (ii) den der Gesellschaft aufgrund des Anteilsbesitzes durch die Nicht-Qualifizierte Person entstehenden Kosten (einschließlich sämtlicher Kosten im Zusammenhang mit der Zwangsrücknahme) entspricht.

12. Art. 12. Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie.

12.1 Für die Gesellschaft, jeden Teilfonds und jede Aktienklasse eines Teilfonds wird der Nettoinventarwert im Einklang mit luxemburgischem Recht, der Satzung und dem Memorandum an jedem Bewertungstag bestimmt (der Nettoinventarwert). Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der US-Dollar.

Berechnung des Nettoinventarwertes

12.2 Der Nettoinventarwertes für jeden Teilfonds und jede Klasse wird in der im Spezifischen Teil des Memorandums festgelegten Referenzwährung des Teilfonds oder der Klasse nach Treu und Glauben in Luxemburg an jedem im Memorandum definierten Bewertungstag (Bewertungstag) berechnet.

12.3 Die Zentralverwaltungsstelle der Gesellschaft berechnet den Nettoinventarwert je Aktienklasse eines Teilfonds unter der Aufsicht der Gesellschaft wie folgt: jede Klasse ist an dem Teilfonds entsprechend der ihr zurechenbaren Portfolio- und Ausschüttungsrechte beteiligt. Der Gesamtnettoinventarwert, der einer Klasse eines Teilfonds an einem Bewertungstag zuzurechnen ist, entspricht dem Gesamtwert der Portfolio- und Ausschüttungsrechte, die dieser Klasse des Teilfonds an dem betreffenden Bewertungstag zuzurechnen sind, abzüglich der Verbindlichkeiten dieser Klasse an dem Bewertungstag. Das Vermögen der einzelnen Aktienklassen wird innerhalb eines Teilfonds zwar gemeinschaftlich angelegt, für die einzelnen Klassen gelten jedoch unterschiedliche Gebührenstrukturen, Ausschüttungsregelungen bzw. Marketing-Ziele, und sie lauten möglicherweise auf unterschiedliche Währungen oder weisen andere besondere Merkmale auf, wie jeweils in der betreffenden Spezifischen Beschreibung angegeben. Der Nettoinventarwert pro Aktie, der aufgrund dieser Variablen für die einzelnen Aktienklassen unterschiedlich sein kann, wird gesondert für jede Aktienklasse wie folgt berechnet: Der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse des jeweiligen Teilfonds an dem betreffenden Bewertungstag wird durch die Gesamtzahl der an diesem Bewertungstag ausstehenden Aktien dieser Klasse des Teilfonds dividiert.

12.4 Für Zwecke der Berechnung des Nettoinventarwertes je Anteilklasse eines bestimmten Teilfonds wird der Nettoinventarwert jedes Teilfonds wie folgt bestimmt:

(a) Der Wert aller Vermögenswerte der Gesellschaft, die dem betreffenden Teilfonds gemäß den Satzungsbestimmungen zuzuordnen sind, abzüglich

(b) sämtlicher Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die dem jeweiligen Teilfonds gemäß den Satzungsbestimmungen zuzuordnen sind, sowie sämtlicher dem betreffenden Teilfonds zuzurechnender Gebühren, die an dem jeweiligen Bewertungstag aufgelaufen aber noch nicht bezahlt sind.

12.5 Der Wert des Vermögens der Gesellschaft wird wie folgt bestimmt:

(a) die Beteiligungen an nicht börsennotierten (regulierten oder nicht regulierten) Zielfonds (deren Zweck die gemeinsame Anlage in Fonds ist (der Fonds), in welche die Gesellschaft in Bezug auf einen Teilfonds investiert hat oder hierüber eine Kapitalverpflichtung abgegeben hat (ein Zielfonds), werden zu ihrem zuletzt verfügbaren offiziellen Nettoinventarwert bewertet, wie dieser von den Zielfonds oder deren Beauftragten angegeben oder bereitgestellt wird, oder zu den letzten nicht offiziellen Nettoinventarwerten (d.h. den geschätzten Nettoinventarwerten), falls diese jüngerer

Datums als die letzten offiziellen Nettoinventarwerte sind. Die offiziellen oder nicht offiziellen Nettoinventarwerte eines Zielfonds können im Hinblick auf spätere Kapitalabrufe und Ausschüttungen sowie etwaige Rücknahmegebühren angepasst werden. Die Gesellschaft wird den Nettoinventarwert oder eine sonstige etwaig bereitgestellte Bewertung anpassen, wenn nach ihrer Auffassung die Nettovermögensbewertung oder eine sonstige Bewertung den Wert der Beteiligungen der Gesellschaft bzw. der Teilfonds an den Zielfonds nicht zutreffend widerspiegelt, unabhängig davon, ob diese Informationen auf einer Verzögerung des Bewertungszeitpunktes des Zielfonds selbst, auf Marktänderungen oder auf sonstigen Gründen beruhen. Der Nettoinventarwert ist endgültig und bindend, unabhängig davon, ob er auf nicht offiziellen oder geschätzten Nettoinventarwerten basiert;

(b) die Beteiligungen von Zielfonds, die an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis des zuletzt veröffentlichten Börsen- oder Marktkurses bewertet;

(c) der Wert von Kassenbeständen oder Bareinlagen, Wechseln und bei Sicht fälligen Schuldscheinen sowie Forderungen, transitorischen Aktiva und erklärten oder aufgelaufenen jedoch noch nicht vereinnahmten Barausschüttungen und Zinsen wird in Höhe des jeweiligen Nennbetrages angesetzt, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Betrag vereinnahmt wird; in diesem Fall erfolgt ein Abschlag in der Höhe, die nach Ansicht der Gesellschaft im Hinblick auf den wahren Wert des betreffenden Vermögenswertes angemessen ist;

(d) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Börse oder an einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden oder notiert sind, werden auf Basis des zuletzt bekannten Kurses bewertet, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ; in diesem Fall wird der Wert dieser Vermögenswerte auf Basis des wahrscheinlichen, von der Gesellschaft nach Treu und Glauben geschätzten Veräußerungswertes bestimmt;

(e) alle anderen Wertpapiere und zulässigen Vermögenswerte sowie diejenigen der vorstehend aufgeführten Vermögenswerte, für die die Bewertung gemäß den vorstehenden Absätzen nicht möglich oder nicht durchführbar wäre oder nicht ihren angemessenen Wert wiedergeben würde, werden zum angemessenen Marktwert (fair market value), der gemäß den vom Verwaltungsrat vorgeschriebenen Verfahren nach Treu und Glauben bestimmt wird, bewertet;

12.6 Der Nettoinventarwert jedes Bewertungstages wird den Anlegern am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung gestellt, sobald er endgültig bestimmt wurde, in jedem Fall jedoch innerhalb einer Woche nach dem betreffenden Bewertungstag.

12.7 Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse lauten, werden zum letzten verfügbaren Referenzwechsellkurs am Interbankenmarkt in die Referenzwährung umgetauscht. Steht dieser Kurs nicht zur Verfügung, wird der Wechselkurs nach dem Grundsatz von Treu und Glauben durch die Gesellschaft bestimmt. Der Nettoinventarwert je Aktie kann auf die nächste ganze Einheit der Währung, in der die Berechnung des Nettoinventarwertes für die betreffende Aktie erfolgt, auf- oder abgerundet werden.

12.8 Für die Zwecke dieses Artikels werden,

(a) von der Gesellschaft auszugebende Aktien ab dem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt an dem Bewertungstag, für den die Bewertung erfolgt, als in Umlauf befindlich behandelt; ab diesem Zeitpunkt und bis zum Eingang bei der Gesellschaft wird der Preis für diese Aktien zu den Vermögenswerten der Gesellschaft verbucht;

(b) (etwaige) zurückzunehmende Aktien der Gesellschaft bis zu dem für die Rücknahme vorgesehenen Tag als bestehende Aktien berücksichtigt; ab diesem Zeitpunkt und bis zur Zahlung des Rücknahmepreises durch die Gesellschaft gelten sie als Verbindlichkeit der Gesellschaft;

(c) sämtliche Anlagewerte, Kassenbestände und sonstigen Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds bzw. der betreffenden Anteilklasse lauten, unter Berücksichtigung des bzw. der im Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwertes je Anteil geltenden Marktwechsellkurse(s) bewertet; und

(d) bei Bestehen einer vertraglichen Verpflichtung der Gesellschaft an einem Bewertungstag:

(i) zum Kauf eines Vermögenswertes, der Wert der für diesen Vermögenswert zu zahlenden Gegenleistung als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen und der Wert des zu erwerbenden Vermögenswertes als Vermögenswert der Gesellschaft verbucht;

(ii) zum Verkauf eines Vermögenswertes, der Wert der für diesen Vermögenswert zu erhaltenden Gegenleistung zu den Vermögenswerten der Gesellschaft verbucht und der zu liefernde Vermögenswert nicht länger als Vermögenswert der Gesellschaft verbucht;

dies gilt jedoch mit der Maßgabe, dass, falls der genaue Wert oder die Art der Gegenleistung oder des Vermögenswertes am betreffenden Bewertungstag nicht bekannt sind, dieser Wert vom Verwaltungsrat geschätzt wird.

Zuweisung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

12.9 Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden wie folgt zugewiesen:

(a) Erlöse, die aus der Ausgabe von Aktien einer Klasse vereinnahmt werden, werden in den Büchern der Gesellschaft für den Teilfonds verbucht, dem diese Klasse angehört; wurden mehrere Aktienklassen für diesen Teilfonds ausgegeben, erhöht der jeweilige Betrag der Ausgabeerlöse den dieser Klasse zuzurechnenden Anteil am Nettovermögen des Teilfonds;

(b) die einem Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Einkünfte und Aufwendungen werden den Aktienklassen zugewiesen, die zu diesem Teilfonds gehören;

(c) ist ein Vermögenswert aus einem anderen Vermögenswert hervorgegangen, wird dieser Vermögenswert in den Büchern der Gesellschaft derselben Aktienklasse zugewiesen wie der Vermögenswert, aus dem er hervorgegangen ist, und bei jeder Neubewertung dieses Vermögenswertes wird der Wertanstieg bzw. die Wertminderung der betreffenden Aktienklasse zugeordnet;

(d) entsteht der Gesellschaft eine Verbindlichkeit in Bezug auf einen Vermögenswert einer bestimmten oder mehrerer bestimmter Aktienklassen eines Teilfonds bzw. im Zusammenhang mit für einen Vermögenswert einer bestimmten Aktienklasse oder bestimmter Aktienklassen eines Teilfonds vorgenommenen Handlungen, wird diese Verbindlichkeit der bzw. den betreffenden Aktienklasse/n dieses Teilfonds zugewiesen;

(e) sofern ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft keiner einzelnen Klasse zugerechnet werden kann, wird dieser Vermögenswert bzw. diese Verbindlichkeit sämtlichen Klassen anteilig im Verhältnis ihrer jeweiligen Nettoinventarwerte oder in einer anderen vom Verwaltungsrat in gutem Glauben festgelegten Art und Weise zugeteilt. Hierfür gilt jedoch Folgendes: (i) wenn Vermögenswerte mehrerer Klassen in einem Konto verwahrt und/ oder zusammen als ein getrenntes Pool von Vermögenswerten von einem Beauftragten der Gesellschaft verwaltet werden, entspricht das entsprechende Recht der Klasse dem proportionalen Anteil aus der Beteiligung der betreffenden Klasse an dem betreffenden Konto oder Pool; (ii) dieses Recht variiert gemäß den Beteiligungen und Abhebungen, die für die Klasse gemäß Memorandum getätigt werden und (iii) sämtliche Verbindlichkeiten, unabhängig ihrer Zugehörigkeit zu einer Klasse sind für die Gesellschaft verbindlich, es sei denn es bestehen gegenteilige Vereinbarungen mit den Gläubigern;

(f) nach Zahlung von Ausschüttungen an die Aktionäre einer Klasse verringert sich der Nettoinventarwert dieser Klasse um den Betrag dieser Ausschüttungen.

Allgemeine Regeln

12.10 Sämtliche Bewertungsvorschriften und Wertermittlungen unterliegen Luxemburger Recht und sind entsprechend auszulegen.

12.11 Zur Klarstellung: die Bestimmungen dieses Artikel 12 dienen der Ermittlung des Nettoinventarwerts pro Aktie; eine Auswirkung auf die buchhaltungstechnische oder sonstige rechtliche Behandlung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft oder der von der Gesellschaft ausgegebenen Aktien ist nicht beabsichtigt.

12.12 Der Nettoinventarwert pro Aktie jeder Klasse jedes Teilfonds wird den Aktionären am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und in den Geschäftsräumen der Zentralverwaltungsstelle zur Verfügung gestellt. Die Gesellschaft kann die Veröffentlichung dieser Angaben in der Referenzwährung jedes Teilfonds/jeder Aktienklasse sowie in jeder anderen Währung nach dem Ermessen des Verwaltungsrates in führenden Finanzzeitungen veranlassen. Die Gesellschaft übernimmt keine Haftung für Fehler oder Verzögerungen bei der Veröffentlichung bzw. Nicht-Veröffentlichung der Aktienpreise.

13. Art. 13. Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes.

13.1 Die Gesellschaft ist jederzeit berechtigt, die Bestimmung des Nettoinventarwerts der Anteile eines Teilfonds, die Ausgabe von Anteilen eines Teilfonds an die Zeichner, die Rücknahme von Anteilen eines Teilfonds von seinen Anteilhabern sowie den Umtausch von Anteilen einer Anteilklasse eines Teilfonds auszusetzen:

(a) wenn eine/r oder mehrere der Börsen oder Märkte, die für die Bewertung eines wesentlichen Teils der Vermögenswerte der Gesellschaft maßgeblich sind, oder einer oder mehrere der ausländischen Devisenmärkte für die Währung, auf die ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft lautet, (außer an Feiertagen) geschlossen sind oder der Handel an diesen eingeschränkt oder ausgesetzt ist;

(b) wenn aufgrund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder geldpolitischer Ereignisse oder Umstände, die außerhalb der Verantwortung und Kontrolle des Verwaltungsrates liegen, die Verfügung über Vermögenswerte der Gesellschaft nicht in angemessener oder üblicher Weise möglich ist, bzw. den Interessen der Aktionäre in erheblichem Maße schaden würde;

(c) im Falle eines Ausfalls der gewöhnlich für die Bewertung von Anlagen der Gesellschaft verwendeten Kommunikationswege oder falls aus einem Grund, für den der Verwaltungsrat nicht verantwortlich ist, der Wert eines Vermögenswertes der Gesellschaft nicht so schnell und präzise wie erforderlich bestimmt werden kann;

(d) wenn aufgrund von Devisenbeschränkungen oder sonstigen den Zahlungsverkehr beeinträchtigenden Beschränkungen Transaktionen namens der Gesellschaft unmöglich werden oder Käufe und Verkäufe von Vermögenswerten der Gesellschaft nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden können;

(e) wenn der Wert eines wesentlichen Teils des Vermögens eines Zwischengeschalteten Anlagevehikels der Gesellschaft nicht präzise bestimmt werden kann;

(f) nach Veröffentlichung der Einberufungsmitteilung zu einer Aktionärsversammlung, die über einen Beschluss zur Abwicklung des Teilfonds/der Gesellschaft entscheiden soll; oder

(g) wenn aus irgendeinem Grund die Preise oder Kurse der Anlagewerte eines Teilfonds (beispielsweise aufgrund einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes eines oder mehrerer Zielfonds, die einen wesentlichen Teil des Vermögens des betreffenden Teilfonds darstellen) nicht zeitnah oder präzise bestimmt werden können.

13.2 Eine solche Aussetzung kann von der Gesellschaft in der von ihr als angemessen angesehenen Form denjenigen Personen mitgeteilt werden, die wahrscheinlich von der Aussetzung betroffen sein werden. Die Gesellschaft setzt die eine Rücknahme beantragenden Aktionäre von der Aussetzung in Kenntnis.

13.3 Die Ermittlung des Nettoinventarwertes der Aktien eines Teilfonds, die Ausgabe von Aktien eines Teilfonds an Zeichner und die Rücknahme und der Umtausch von Aktien für Aktionäre können auch in dem Fall - und ab dem Zeitpunkt - ausgesetzt werden, in dem eine Mitteilung veröffentlicht wird, mit der eine außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre, die über die Auflösung der Gesellschaft beschließen soll, einberufen wird.

14. Art. 14. Verwaltungsrat.

14.1 Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern. Die Verwaltungsratsmitglieder müssen nicht Aktionäre der Gesellschaft sein. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der Hauptversammlung bestellt. Ihr Mandat darf sechs Jahre nicht übersteigen. Die Hauptversammlung kann ein Mitglied des Verwaltungsrates jeder Zeit, ohne Angabe von Gründen, abberufen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Aktionäre gewählt, welche bei der Hauptversammlung die Anzahl, die Vergütung und die Dauer des Mandats der Verwaltungsratsmitglieder bestimmen.

14.2 Wird eine juristische Person als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft (die Juristische Person) bestellt, muss diese einen permanenten Vertreter (der Vertreter) bestimmen, welcher diese Funktion in ihrem Namen und für ihre Rechnung ausüben wird. Der Vertreter unterliegt ungeachtet der gemeinsamen Haftung von ihm und der juristischen Person den gleichen Voraussetzungen und Pflichten und haftet im gleichen Umfang wie wenn er die Funktion im eigenen Namen und für eigene Rechnung ausführen würde. Die juristische Person kann nur bei gleichzeitiger Ernennung eines neuen permanenten Vertreters den bisherigen Vertreter aus seiner Funktion entlassen.

14.3 Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch einen Mehrheitsbeschluss der bei der Hauptversammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre gewählt.

14.4 Die Hauptversammlung kann durch Beschluss ein Mitglied des Verwaltungsrates jederzeit, ohne Angabe von Gründen, abberufen oder ersetzen.

14.5 Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats einen vorläufigen Nachfolger bestimmen. Die nächstfolgende Hauptversammlung hat ein neues Verwaltungsratsmitglied zu bestimmen.

15. Art. 15. Verwaltungsratssitzungen.

15.1 Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden bestimmen. Der Verwaltungsrat kann einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen erstellt und verwahrt. Der Verwaltungsrat wird keine Person, deren Wohnsitz in Hongkong ist, zum Vorsitzenden oder zum Sekretär berufen. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier nicht in Hongkong residierenden Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

15.2 Der Vorsitzende des Verwaltungsrats bzw. sein Stellvertreter steht jeder der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Aktionäre vor. In seiner Abwesenheit wird die Hauptversammlung beziehungsweise der Verwaltungsrat eine andere Person als Vorsitzenden pro tempore durch die Mehrheit der Stimmenanzahl der Anwesenden oder Vertretenen bei dieser Hauptversammlung wählen.

15.3 Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier nicht in Hongkong residierenden Verwaltungsratsmitglieder zusammen.

15.4 Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält wenigstens 24 Stunden vor der entsprechenden Sitzung eine schriftliche Einladung. In Dringlichkeitsfällen jedoch kann von dieser schriftlichen Einladung abgesehen werden. Ein solches Einberufungsschreiben ist nicht notwendig, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dazu seine Zustimmung schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder andere Übertragungsmöglichkeiten gegeben hat. Ein spezielles Einberufungsschreiben ist auch nicht notwendig für eine Versammlung des Verwaltungsrats, die zu einer Stunde und an einem Ort abgehalten wird, welche in einer Entscheidung, die vorher durch den Verwaltungsrat angenommen wurde, festgelegt sind.

15.5 Die Sitzung ist ordnungsgemäß abgehalten, wenn sämtliche Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten sind.

15.6 Die Verwaltungsratssitzungen finden an den im Einberufungsschreiben angegebenen Ort, Tag und Uhrzeit statt. Es wird keine Verwaltungsratssitzung in Hongkong abgehalten.

15.7 Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Versammlung des Verwaltungsrats teilhaben, indem es schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten ernennt. Ein in Hongkong wohnhaftes Verwaltungsratsmitglied kann nicht zum Bevollmächtigten ernannt werden.

15.8 Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten. Mindestens zwei Verwaltungsratsmitglieder müssen jedoch bei einer Verwaltungsratssitzung anwesend sein.

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

jedoch nur im Wege einer telefonischen Konferenzschaltung stattfinden, soweit (i) der Vorsitz von einem nicht in Hongkong residierendes Verwaltungsratsmitglied ausgeübt wird, (ii) die Mehrheit der Teilnehmer nicht in Hongkong wohnhafte Verwaltungsratsmitglieder sind und sich zur Zeit der Sitzung außerhalb von Hongkong befinden und (iii) der Standort der Teilnehmer während der Sitzung aufgeschrieben wird.

15.10 Der Verwaltungsrat kann nur dann gültige Beschlüsse fassen oder Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist. Bei Stimmgleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratsitzung nicht das entscheidende Stimmrecht zu.

15.11 Die von allen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschriebenen Beschlüsse sind gleichermaßen gültig und vollzugsfähig wie solche, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und durchgeführten Versammlung getroffen werden. Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehrere Kopien gemacht werden und können durch Brief oder Telefax nachgewiesen werden.

15.12 Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratsitzung oder zwei der anderen Verwaltungsratsmitglieder unterzeichnet. Jegliche Vollmachten werden an das Protokoll geheftet. Die Protokolle werden am Gesellschaftssitz verwahrt.

15.13 Kopien oder Auszüge der Protokolle, welche als Beweismittel in rechtlichen Verfahren oder in sonstiger Weise vorgewiesen werden, müssen vom Vorsitzenden oder von zwei anderen Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet werden.

15.14 Verträge oder andere Transaktionen, welche die Gesellschaft mit anderen Gesellschaften, Firmen oder anderen Einheiten abschließen kann, werden nicht durch die Tatsache berührt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigte der Gesellschaft persönliche Interessen an diesen anderen Gesellschaften, Firmen oder anderen Einheiten haben, oder dass sie selbst Verwaltungsratsmitglieder, Teilhaber, Bevollmächtigte oder Angestellte dieser anderen Gesellschaften, Firmen oder anderen Einheiten sind. Verwaltungsratsmitglieder, oder Bevollmächtigte der Gesellschaft, die Verwaltungsratsmitglied, Bevollmächtigter oder Angestellter einer solchen anderen Gesellschaft, Firma oder Einheit sind, mit der die Gesellschaft einen Vertrag abgeschlossen hat oder in einer anderen Geschäftsbeziehung steht, sind durch diese Zugehörigkeit nicht daran gehindert, zu allen Fragen bezüglich eines solchen Vertrags oder eines solchen Geschäfts seine Meinung zu äußern, seine Stimme abzugeben oder sonstige Handlungen vorzunehmen.

15.15 Sofern ein Verwaltungsratsmitglied im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegen gesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied dem Verwaltungsrat dieses entgegen gesetzte persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen. Ein Bericht über diesen Interessenkonflikt muss bei der nächsten jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre (die Jährliche Hauptversammlung) erstattet werden.

15.16 Der vorstehende Paragraph gilt nicht für Beschlüsse des Verwaltungsrats, die im Rahmen der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft und zu marktüblichen Bedingungen getroffen werden.

16. Art. 16. Befugnisse des Verwaltungsrats.

16.1 Der Verwaltungsrat verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und im Einklang mit der Anlagepolitik gemäß Artikel 20 dieser Satzung auszuüben. Sämtliche Befugnisse, welche nicht ausdrücklich durch die geltenden Gesetze oder durch diese Satzung der Hauptversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat getroffen werden.

17. Art. 17. Rechtsverbindliche Unterzeichnung der Gesellschaft.

Durch die gemeinschaftliche Unterzeichnung je zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch die einzelne oder gemeinsame Unterzeichnung von hierzu ordnungsgemäß bevollmächtigten Personen wird die Gesellschaft Dritten gegenüber wirksam verpflichtet.

18. Art. 18. Übertragung von Befugnissen.

18.1 Der Verwaltungsrat kann an Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft oder andere natürliche Personen, welche keine Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sein müssen, die Ausübung der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft im Rahmen der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftszwecks unter seiner Aufsicht übertragen. Der Verwaltungsrat kann außerdem bestimmte Befugnisse an einen Ausschuss übertragen, der sich aus vom Verwaltungsrat bestimmten Personen zusammensetzt. Voraussetzung hierfür ist jedoch, dass die Mehrheit der Mitglieder dieses Ausschusses Verwaltungsratsmitglieder sind. Zur Ausübung der dem Ausschuss übertragenen Befugnisse sind Sitzungen des Ausschusses nur dann zwingend notwendig, wenn die Mehrheit der anwesenden Personen Verwaltungsratsmitglieder sind. Ungeachtet des Rechts der Gesellschaft, eine in Hongkong wohnhafte natürliche oder juristische Person als Investment Manager gemäß Artikel 19 dieser Satzung zu bestellen, hat der Verwaltungsrat nicht das Recht, seine Befugnisse an in Hongkong wohnhafte natürliche oder juristische Personen zu delegieren.

18.2 Der Verwaltungsrat ist dazu berechtigt, Sondervollmachten auszustellen.

19. Art. 19. Investment Manager.

19.1 Der Verwaltungsrat kann eine oder mehrere Gesellschaften mit der Verwaltung der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds im Rahmen der Vorgaben und Beschränkungen im Memorandum betrauen (eine solche Gesellschaft wird als Investment Manager bezeichnet).

19.2 Jeder Investment Manager kann gemäß den Vorschriften des Investment Management Vertrages durch Beschluss des Verwaltungsrates aus seiner Funktion entlassen werden.

20. Art. 20. Haftungsfreistellung.

20.1 Sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrates und des Investment Managers, der Sponsoren und ihre verbundenen Personen, sowie deren jeweilige Mitglieder der Geschäftsführung und des Verwaltungsrates unmittelbare und mittelbare Gesellschafter, Teilhaber, Beauftragte, Partner und Mitarbeiter (nachstehend jeweils ein Freistellungsberechtigter) haben Anspruch auf Freistellung aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds (und zwar, zur Klarstellung, einschließlich des Vermögens sämtlicher Teilfonds für den Fall, dass der jeweilige Anspruch die Gesellschaft als Ganzes oder sämtliche Teilfonds betrifft) für sämtliche Verbindlichkeiten, Kosten und Aufwendungen (einschließlich Kosten für Rechtsberatung in angemessener Höhe), Schadenersatz, Verluste, gerichtliche, behördliche und administrative Untersuchungen und sonstige Verfahren und Klagen, die diesen Freistellungsberechtigten entstehen, an denen sie beteiligt oder die ihnen gegenüber angedroht werden, und zwar aufgrund, im Zusammenhang oder in Verbindung mit bzw. infolge ihrer früheren oder derzeitigen Eigenschaft oder Tätigkeit als Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft oder des Investmentmanagers für die Gesellschaft, oder aufgrund, im Zusammenhang oder in Verbindung mit oder infolge von Angelegenheiten oder Umständen, die mit der Ausübung ihrer Befugnisse im Rahmen ihrer derzeitigen oder früheren Tätigkeit als Mitglieder des Verwaltungsrates der Gesellschaft oder des Investmentmanagers, der Erbringung von Dienstleistungen für oder in Bezug auf die Gesellschaft oder gemäß einer Verwaltungsvereinbarung oder sonstigen auf die Gesellschaft bezogenen Vereinbarungen oder anderweitig im Zusammenhang oder in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit oder den sonstigen Aktivitäten der Gesellschaft zusammenhängen oder sich daraus ergeben, mit der Maßgabe, dass im Falle von Handlungen oder Versäumnissen eines Freistellungsberechtigten, die als Betrug, vorsätzliches Fehlverhalten, rücksichtslose Pflichtverletzung oder grobe Fahrlässigkeit einzustufen sind, kein Freistellungsberechtigter Anspruch auf eine solche Freistellung hat.

20.2 Die Gesellschaft kann jedoch, soweit dies angemessen erscheint, zugunsten einer oder mehrerer Freistellungsberechtigter eine Berufs- oder D&O-Haftpflichtversicherung (Haftpflichtversicherung für Führungskräfte) oder eine sonstige Haftpflichtversicherung abschließen.

21. Art. 21. Interessenkonflikt.

21.1 Verträge oder andere Transaktionen, welche die Gesellschaft mit anderen Gesellschaften oder abschließen kann, werden nicht durch die Tatsache berührt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigte der Gesellschaft persönliche Interessen an diesen anderen Gesellschaften, Firmen oder anderen Einheiten haben oder dass sie selbst Verwaltungsratsmitglieder, Teilhaber, Bevollmächtigte oder Angestellte dieser anderen Gesellschaften, Firmen oder anderen Einheiten sind.

21.2 Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigte der Gesellschaft, die Verwaltungsratsmitglied, Bevollmächtigter oder Angestellter einer solchen anderen Gesellschaft, Firma oder Einheit sind, mit der die Gesellschaft einen Vertrag abgeschlossen hat oder in einer anderen Geschäftsbeziehung steht, sind durch diese Zugehörigkeit nicht daran gehindert, zu allen Fragen bezüglich eines solchen Vertrags oder eines solchen Geschäfts seine Meinung zu äußern, seine Stimme abzugeben oder sonstige Handlungen vorzunehmen.

21.3 Sofern ein Verwaltungsratsmitglied im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegen gesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied dem Verwaltungsrat dieses entgegen gesetzte persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen. Ein Bericht über diesen Interessenkonflikt muss bei der nächsten jährlichen Hauptversammlung der Aktionäre erstattet werden. Der vorgenannte Begriff "Interessenkonflikt" beinhaltet nicht Geschäftsbeziehungen mit oder ohne Zusammenhang zu Angelegenheiten, Positionen oder Transaktionen, bei welchen der Investment Manager, die Depotbank oder jede andere vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit nach seinem Ermessen bestimmte natürliche Person, Gesellschaft oder andere juristische Person involviert sind.

21.4 Der vorstehende Paragraph gilt nicht für Beschlüsse des Verwaltungsrats, die im Rahmen der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft und zu marktüblichen Bedingungen getroffen werden.

22. Art. 22. Anlagepolitik und Anlagegrenzen.

22.1 Der Verwaltungsrat kann, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung, (i) die Anlagepolitik für jeden Teilfonds, (ii) die Hedging-Strategien, die in Bezug auf bestimmte Klassen eines spezifischen Teilfonds angewendet werden und (iii) die Grundsätze, die im Rahmen der Verwaltung und der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft Anwendung finden sollen, jeweils im Rahmen der vom Verwaltungsrat im Memorandum bestimmten Anlagebefugnisse und -beschränkungen sowie im Einklang mit den anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen festlegen.

22.2 Der Verwaltungsrat ist berechtigt, Beschränkungen gemäß dem Gesetz von 2007 festzulegen, die von Zeit zu Zeit auf die Anlagen der Gesellschaft anwendbar sind. Insbesondere kann der Verwaltungsrat Beschränkungen in Bezug auf folgende Anlagen uneingeschränkt festlegen:

- (a) Kreditverbindlichkeiten der Gesellschaft oder eines Teilfonds und die Verpfändung ihrer Vermögenswerte; und
- (b) den Höchstprozentsatz an Vermögenswerten der Gesellschaft oder eines Teilfonds, der in einen einzelnen zugrunde liegenden Vermögenswert investiert werden kann sowie den Höchstprozentsatz in Bezug auf jede Art von Investment, das die Gesellschaft oder ein Teilfonds erwerben kann.

22.3 Der Verwaltungsrat kann im besten Interesse der Gesellschaft und gemäß den im Memorandum näher beschriebenen Vorschriften bestimmen, dass (i) sämtliche oder ein Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft oder bestimmter Teilfonds auf getrennter Basis mit anderen Vermögenswerten anderer Aktionäre, einschließlich anderer Organismen für gemeinsame Anlagen und/oder deren Teilfonds oder dass (ii) sämtliche oder ein Teil der Vermögenswerte von zwei oder mehreren Teilfonds der Gesellschaft in Form von Pools gemeinsam verwaltet werden.

23. Art. 23. Wirtschaftsprüfer.

23.1 Die in den Jahresberichten der Gesellschaft angegebenen Buchhaltungsdaten werden durch einen von der Hauptversammlung bestellten Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprises agréé) überprüft. Der Wirtschaftsprüfer erhält für seine Tätigkeit eine Vergütung von der Gesellschaft.

23.2 Der Wirtschaftsprüfer unterliegt den Vorschriften des Gesetzes von 2007.

24. Art. 24. Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft.

24.1 Die ordnungsgemäß konstituierte Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, unabhängig von den von diesen gehaltenen Aktien und Aktienklassen. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen.

24.2 Die Hauptversammlung wird auf Einberufung des Verwaltungsrats abgehalten. Eine Hauptversammlung muss außerdem vom Verwaltungsrat einberufen werden, falls er hierzu die schriftliche Aufforderung von Aktionären erhält, die mindestens ein Zehntel des Aktienkapitals repräsentieren. Die Tagesordnung der Hauptversammlung muss in diesem Fall von den betreffenden Aktionären angezeigt werden. Es wird keine Hauptversammlung in Hongkong stattfinden.

24.3 Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre wird am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in der Gemeinde ihres Gesellschaftssitzes, der in der Einberufungsnotiz festgelegt wird, am dritten Mittwoch im Monat Januar eines jeden Jahres um 12.00 Uhr oder zu jeder anderen, in der Einberufungsnotiz festgelegten Zeit, abgehalten.

24.4 Die übrigen Versammlungen können zu der Zeit und an dem Ort abgehalten werden, wie sie in der Einberufung zur jeweiligen Versammlung angegeben sind.

24.5 Eine Mitteilung über jede Hauptversammlung geht an Namensaktionäre per Einschreiben oder Kurier spätestens acht Kalendertage vor dem jeweiligen Versammlungstermin an ihre im Aktienregister der Gesellschaft registrierte Adresse zu. Bei der Hauptversammlung muss kein Nachweis über den tatsächlichen Erhalt dieser Einladungsschreiben durch die Aktionäre geliefert werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat erstellt. Wurde die Hauptversammlung auf schriftliche Aufforderung der Aktionäre einberufen, erstellen die betreffenden Aktionäre die Tagesordnung. Der Verwaltungsrat kann in diesem Fall eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten. Es werden keine Einladungsschreiben aus Hongkong versendet.

24.6 Soweit nur Namensaktien ausgegeben sind und keine Veröffentlichungen erfolgen, kann die Einladung ausschließlich per Einschreiben erfolgen.

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

24.8 Der Verwaltungsrat kann die weiteren, von den Aktionären für die Teilnahme an der Hauptversammlung zu erfüllenden, Voraussetzungen festlegen.

24.9 Die von der Hauptversammlung getätigten Geschäfte beschränken sich auf die in der Tagesordnung angegebenen Geschäfte sowie mit diesen verbundenen Transaktionen.

24.10 Jede Aktie ist nach Luxemburger Recht und dieser Satzung mit einem Stimmrecht verbunden. Jeder Aktionär kann sich auf der Hauptversammlung von einem hierzu von ihm schriftlich bevollmächtigten Vertreter, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss, vertreten lassen.

24.11 Sofern das Gesetz oder die vorliegenden Statuten nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlungen der Aktionäre durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

24.12 Es findet keine Hauptversammlung für einen spezifischen Teilfonds statt. Sämtliche Entscheidungen, die von der Hauptversammlung getroffen werden müssen, werden dieser vorgelegt.

25. Art. 25. Liquidation und Fusion eines Teilfonds oder einer Aktienklasse.

25.1 Wenn das Vermögen eines Teilfonds oder einer Aktienklasse unter einen Betrag fällt oder einen Betrag erreicht, der vom Verwaltungsrat als ein Mindestvermögen für den betreffenden Teilfonds oder die betreffende Aktienklasse bestimmt wurde, der eine wirtschaftlich effiziente und sinnvolle Verwaltung des Teilfonds oder der Aktienklasse nicht länger zulässt oder wenn eine wesentliche Änderung der wirtschaftlichen, politischen oder finanziellen Situation oder eine wirt-

schaftliche Rationalisierungsmaßnahme diese Liquidation rechtfertigt, kann der Verwaltungsrat entscheiden, sämtliche Aktien der betreffenden Aktienklasse(n) zum Nettoinventarwert pro Aktie (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Preise der Realisierung von Anlagen sowie der Kosten im Rahmen der Realisierung), der am Tag der Wirksamkeit einer solchen Entscheidung berechnet wird, zurückzunehmen. Die Gesellschaft übersendet den Inhabern der betreffenden Aktien vor dem Tag, an dem die Zwangsrücknahme wirksam wird, eine Mitteilung, in der die Gründe für die Rücknahme und das Rücknahmeverfahren erklärt werden. Die Inhaber von Namensaktien werden schriftlich informiert.

25.2 Zeichnungsanträge werden ab dem Zeitpunkt der Bekanntgabe der Auflösung, der Fusion oder der Übertragung des betreffenden Teilfonds ausgesetzt.

25.3 Vermögenswerte, die nach Umsetzung der Rücknahme nicht an die Aktionäre ausgezahlt werden konnten, werden für einen Zeitraum von sechs Monaten nach Abschluss bei einer Bank oder einem Kreditinstitut im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor in seiner geänderten Fassung (die Depotbank) hinterlegt. Nach Ablauf dieses Zeitraums werden diese Gelder bei der Caisse de Consignation für Rechnung der berechtigten Aktionäre hinterlegt.

25.4 Sämtliche zurückgenommenen Aktien werden gelöscht.

25.5 Unter denselben Umständen, wie im vorstehenden Absatz beschrieben, kann der Verwaltungsrat beschließen, die Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds in einen anderen bestehenden Teilfonds bzw. die Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß dem Gesetz von 2007 oder dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) oder einem Teilfonds dieses anderen OGA (der Neue Teilfonds) einzubringen, und die Aktien des betreffenden Teilfonds als Aktien eines anderen Teilfonds umzuwidmen (nach Auftrennung oder Konsolidierung, falls notwendig, sowie der Zahlung eines Betrages, der Teilansprüchen entspricht, an die Aktionäre). Dieser Beschluss wird wie im vorstehenden Absatz beschrieben veröffentlicht (die Veröffentlichung wird darüber hinaus Informationen über den Neuen Teilfonds enthalten), um den Anteilinhabern die Möglichkeit zu geben, die Rücknahme ihrer Anteile (ohne Rücknahmegebühren) während eines solchen Zeitraumes zu beantragen.

25.6 Ungeachtet der Befugnisse des Verwaltungsrats nach Artikel 25.5, kann in allen anderen Gegebenheiten die Einbringung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eines Teilfonds in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft durch einen Beschluss einer Hauptversammlung der Aktionäre beschlossen werden, für welche keine Quorum Anforderungen bestehen. Die Hauptversammlung beschließt über eine solche Verschmelzung im Wege der einfachen Mehrheit der bei dieser Hauptversammlung anwesenden oder vertretenen mitstimmenden Aktionäre.

25.7 Der Beschluss über die Einbringung von Vermögenswerten eines Teilfonds in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen nach Artikel 25.5 oder in einen anderen Teilfonds eines solchen anderen OGA durch die Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft muss ein 50% Quorum der ausgegebenen Aktien berücksichtigen und kann nur durch eine 2/3 Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre getroffen werden. Dies gilt nicht für die Umsetzung einer Verschmelzung mit einem Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen des Vertragstyps (fonds commun de placement) oder mit einem ausländischen OGA, welche nur für solche Aktionäre bindend ist, die zu Gunsten einer solchen Verschmelzung gestimmt haben.

26. Art. 26. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober jedes Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

27. Art. 27. Ausschüttungen.

27.1 Die Hauptversammlung wird auf der Grundlage eines Vorschlags des Verwaltungsrates im Rahmen des geltenden Rechts für jeden Teilfonds über die Verwendung der Nettoanlageerträge in Bezug auf jede bestehende Aktienklasse beschließen. Die Hauptversammlung kann die Zahlung von Ausschüttungen selbst bestimmen oder dem Verwaltungsrat die Bestimmung der Ausschüttungen genehmigen, soweit der Nettoinventarwert der Gesellschaft zu jeder Zeit nach erfolgter Ausschüttung mehr als einem 1.250.000EUR entsprechenden Betrag in USD entspricht. Ausschüttungen können bar oder in Form von Aktien ausgezahlt werden. Ausschüttungen können durch Rücknahmen von Aktien erfolgen.

27.2 Zusätzlich zu den im vorstehenden Abschnitt beschriebenen Ausschüttungen ist der Verwaltungsrat berechtigt, die Zahlung von Zwischen-Ausschüttungen (einschließlich, zur Klarstellung, durch Rücknahmen von Aktien) in der Art und gemäß den gesetzlich vorgeschriebenen Bedingungen anzuordnen. Jede solche Ausschüttung erfolgt im Einklang mit dem (ggf.) für jeden Teilfonds vorgesehenen Ausschüttungsschlüssel.

27.3 Zahlungen erfolgen in der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds und/ oder der betreffenden Aktienklasse. Ausschüttungsbeträge, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach Veröffentlichung der Ausschüttungserklärung geltend gemacht wurden, verfallen zugunsten des betreffenden Teilfonds.

27.4 Ausschüttungen erfolgen in der vom Verwaltungsrat bestimmten Währung und in der Zeit und am Ort, wie vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegt.

27.5 Der Verwaltungsrat kann unter den von ihm bestimmten Voraussetzungen entscheiden, anstelle von Bar-Ausschüttungen, Ausschüttungen in Form von Bonusaktien vorzunehmen.

27.6 Auf von der Gesellschaft angekündigte Ausschüttungen erfolgen keine Zinszahlungen, wenn die Gesellschaft den Ausschüttungsbetrag für den Begünstigten verwahrt. Ausschüttungsbeträge werden bei der Gesellschaft für den Begünstigten verwahrt. Sofern für einen Teilfonds im Memorandum nicht abweichend geregelt wird sich der Verwaltungsrat im kaufmännisch vertretbaren Umfang bemühen, keine Sachausschüttungen/-leistungen von Wertpapieren oder sonstigen

Vermögenswerten vorzunehmen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes kann der Verwaltungsrat jedoch dann Sachausschüttungen/-leistungen vornehmen, wenn ein Zielfonds eine Sachausschüttung geleistet oder die Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Verkauf von Anteilen eines Zielfonds (oder der Liquidierung des Zielfonds) Sachvermögen erhalten hat. Solche Vermögenswerte werden jedoch nicht ausgeschüttet, soweit sie nicht sofort handelbar sind.

27.7 Bestimmte Ausschüttungen (gleich in welcher Form, einschließlich im Rahmen der Rücknahme von Anteilen beziehungsweise in Form von Liquidationserlösen), die an Aktionäre aus den Erträgen von Anlagen der Gesellschaft gezahlt wurden, können:

(a) zu einer Erhöhung der nichtabgerufenen Kapitalverpflichtungen der Aktionäre über einen Betrag führen, der dem in dieser Form ausgeschütteten Betrag entspricht, wobei diese Beträge für weitere Kapitalabrufe im Einklang mit den Vorschriften des Memorandum zur Verfügung stehen und/ oder

(b) für solche Zwecke von der Gesellschaft unter Berücksichtigung der im Memorandum bestimmten Bedingungen zurückgerufen werden.

28. Art. 28. Verwahrstelle.

28.1 In dem gesetzlich erforderlichen Umfang wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank oder einer anderen Einrichtung für Spareinlagen im Sinne des Gesetzes von 2007 in seiner geänderten Fassung (Depotbank) abschließen, welche gegenüber der Gesellschaft und deren Aktionäre die Verpflichtungen aus dem Gesetz von 2007 übernimmt. Die Depotbankvergütung wird im Depotbankvertrag festgelegt.

28.2 Kündigt die Depotbank an, dass sie ihre Funktion nicht mehr ausüben will, wird der Verwaltungsrat alle Maßnahmen ergreifen um innerhalb von zwei Monaten ab Wirksamkeitsdatum der Mitteilung über die Beendigung des Depotbankvertrages eine neue Depotbank als Nachfolger zu finden. Der Verwaltungsrat kann den Depotbankvertrag beenden. Die Depotbank bleibt jedoch solange aus dem Depotbankvertrag verpflichtet, bis eine neue Depotbank als Nachfolger bestellt wurde.

29. Art. 29. Liquidation der Gesellschaft.

29.1 Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss einer Hauptversammlung aufgelöst werden; für diese Versammlung gelten die in dieser Satzung niedergelegten Bestimmungen zur Beschlussfähigkeit und zum Quorum.

29.2 Im Falle einer freiwilligen Liquidation besteht die Gesellschaft nach ihrer Auflösung für Zwecke der Liquidation weiter fort. Die Geschäfte der Gesellschaft werden durch einen oder mehrere Liquidatoren geführt, die nach Genehmigung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde durch eine Hauptversammlung bestellt werden, welche auch ihre Befugnisse und Vergütung festlegt.

29.3 Sollte die Gesellschaft freiwillig liquidiert werden, erfolgt ihre Liquidation im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von 2007 und des Gesetzes von 1915. Der Liquidationsbericht der Liquidatoren wird von den Wirtschaftsprüfern oder einem durch die Hauptversammlung bestellten externen Ad-hoc-Wirtschaftsprüfer geprüft.

29.4 Im Falle der Zwangsliquidation der Gesellschaft gelten ausschließlich die Bestimmungen des Gesetzes von 2007.

29.5 Fällt das Gesamtnettvermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals (d.h. EUR 1.250.000.-), hat der Verwaltungsrat einer Hauptversammlung die Frage der Auflösung der Gesellschaft zur Beschlussfassung vorzulegen; für die Beschlussfähigkeit dieser Hauptversammlung ist keine Mindestanwesenheit erforderlich und Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der auf der Versammlung vertretenen Anteile gefasst.

29.6 Fällt das Gesamtnettvermögen der Gesellschaft unter ein Viertel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals, hat der Verwaltungsrat einer Hauptversammlung die Frage der Auflösung der Gesellschaft zur Beschlussfassung vorzulegen; für die Beschlussfähigkeit dieser Hauptversammlung ist keine Mindestanwesenheit erforderlich. Der Beschluss zur Auflösung der Gesellschaft kann von Anlegern gefasst werden, die ein Viertel der auf der Versammlung vertretenen Anteile halten.

29.7 Die Versammlung ist so einzuberufen, dass sie innerhalb von vierzig Tagen ab dem Datum der Feststellung abgehalten wird, dass das Nettovermögen unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals gefallen ist.

29.8 Die Ausgabe neuer Anteile durch die Gesellschaft wird an dem Datum der Veröffentlichung der Mitteilung über die Hauptversammlung, die über die Auflösung und Liquidation der Gesellschaft beschließen soll, eingestellt. Der Liquidationserlös jedes Teilfonds wird, nach Abzug sämtlicher Liquidationskosten, durch die Liquidatoren auf die Anteilinhaber jeder Klasse des jeweiligen Teilfonds anteilig im Verhältnis ihrer jeweiligen Beteiligung am Teilfonds aufgeteilt. Beträge, die am Ende des Liquidationsverfahrens durch die Anleger nicht geltend gemacht wurden, werden im Einklang mit Luxemburger Recht bei der Caisse de Consignation in Luxemburg bis zum Ablauf der gesetzlichen Fristen hinterlegt.

30. Art. 30. Satzungsänderung. Die Vorschriften dieser Satzung können durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre, die den Bedingungen betreffend das Quorum und die Stimmzahlen nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften (das Gesetz von 1915) unterworfen ist, abgeändert werden.

31. Art. 31. Anwendbares Recht.

Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Gesetzes von 2007 geregelt. Im Falle von Widersprüchen zwischen dem Gesetz von 1915 und dem Gesetz von 2007 hat das Gesetz von 2007 Vorrang."

Übergangsbestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Gründungstag der Gesellschaft und endet am 30. September 2009.

Die erste jährliche Hauptversammlung findet im Jahr 2010 statt.

Zeichnung

Nachdem die Satzung der Gesellschaft somit erstellt wurde, zeichnet die erschienene Partei 500 (fünfhundert) Aktien der Gesellschaft, welche das gesamte Aktienkapital der Gesellschaft repräsentieren.

Die Aktien wurden vollständig in bar eingezahlt, so dass der Betrag von 50.000,- (fünfzigtausend) USD jetzt der Gesellschaft frei zur Verfügung steht. Ein Beleg hierfür liegt dem unterzeichnenden Notar vor.

Erklärung - Kosten

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes von 1915 vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich. Weiterhin bestätigt der amtierende Notar, dass die Vorschriften des Artikel 27 des Gesetzes von 1915 erfüllt sind.

Die Ausgaben, Kosten, Vergütungen und Aufwendungen in beliebiger Form, die von der Gesellschaft bei ihrer Gründung zu tragen sind, werden auf rund dreitausendfünfhundert Euro (EUR 3.500,-) geschätzt.

Beschlüsse

Die vorstehend genannte Partei, die das vollständig gezeichnete Kapital vertritt, hat die nachstehenden Beschlüsse gefasst:

- 1 Die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder wird auf 5 festgesetzt;
- 2 Folgende Personen werden zu Verwaltungsratsmitgliedern ernannt:
 - Herr François Pauly, Generaldirektor, Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., beruflich ansässig in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, geboren am 30. Juni 1964 in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg;
 - Herr Alfons Klein, Geschäftsführer, Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A., Luxemburg beruflich ansässig in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, geboren am 18. Januar 1955 in Weiten, Deutschland;
 - Herr Ulrich Hax, Geschäftsführer, Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln, beruflich ansässig in Unter Sachsenhausen 4, D-50677 Köln, geboren am 3. Februar 1962 in Köln, Deutschland;
 - Herr Ronny Klopffleisch, Senior Vice-President, Sal. Oppenheim jr. & Cie. KGaA, Köln, beruflich ansässig in Unter Sachsenhausen 4, D-50677 Köln, geboren am 8. Dezember 1971 in Bad Langensalza, Deutschland;
 - Ms Ming Lee, Chief Executive Officer, Sal. Oppenheim (Hong Kong) Ltd, beruflich ansässig in Suite 3408, Two Exchange Square, 8 Connaught Place Central, Hong Kong, geboren am 24. Januar 1965 in den Detroit, Michigan, Vereinigte Staaten von Amerika.

3 Zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft wird KPMG AUDIT, société à responsabilité limitée, mit Sitz in 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg, eingetragen in Handelsregisterbuch in Luxemburg unter der Nummer B 103590, ernannt.

4 Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der jährlichen Hauptversammlung des Jahres 2015.

5 Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet mit der jährlichen Hauptversammlung des Jahres 2010.

6 Sitz der Gesellschaft ist in 4, Rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Der unterzeichnende Notar, welcher die englische Sprache spricht und versteht, erklärt hiermit auf Anfrage der erschienenen Partei, dass die vorliegende Ausfertigung in englischer Sprache erstellt wurde und eine deutsche Fassung der englischen Ausfertigung folgt. Auf Anfrage der erschienenen Partei hat die englische Fassung im Falle von Widersprüchen zwischen der englischen und deutschen Fassung Vorrang.

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

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Bevollmächtigten der Erschienenen, hat derselbe die vorliegende Urkunde mit dem Notar unterzeichnet.

Signé: C. Combe et M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 13 février 2009. LAC/2009/5789. Reçu soixante-quinze euros (75,- €)

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

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

Luxembourg, le 18 février 2009.

Martine SCHAEFFER.

Référence de publication: 2009022975/5770/1637.

(090029651) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 février 2009.

Roero S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 3, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 143.773.

Auszug aus dem Protokoll der schriftlichen Beschlussfassung des Verwaltungsrates vom 29. Januar 2009

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, Herrn Gerd Kiefer, geschäftsansässig in 38, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg rückwirkend zum 6. Januar 2009 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu benennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 29. Januar 2009.

Roero S.A.

Gerd Kiefer / Paul Diederich

Référence de publication: 2009016622/1202/16.

Enregistré à Luxembourg, le 5 février 2009, réf. LSO-DB01915. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090023107) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2009.

InterAssets S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 3, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 80.045.

Auszug aus dem Protokoll der schriftlichen Beschlussfassung des Verwaltungsrates vom 29. Januar 2009

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, Herrn Gerd Kiefer, geschäftsansässig in 38, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg rückwirkend zum 6. Januar 2009 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu benennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 29. Januar 2009.

Inter Assets S.A.

Gerd Kiefer / Paul Diederich

Référence de publication: 2009016627/1206/16.

Enregistré à Luxembourg, le 5 février 2009, réf. LSO-DB01899. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090023132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2009.

cominvest Flexible Portfolio, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement betreffend den Fonds cominvest Flexible Portfolio, welcher von der cominvest Asset Management S.A. verwaltet wird, wurde am 11. Februar 2009 beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg hinterlegt.

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

cominvest Asset Management S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2009024151/267/12.

Enregistré à Luxembourg, le 11 février 2009, réf. LSO-DB03892. - Reçu 54,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090031065) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 février 2009.

DB Opportunity Select, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 22.12.2008 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: 2009016299/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 22 janvier 2009, réf. LSO-DA07266. - Reçu 40,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090013457) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 janvier 2009.

International Asset Management S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 3, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 80.044.

Auszug aus dem Protokoll der schriftlichen Beschlussfassung des Verwaltungsrates vom 29. Januar 2009

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, Herrn Gerd Kiefer, geschäftsansässig in 38, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg rückwirkend zum 6. Januar 2009 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu benennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 29. Januar 2009.

International Asset Management S.A.

Gerd Kiefer / Paul Diederich

Référence de publication: 2009016637/1205/16.

Enregistré à Luxembourg, le 5 février 2009, réf. LSO-DB01903. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090023129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2009.

Mediatrix Belux, GEIE, Groupement d'Intérêt Economique.

Siège social: L-8613 Pratz, 13, rue de Folschette.

R.C.S. Luxembourg D 87.

—
STATUTS

L'an deux mil neuf, le seize janvier.

Par devant Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont COMPARU:

1.- La société anonyme MEDIAXIM S.A. ayant son siège social à L-8613 Pratz, 13, rue de Folschette constituée en date de ce jour par le notaire instrumentant ici représenté par son administrateur unique Monsieur Dany Gilbert A. DONNEN, né le 27 février 1963, domiciliée à B-1150 Saint-Pieters-Woluwe, 168/b005 Grote Prijzenlaan, et

2.- La société anonyme MEDIAXIM S.A., société de droit belge, ayant son siège social à B. 1160 Auderghem, 191 Boulevard du Souverain inscrite au Banque Carrefour des Entreprises à Bruxelles sous le numéro 0443.619.305

ici représentée par Monsieur Dany Gilbert A. DONNEN, né le 27 février 1963, domiciliée à B-1150 Saint-Pieters-Woluwe, 168/b005 Grote Prijzenlaan

en vertu d'une procuration donnée sous seing privé en date du 15 janvier 2009

laquelle procuration après avoir été paraphée «ne varietur» par la mandataire des comparants et le notaire instrumentant restera annexée aux présentes.

Lesquelles comparantes, agissant comme ci-avant, ont décidé de constituer entre elles un Groupement Européen d'Intérêt Economique régi par le règlement (CEE) n° 2137/85 du conseil du 25 juillet 1985 relatif à l'institution d'un groupe européen d'intérêt économique (GEIE) et la loi luxembourgeoise du 25 mars 1991 sur les groupements d'intérêt économique, et toutes les dispositions légales et réglementaires qui complèteraient ou modifieraient cette réglementation, et dont elles ont arrêté les statuts comme suit:

I. Nom, Siège, Objet et Durée

1.1. Dénomination. Le groupement est dénommé MEDIAXIM BELUX, GEIE,.

1.2. Siège. Le siège social est établi à dans la commune de Pratz.

Le siège peut être transféré dans n'importe quelle autre localité du Grand-Duché de Luxembourg sur décision de l'assemblée générale prise à la majorité simple des voix.

1.3. Objet. Le groupement a notamment pour objet de:

- favoriser une activité conjointe en faveur des membres du groupement notamment en faisant une recherche en commun des meilleures possibilités d'achat auprès des fournisseurs;

- d'opérer des achats groupés auprès des fournisseurs en vue d'obtenir les conditions de prix les plus favorables;
- de répondre à des cahiers des charges ou appel d'offre nécessitant les capacités et moyens de ses membres
- d'accomplir toutes les opérations généralement quelconques, mobilières et/ou immobilières, se rapportant directement et/ou indirectement à son objet ou pouvant faciliter la réalisation de celui-ci.

1.4. Durée. Le groupement est constitué pour une durée indéterminée. Le groupement n'est pas dissout par la mort, l'interdiction, la faillite ou la déconfiture d'un de ses membres.

II. Financement

2.1. Capital. Le groupement est constitué sans capital.

Les membres, par une décision prise à l'unanimité, peuvent décider à tout moment la constitution d'un capital social dont ils fixeront le montant et la répartition entre eux.

2.2. Financement de la gestion courante. Les membres du groupement fixeront l'importance des fonds qui seront mis à la disposition des organes de gestion du groupement afin de couvrir les dépenses courantes occasionnées par la gestion courante du groupement.

Ces fonds seront mis à la disposition des organes de gestion endéans un mois après le début de chaque exercice social.

Les membres fixeront entre eux la quote-part de ces fonds qui sera à supporter par chacun d'eux.

III. Membres

3.1. Nouveaux membres. La décision d'admettre de nouveaux membres est prise à l'unanimité par les membres du groupement.

Tout nouveau membre répond des dettes du groupement y compris celles découlant de l'activité du groupement antérieure à son entrée.

Par une clause de l'acte d'admission, le nouveau membre peut toutefois être exonéré de l'obligation du paiement des dettes nées antérieurement à son entrée. La clause d'exonération est soumise à la condition suspensive de sa publication.

3.2. Démission. Tout membre du groupement peut démissionner par lettre adressée au gérant.

3.3. Exclusion. Tout membre du groupement peut être exclu de celui-ci à raison de la non-exécution de ses obligations financières à l'égard du groupement, d'un acte de concurrence déloyale à l'égard du groupement et/ou d'un ou plusieurs membres de celui-ci et, en tout cas, lorsqu'il contrevient gravement à ses obligations ou lorsqu'il cause ou menace de causer des troubles graves dans le fonctionnement du groupement.

Cette exclusion ne peut être décidée que par un vote des membres du groupement pris à la majorité des 2/3 des voix exprimées.

3.4. Perte de la qualité de membre. Tout membre cesse de plein droit et sans sommation de faire partie du groupement en cas de décès, liquidation, dissolution, insolvabilité, cessation de paiement et/ou faillite.

3.5. Responsabilité. Les membres du groupement répondent indéfiniment et solidairement des dettes de toute nature de celui-ci.

3.6. Bénéfices / Pertes. Les bénéfices provenant des activités du groupement sont considérés comme bénéfices des membres.

Les membres du groupement contribuent au règlement de l'excédent des dépenses sur les recettes dans la même proportion.

IV. Gérance

4.1. Gérance. L'exercice social du groupement commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Le groupement est géré par une ou plusieurs personnes, membres ou non du groupement, nommée(s) par l'assemblée générale pour une durée d'un an.

Le collège de gestion, ou le gérant, s'il n'y en a qu'un, assure la direction des affaires sociales.

Le collège de gestion, ou le gérant, s'il n'y en a qu'un, est investi de la gestion journalière et de la représentation du groupement en ce qui concerne cette gestion.

4.2. Vacance. En cas de vacance du poste de gérant, l'assemblée pourvoit à son remplacement pour une durée qu'elle fixe mais qui ne peut pas dépasser une année.

4.3. Pouvoirs. Le collège de gestion, ou le gérant s'il n'y en a qu'un, peut accomplir tous les actes d'administration et de disposition nécessaires ou utiles à l'accomplissement de l'objet social du groupement.

Le gérant ne peut engager sous sa seule signature des dépenses supérieures à 500.000,- EUR (cinq cent mille euros).

Pour des dépenses supérieures à ce montant, le gérant devra recevoir l'accord écrit et préalable de chacun des membres.

Le gérant ne pourra passer de commandes de marchandises au nom du groupement que pour autant qu'il ait reçu des membres des confirmations écrites portant sur les quantités et prix.

Il a dans sa compétence tous les actes qui ne sont pas réservés par la loi ou les statuts à l'assemblée générale.

Le collège de gestion, ou le gérant, s'il n'y en a qu'un, peut déléguer des pouvoirs déterminés à tout préposé du groupement ou à tout tiers.

Le collège de gestion, ou le gérant, s'il n'y en a qu'un, n'a pas à justifier son pouvoir vis-à-vis des tiers et en justice que ce soit en demandant ou en défendant.

4.4. Responsabilité. Les membres du collège de gestion, ou le gérant, s'il n'y en a qu'un, ne contractent) aucune responsabilité personnelle relativement aux engagements du groupement.

4.5. Emoluments. Sans préjudice d'un remboursement des frais, le mandat de gérant n'est pas rémunéré et par conséquent il est exercé gratuitement.

V. Assemblée générale

5.1. Réunion. Une assemblée générale des membres est tenue au moins une fois par an au cours des 5 mois suivant la fin de l'exercice social précédent.

Les membres se réunissent extraordinairement chaque fois que l'intérêt du groupement l'exige ou sur demande de la majorité simple des membres.

Les assemblées se tiennent au siège social ou en tout autre endroit de Luxembourg indiqué dans les convocations. Il peut être dérogé à cette disposition de l'accord unanime des membres.

L'assemblée générale est présidée par le gérant ou, à défaut, par le membre le plus âgé qui assiste à cette assemblée.

5.2. Représentation. Tout membre peut se faire représenter aux assemblées par un mandataire, membre ou non.

5.3 Nombre de voix. Chaque membre dispose d'une voix.

5.4. Procès-verbaux. Les procès-verbaux des assemblées générales sont signés par les membres qui le demandent.

Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés par les membres du collège de gestion ou le gérant.

VI. Divers

5.1. Modification des statuts. Les modifications des statuts concernant:

- l'objet du groupement,
 - le capital,
 - le nombre de voix attribué à chacun des membres,
 - les conditions de prise de décisions,
 - la part contributive de chacun des membres ou de certains d'entre eux au financement du groupement,
 - toute autre obligation d'un membre,
- sont prises à l'unanimité des membres du groupement.

Les autres modifications peuvent être prises, au cours d'une assemblée générale des membres, dûment convoquée, à la majorité des deux tiers des membres du groupement.

5.2. Loi applicable. La loi applicable est la loi interne de l'Etat du siège du groupement.

5.3. Immatriculation. Tous pouvoirs sont conférés à un porteur d'un original ou d'une copie certifiée conforme du présent contrat constitutif, membre du groupement, pour accomplir toutes les formalités légales de publication et d'immatriculation au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, au nom du présent groupement.

Dispositions transitoires

La première année sociale commence aujourd'hui et se termine le 31 décembre 2009.

Immédiatement après la constitution du groupement, les membres fondateurs de MEDIAXIM BELUX, GEIE se sont réunis en assemblée générale et ont désigné en qualité de gérant, pour une durée de quatre (4) ans, Monsieur Dany Gilbert A. DONNEN, né le 27 février 1963, domiciliée à B-1150 Saint-Pieters-Woluwe, 168/b005 Grote Prijzenlaan.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, en l'étude du notaire Paul DECKER, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire des comparantes, connu du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: D. DONNEN, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 21 janvier 2009. Relation: LAC/2009/2126. Reçu € 75,- (soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

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

Luxembourg, le 2 février 2009.

Paul DECKER.

Référence de publication: 2009023442/206/137.

(090024742) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 2009.

Datatrust S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1274 Howald, 55, rue des Bruyères.

R.C.S. Luxembourg B 15.248.

AUSZUG

Es gehen aus dem Protokoll der außerordentlichen Generalversammlung, abgehalten in Luxemburg, am 11. Februar 2009 folgende Veränderungen hervor:

- Die Generalversammlung hat die Abberufung mit sorortiger Wirkung von Herrn John DENNEMEYER, wohnhaft in L-5574 Remich, 25, avenue Lamort-Velter, als mit der alltäglichen Geschäftsführung der Gesellschaft Beauftragter angenommen.

- Die Generalversammlung hat Frau Sevim SÜZEROGLU, wohnhaft in D-54294 Trier, St. Helena Strasse 22, mit sofortiger Wirkung als mit der alltäglichen Geschäftsführung der Gesellschaft Beauftragte ernannt.

- Die Generalversammlung hat Herrn Reinhold NOWAK, wohnhaft in L-1642 Luxembourg, 11, rue Edouard GRENIER, mit sofortiger Wirkung als mit der alltäglichen Geschäftsführung der Gesellschaft Beauftragter ernannt (administrateur délégué).

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft DATATRUST S.A. setzt sich weiterhin aus Frau Catherine DENNEMEYER, Herrn John DENNEMEYER und Herrn Reinhold NOWAK zusammen.

Herr Reinhold NOWAK fungiert des Weiteren als geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, der in der alltäglichen Geschäftsführung die Gesellschaft mit seiner einzelnen Unterschriften vertreten kann (administrateur délégué).

Frau Sevim SÜZEROGLU fungiert als mit der alltäglichen Geschäftsführung der Gesellschaft Beauftragte und vertritt die Gesellschaft mit ihrer einzelnen Unterschrift.

Als übereinstimmender Auszug

Unterschrift

Der Bevollmächtigte

Référence de publication: 2009024641/297/30.

Enregistré à Luxembourg, le 25 février 2009, réf. LSO-DB08069. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090031860) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2009.

Lexser S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3225 Bettembourg, Z.I. du Schéleck II.

R.C.S. Luxembourg B 102.570.

L'an deux mille cinq.

Le sept juillet.

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

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "LEXSER S.A." (ci-après la "Société"), avec siège social à L-3225 Bettembourg, Zone Industrielle du Schéleck II, R.C.S. Luxembourg section B numéro 102570, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 19 juillet 2004, publié au Mémorial C numéro 1110 en date du 4 novembre 2004.

L'assemblée est présidée par Monsieur Christian DOSTERT, employé privé, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Françoise HÜBSCH, employée privée, demeurant à Echternacherbrück (Allemagne).

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Alain THILL, employé privé, demeurant à Echternach.

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

I.- L'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Modification de l'article sept des statuts pour lui donner la teneur suivante:

" **Art. 7.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'as-

semblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, actionnaires ou non-actionnaires.

La société se trouve engagée par la signature conjointe d'un administrateur avec pouvoir de signature de catégorie A et d'un administrateur avec pouvoir de signature de catégorie B."

2. Nomination subséquente des membres du conseil d'administration de la Société.

3. Divers.

II.- Il a été établi une liste de présence renseignant les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée par les actionnaires et leurs mandataires, par les membres du bureau et le notaire, sera enregistrée avec le présent acte, ensemble avec les procurations signées "ne varietur" par les membres du bureau et le notaire instrumentant.

III.- Il résulte de ladite liste de présence que toutes les actions sont présentes ou représentées. Dès lors, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer et décider sur l'ordre du jour précité, dont les actionnaires ont eu connaissance avant la tenue de l'assemblée.

IV.- Après délibération, l'assemblée prend les résolutions suivantes à l'unanimité:

Première résolution

L'assemblée générale des actionnaires décide de modifier l'article sept des statuts de la Société, pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

" **Art. 7.** Le conseil d'administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et faire tous les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, et tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par les présents statuts ou par la loi, est de sa compétence. Il peut notamment compromettre, transiger, consentir tous désistements et mainlevées avec ou sans paiement.

Le conseil d'administration peut procéder à un versement d'acomptes sur dividendes aux conditions et suivant les modalités fixées par la loi.

Le conseil d'administration peut déléguer tout ou partie de la gestion journalière des affaires de la société, ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants et/ou agents, actionnaires ou non-actionnaires.

La société se trouve engagée par la signature conjointe d'un administrateur avec pouvoir de signature de catégorie A et d'un administrateur avec pouvoir de signature de catégorie B."

Deuxième résolution

L'assemblée décide, suite à la résolution qui précède, de réorganiser les pouvoirs de signature des administrateurs de la société comme suit:

Administrateur de catégorie A:

- La société anonyme de droit luxembourgeois "C.F.F. S.A.", établie et ayant son siège social à L-1371 Luxembourg, 7, Val Ste Croix, R.C.S. Luxembourg numéro B 64719;

Administrateurs de catégorie B:

- Monsieur André CASANOVA, administrateur de sociétés, né le 31 août 1950 à Algrange (France), demeurant à F-57440 Algrange, CD 152, Pennsbrun (France);

- Monsieur Jean-Marie ARCHIDEC, administrateur de sociétés, né le 14 août 1950 à Metz (France), demeurant à F-57157 Marly, 34, Clos Les Lilas (France).

L'assemblée décide en outre que leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2009.

Frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société en raison du présent acte est évalué à environ six cent cinquante euros.

Dont procès-verbal, fait et passé à Junglinster, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par nom et prénom, état et demeure, ils ont signé ensemble avec nous notaire, le présent acte.

Signé: DOSTERT - HÜBSCH - THILL - J. SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 20 juillet 2005. Volume 532, folio 45, case 2. Reçu douze EUROS. 12,- Eur

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

POUR COPIE CONFORME, délivrée aux fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés.

Junglinster, le 18 août 2005.

Jean SECKLER.

Référence de publication: 2009024109/231/81.

(050074740) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 août 2005.

Glitnir Bank Luxembourg S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 106.652.

Modification du jugement du tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg du 8 octobre 2008 prononçant le sursis de paiement de GLITNIR BANK LUXEMBOURG S.A., sur base de l'article 60-2(19) de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier telle que modifiée

Par jugement rendu le 25 février 2009, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, deuxième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu en chambre du conseil l'administrateur et le mandataire de la société anonyme Glitnir Bank Luxembourg S.A., le représentant de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Ministère Public en leurs conclusions, a décidé de modifier le jugement du 8 octobre 2008 ayant admis Glitnir Bank Luxembourg S.A. au bénéfice de la procédure du sursis de paiement telle que prévue à la Partie IV de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier telle que modifiée, comme suit:

«l'administrateur nommé devra:

- établir un plan de restructuration tout en tenant compte du rang des privilèges et hypothèques,
- assurer la publicité adéquate de ce projet; cette publicité peut notamment être faite par lettre recommandée ou courrier électronique confirmé adressé aux créanciers connus;
- solliciter l'adhésion des créanciers audit plan, qui sera considéré comme approuvé et liera tous les créanciers si plus de la moitié des créanciers représentant plus de la moitié du passif reconnu ont marqué leur accord dans les délais prévus dans la publicité du plan, les créanciers ne s'exprimant pas étant considérés comme ayant approuvé le plan.»

La Commission de Surveillance du Secteur Financier ainsi que la société anonyme Glitnir Bank Luxembourg S.A. peuvent former appel dans un délai de quinze jours à partir de la notification du jugement par lettre recommandée par le greffe auprès du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, conformément au paragraphe 9 de l'article 60-2 de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier telle que modifiée, par voie de déclaration auprès dudit greffe. Le jugement n'est pas susceptible d'opposition ni de tierce opposition.

Signature.

Référence de publication: 2009025263/250/30.

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 2009, réf. LSO-DB08603. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090032482) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 février 2009.

Monferrato S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1912 Luxembourg, 3, rue des Labours.

R.C.S. Luxembourg B 143.775.

Auszug aus dem Protokoll der schriftlichen Beschlussfassung des Verwaltungsrates vom 29. Januar 2009

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, Herrn Gerd Kiefer, geschäftsansässig in 38, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg rückwirkend zum 6. Januar 2009 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates zu benennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 29. Januar 2009.

Monferrato S.A.

Gerd Kiefer / Paul Diederich

Référence de publication: 2009016639/1202/16.

Enregistré à Luxembourg, le 5 février 2009, réf. LSO-DB01909. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090023125) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2009.

Tyler Investment Fund, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Le règlement de gestion prenant effet le 9 février 2009 concernant le fonds commun de placement - fonds d'investissement spécialisé Tyler Investment Fund a été déposé au registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 16 février 2009.

Tyler Investment Management S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2009023964/5499/13.

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2009, réf. LSO-DB06333. - Reçu 80,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090030774) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2009.

DB Opportunity Select, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung zum 22.12.2008 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: 2009016298/1352/12.

Enregistré à Luxembourg, le 22 janvier 2009, réf. LSO-DA07275B. - Reçu 22,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090013458) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 janvier 2009.

Minerals & Resources Management S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 108.227.

Extract of the resolutions taken at the Annual General Meeting of April 8th, 2008

- The cooption of Mr Maurice DOPPELT, diamond dealer, professionally residing at Mechelsestreenweg 181, B - 2018 Anvers as a Director in replacement of Mr Jean-Robert BARTOLINI who resigned is ratified. His mandate will lapse at the Annual General Meeting of 2011.

For true copy

Luxembourg, April 8th, 2008

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Statutaire du 8 avril 2008

- La cooptation de M. Maurice DOPPELT, diamantaire, demeurant professionnellement au Mechelsestreenweg 181, B-2018 Anvers en tant qu'Administrateur en remplacement de M. Jean-Robert BARTOLINI démissionnaire, est ratifiée. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2011.

Fait à Luxembourg, le 8 avril 2008.

Certifié sincère et conforme

MINERALS & RESOURCES MANAGEMENT S.A.

Signatures

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2009020748/795/24.

Enregistré à Luxembourg, le 4 février 2009, réf. LSO-DB01268. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090021387) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Loriquet S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 74.693.

Le bilan au 31 décembre 2008 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 04.02.09.

LORQUET S.A.

Georges DIEDERICH / Alexis DE BERNARDI

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2009020546/545/15.

Enregistré à Luxembourg, le 2 février 2009, réf. LSO-DB00703. - Reçu 22,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(090021124) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Antlia Logistics S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1720 Luxembourg, 8, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 106.998.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2007, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 19.12.08.

Pour ANTLIA LOGISTICS S.A.

Signature

Référence de publication: 2009020556/24/15.

Enregistré à Luxembourg, le 3 février 2009, réf. LSO-DB00890. - Reçu 14,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(090021331) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Immoval Investissements S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2340 Luxembourg, 34B, rue Philippe II.

R.C.S. Luxembourg B 63.967.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2009020567/7955/12.

Enregistré à Luxembourg, le 4 février 2009, réf. LSO-DB01651. - Reçu 16,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(090021198) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

AMS Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-4760 Pétange, 62, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 83.366.

Les comptes annuels au 31/12/2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009020653/4244/12.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2009, réf. LSO-DA02765. - Reçu 24,0 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(090021480) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

T Limited S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1358 Luxembourg, 4, rue Pierre de Coubertin.

R.C.S. Luxembourg B 130.252.

Les comptes annuels au 31/12/2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009020656/4244/12.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2009, réf. LSO-DA02766. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090021482) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Full Services Engineering S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3781 Tetange, 39, rue Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 100.269.

Les comptes annuels au 31/12/2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2009020657/4244/12.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2009, réf. LSO-DA02773. - Reçu 24,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090021483) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Trend S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 66, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 87.074.

Le Bilan au 31 décembre 2004 a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 6 février 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009020668/3740/12.

Enregistré à Luxembourg, le 29 mars 2006, réf. LSO-BO06287. - Reçu 89,0 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(090021415) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Stodiek Beteiligung II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 113.384.

Constituée pardevant Me Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster, en date du 15 décembre 2005, acte publié au Mémorial C no 726 du 10 avril 2006, acte modifié pardevant le même notaire en date du 6 décembre 2007, acte publié au Mémorial C no 334 du 8 février 2008.

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 21.01.2008.

Pour STODIEK BETEILIGUNG II S.à r.l.

Interfiduciaire S.A.

Signature

Référence de publication: 2009020698/1261/18.

Enregistré à Luxembourg, le 2 février 2009, réf. LSO-DB00408. - Reçu 38,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090021398) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

BOP Properties S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5365 Munsbach, 9A, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 80.248.

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 3 février 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009020750/534/12.

Enregistré à Luxembourg, le 2 février 2009, réf. LSO-DB00175. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090021379) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Mansion Investments S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 104.563.

Il résulte d'un courrier adressé à la société MANSION INVESTMENTS S.A. que la société WOOD, APPLETON, OLIVER, EXPERTS-COMPTABLES S.à r.l. en sa qualité d'agent domiciliataire a dénoncé le siège social avec effet au 11 décembre 2008.

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

Signature

Le domiciliataire

Référence de publication: 2009020713/6341/14.

Enregistré à Luxembourg, le 4 février 2009, réf. LSO-DB01465. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090021533) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Minerals & Resources Management S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 108.227.

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.

MINERALS & RESOURCES MANAGEMENT S.A.

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2009020857/795/14.

Enregistré à Luxembourg, le 4 février 2009, réf. LSO-DB01291. - Reçu 34,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090020874) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.

Sopura Eastern Europe A.G., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 84.860.

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.

SOPURA EASTERN EUROPE AG

M. COPPIETERS

Administrateur-délégué - Présidente du Conseil d'Administration

Référence de publication: 2009020854/795/14.

Enregistré à Luxembourg, le 4 février 2009, réf. LSO-DB01301. - Reçu 32,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(090020873) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 février 2009.
