

# 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° 1686

2 septembre 2009

### SOMMAIRE

Aka & Weber S.à.r.l. ....	80883	Intertransports Lux S.à r.l. ....	80887
Aldi S.A. ....	80896	Kaffistuut S.à r.l. ....	80885
Alinvest Ltd ....	80896	Koch Chemical Technology Investments S.à r.l. ....	80895
AlpeLux Asset Management S.A. ....	80927	Koch CTG S.à r.l. ....	80896
AMCIC UMCEBO (Lux) S.à r.l. ....	80892	La Forge S.A. ....	80894
Assist SA ....	80888	Mantegna S.A. ....	80888
Axios Holdings S.à r.l. ....	80882	Mantegna S.A. ....	80890
Baltic Shipyards Holding S.à r.l. ....	80895	Mercurey Finance S.A. ....	80890
CapitalatWork Alternative Fund ....	80894	Orchis Trust International S.A. ....	80896
Centre Technologique Sirius S.A. ....	80894	Parkway Mall (Luxembourg) Holding S.A. .....	80889
Chelsea Harbour Sàrl ....	80886	Parkway Mall (Luxembourg) Holding S.A. .....	80882
Clementoni S.A. ....	80895	Patron USA Luxco S.A. ....	80891
Compagnie Financière et de Participations Grancy S.A. ....	80888	Peinture Marc Feltus Sàrl ....	80889
Concalux Sàrl ....	80886	Provetol S.A. ....	80885
Concepta Senium S.A. ....	80892	Quilvest Europe ....	80891
Ding International ....	80882	Rembrandt III S.à r.l. ....	80883
Doucescal SA ....	80886	Rembrandt V S.à r.l. ....	80885
Elite Performance Funds ....	80894	Richmond Road (Luxembourg) Holding S.A. ....	80890
Entreprise de construction De Oliveira Sousa Eduardo Sàrl ....	80884	RS Lux Sàrl ....	80883
Espirito Santo Control S.A. ....	80886	S.A.Temco Services-Succursale à Luxem- bourg ....	80895
Espirito Santo Industrial S.A. ....	80885	Sirius International Holding AG ....	80894
Espirito Santo International S.A. ....	80889	Société de Participations et de Finance- ments ....	80891
Espirito Santo Property S.A. ....	80884	Sunset S.à r.l. ....	80887
Espirito Santo Services S.A. ....	80883	Turbo Luxco S. à r.l. ....	80893
Espirito Santo Tourism (Europe) S.A. ....	80888	Ultimo Holding ....	80925
Famaury ....	80887	UMA, Unified Management Associates S.A. ....	80884
Ferlux GmbH ....	80887	VR Netze Luxemburg S.à r.l. ....	80892
Fortinvestlux S.A. ....	80882	Waterland Lux II S.à r.l. ....	80893
Géo Industrie S.à r.l. ....	80893	Waterland Lux I S.à r.l. ....	80893
Ifigenia S. à r.l. ....	80892	Werner S.A. ....	80891
Il Castello Dei Tre Ceri S.A. ....	80928	Worldselect One ....	80897
Infinitum S.A. ....	80884		
International Fashion Trading S.A. ....	80890		
International Packaging and Food Consult GmbH ....	80889		

**Fortinvestlux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 79.370.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour FORTINVESTLUX S.A.*  
Intertrust (Luxembourg) S.A.  
Signatures

Référence de publication: 2009103787/12.

(090124858) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Parkway Mall (Luxembourg) Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R.C.S. Luxembourg B 112.163.

Suite à l'assemblée générale ordinaire du 8 juin 2009 les actionnaires de la Société ont décidé de renouveler le mandat de M. Thomas Schmuckli, demeurant au 5, Kalanderplatz, CH-8045 Zürich, comme membre du conseil d'administration et ce jusqu'à la tenue de l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra en 2011.

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

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.  
Jacqueline Siebenaller / Daniel Breger

Référence de publication: 2009104208/13.

(090124873) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Axios Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.  
R.C.S. Luxembourg B 136.894.

La Société a été constituée suivant acte reçu par Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 2 février 2008, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n°1003 du 23 avril 2008.

Les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2008 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  
*Un mandataire*

Référence de publication: 2009104045/14.

(090124463) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Ding International, Société Anonyme.**

Siège social: L-9710 Clervaux, 22, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 77.685.

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire du 10 Juin 2009 que le commissaire aux comptes Fiduciaire Hellers, Kos & Associés S.à r.l. avec siège social à L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg et inscrite au RCSL sous le numéro B 121917 a changé de dénomination. La dénomination nouvelle est G.T. Experts Comptables S.à r.l.

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

Luxembourg, le 31 juillet 2009.  
G.T. Experts Comptables S.à r.l.  
Luxembourg  
Signature

Référence de publication: 2009104051/15.

(090125153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Aka & Weber S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3378 Livange, 16, rue de Bettembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 83.127.

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.

*Pour la société*  
Signature  
*Le Gérant*

Référence de publication: 2009104174/12.

(090124999) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Rembrandt III S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 1.231.550,00.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.  
R.C.S. Luxembourg B 88.973.

—  
EXTRAIT

Il résulte de la résolution en date du 28 juillet 2009 que:

- Le mandat de Kevin Dinnie en tant que gérant unique de la société, est renouvelé pour une période d'un an, soit jusqu'à la prochaine Assemblée de 2010.

Luxembourg, le 30 juillet 2009.

Bart Zech.

Référence de publication: 2009104218/13.

(090125039) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**RS Lux Sarl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5544 Remich, 11, Op der Kopp.  
R.C.S. Luxembourg B 122.076.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 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.

Fiduciaire ENSCH, WALLERS et ASSOCIES s.a.  
CENTRE KENNEDY  
53, avenue J.F. Kennedy  
L-9053 ETTTELBRUCK  
Signature

Référence de publication: 2009104158/14.

(090124539) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Espirito Santo Services S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 23.930.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 24 juillet 2009*

"IL EST DECIDE de transférer le siège social de la société à l'adresse suivante:

- 21/25, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Luxembourg."

Fait en deux exemplaires originaux

Certifié sincère et conforme  
*Pour le Conseil d'Administration*

António Luís Roquette Ricciardi / Manuel Fernando M. G. Espirito Santo Silva  
*Président / Administrateur*

Référence de publication: 2009104426/15.

(090125202) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Espirito Santo Property S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 37.551.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 24 juillet 2009*

"IL EST DECIDE de transférer le siège social de la société à l'adresse suivante:

- 21/25, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Luxembourg."

Fait en deux exemplaires originaux.

Certifié sincère et conforme

*Pour le Conseil d'Administration*

Manuel Maria Fróis Leitão dos Santos / Jorge Manuel Amaral Penedo

*Président / Administrateur*

Référence de publication: 2009104428/15.

(090125199) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Infinitum S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.  
R.C.S. Luxembourg B 109.922.

*Extrait de la résolution circulaire adoptée par tous les membres du Conseil d'Administration le 1<sup>er</sup> août 2009*

*Première résolution*

Le Conseil d'Administration décide de transférer le siège social de la Société du 121, Avenue de la Faiencerie, L-1511 Luxembourg au 67, rue Ermesinde L-1469 Luxembourg avec effet au 1<sup>er</sup> Août 2009.

Pour extrait

*Pour la société*

Signature

Référence de publication: 2009104382/14.

(090124604) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**UMA, Unified Management Associates S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 68.927.

Le siège de la société UMA, UNIFIED MANAGEMENT ASSOCIATES S.A., domiciliée au 19, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, inscrite au Registre de commerce et des sociétés sous le numéro B 68927 a été dénoncé par son agent domiciliataire Carey S.A. avec effet au 30 juin 2009.

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

Luxembourg, le 30 juin 2009.

Signature

*Le Mandataire*

Référence de publication: 2009104413/13.

(090124663) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Entreprise de construction De Oliveira Sousa Eduardo Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2610 Luxembourg, 148, route de Thionville.

R.C.S. Luxembourg B 111.834.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour la société*

Signature

*Le Gérant*

Référence de publication: 2009104171/12.

(090124989) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

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

Siège social: L-6691 Moersdorf, 14, Ennerem Flouerbiërg.  
R.C.S. Luxembourg B 126.975.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au Registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour la société*

Signature

*Le Gérant*

Référence de publication: 2009104172/12.

(090124990) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Rembrandt V S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 2.020.400,00.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.  
R.C.S. Luxembourg B 88.975.

—  
EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 juillet 2009 que:

- Le mandat de Michael Denny en tant que gérant unique de la société, est renouvelé pour une période d'un an, soit jusqu'à la prochaine Assemblée de 2010.

Luxembourg, le 30 juillet 2009.

Bart Zech.

Référence de publication: 2009104220/13.

(090125045) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Provetol S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2317 Howald, 22, rue Général Patton.  
R.C.S. Luxembourg B 130.707.

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.

Fiduciaire ENSCH, WALLERS et ASSOCIES s.a.

CENTRE KENNEDY

53, avenue J.F. Kennedy

L-9053 ETTTELBRUCK

Signature

Référence de publication: 2009104161/14.

(090124551) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Espirito Santo Industrial S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 39.299.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 24 juillet 2009*

"IL EST DECIDE de transférer le siège social de la société à l'adresse suivante:

21/25, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Luxembourg."

Fait en deux exemplaires originaux.

Certifié sincère et conforme

*Pour le Conseil d'Administration*

Manuel Fernando Moniz Espirito Santo Silva / Jorge Manuel Amaral Penedo

*Président / Administrateur*

Référence de publication: 2009104431/15.

(090125191) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Espirito Santo Control S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 13.634.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 24 juillet 2009*

"IL EST DECIDE de transférer le siège social de la société à l'adresse suivante:

- 21/25, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Luxembourg."

Fait en deux exemplaires originaux.

Certifié sincère et conforme

*Pour le Conseil d'Administration*

António Luís Roquette Ricciardi / Manuel Fernando M. G. Espírito Santo Silva

*Président / Administrateur*

Référence de publication: 2009104432/15.

(090125188) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

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

R.C.S. Luxembourg B 60.389.

—  
CORFI S.A., domiciliataire de la société CONCALUX S.A.R.L., résilie avec effet immédiat la convention de domiciliation contractée avec ladite société.

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

Luxembourg, le 21 Janvier 2009.

P. CHANTEREAU

*Le domiciliataire*

Référence de publication: 2009104405/642/14.

Enregistré à Luxembourg, le 28 janvier 2009, réf. LSO-DA10225. - Reçu 14,0 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(090125175) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Chelsea Harbour Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

R.C.S. Luxembourg B 114.405.

—  
Le siège social de la société\Chelsea Harbour S.à.r.l., établi au 69, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg et inscrit au Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg sous le numéro B 114405, a été dénoncé avec effet au 16 juillet 2009.

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

Luxembourg, le 29 juillet 2009.

François BROUXEL

*Associé*

Référence de publication: 2009104359/13.

(090125028) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Doucescal SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue de l'Avenir.

R.C.S. Luxembourg B 109.208.

—  
Le bilan au 31 décembre 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Version abrégée du dépôt des comptes annuels (art.81 de la Loi du 19 décembre 2002)

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

*Pour la Société*

*Signature*

Référence de publication: 2009104271/12.

(090125130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Intertransports Lux S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3253 Bettembourg, 13-17, route de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 71.718.

Le bilan au 31 décembre 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Version abrégée du dépôt des comptes annuels (art. 81 de la Loi du 19 décembre 2002).  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2009104275/12.

(090125134) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Famaury, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.  
R.C.S. Luxembourg B 136.917.

Le Rapport Annuel Révisé au 31 mars 2009 et la distribution de dividendes relative à l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 juillet 2009 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 28 juillet 2009.

Bénédicte LOMMER / Katie AGNES

*Mandataire Commercial / Mandataire Commercial*

Référence de publication: 2009104268/13.

(090124497) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Ferlux GmbH, Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-5408 Bous, 60, rue de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 130.372.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 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.

Fiduciaire ENSCH, WALLERS et ASSOCIES s.a.

CENTRE KENNEDY

53, avenue J.F. Kennedy

L-9053 ETTTELBRUCK

Signature

Référence de publication: 2009104160/14.

(090124545) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

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

**Capital social: EUR 37.105,25.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31-33, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 104.817.

Le bilan consolidé au 31 mars 2009 et les annexes 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.

Fait à Luxembourg, le 03/08/2009.

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2009104267/15.

(090124761) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Assist SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-3895 Foetz, 10, rue de l'Avenir.  
R.C.S. Luxembourg B 89.691.

Le bilan au 31 décembre 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Version abrégée du dépôt des comptes annuels (art.81 de la Loi du 19 décembre 2002).  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour la Société*  
Signature

Référence de publication: 2009104277/12.

(090125136) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Mantegna S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1226 Luxembourg, 20, rue Jean-Pierre Beicht.  
R.C.S. Luxembourg B 86.798.

Les comptes annuels au 30 novembre 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.

AKELYS EUROPEAN SCORE  
20, rue Jean-Pierre Beicht  
L-1226 Luxembourg  
Signature

Référence de publication: 2009104280/13.

(090125085) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Compagnie Financière et de Participations Grancy S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.  
R.C.S. Luxembourg B 31.187.

Le bilan au 31.12.2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 31.07.2009.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER  
Société Anonyme  
CABINET D'EXPERTS COMPTABLES  
Signature

Référence de publication: 2009104259/14.

(090124836) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Espirito Santo Tourism (Europe) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 72.700.

*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 24 juillet 2009*

IL EST DECIDE de transférer le siège social de la société à l'adresse suivante:

- 21/25, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Luxembourg."

Fait en deux exemplaires originaux.

Certifié sincère et conforme  
*Pour le Conseil d'Administration*  
Manuel Fernando M.G. Espirito Santo Silva / Miguel Garcia Rugeroni Ahlers  
*Président / Administrateur*

Référence de publication: 2009104424/15.

(090125208) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---



**Espirito Santo International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 13.091.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration tenue en date du 24 juillet 2009*

"IL EST DECIDE de transférer le siège social de la société à l'adresse suivante:

- 21/25, allée Scheffer, 2520 Luxembourg, Luxembourg."

Fait en deux exemplaires originaux.

Certifié sincère et conforme

*Pour le Conseil d'Administration*

António Luís Roquette Ricciardi / Manuel Fernando M.G. Espírito Santo Silva

*Président / Administrateur*

Référence de publication: 2009104430/15.

(090125195) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Peinture Marc Feltus Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9530 Wiltz, 22, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 104.639.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2008 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.

Fiduciaire ENSCH, WALLERS et ASSOCIES s.a.

CENTRE KENNEDY

53, avenue J.F. Kennedy

L-9053 ETTTELBRUCK

Signature

Référence de publication: 2009104154/14.

(090124528) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**International Packaging and Food Consult GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1718 Luxembourg, 18B, rue Haute.

R.C.S. Luxembourg B 51.066.

—  
*Auszug aus dem Protokoll der Außerordentlichen Versammlung vom 31/07/2009*

Nach eingehender Beratung fasst die Versammlung einstimmig folgende Beschlüsse:

Herrn Dirk BERG, Dipl. Kaufmann, wohnhaft in D-37269 ESCHWEGE, Kurt Holzapfelstrasse, 33 legt sein Mandat als administrativen Geschäftsführer zum 31/7/2009 nieder.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Unterschrift.

Référence de publication: 2009104227/13.

(090125132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Parkway Mall (Luxembourg) Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 112.163.

—  
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.

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT

FUNDS SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.

Jacqueline Siebenaller / Daniel Breger

Référence de publication: 2009104190/12.

(090124360) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Richmond Road (Luxembourg) Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R.C.S. Luxembourg B 115.261.

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.

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT  
FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.  
Jacqueline Siebenaller / Daniel Breger

Référence de publication: 2009104191/12.

(090124361) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Mantegna S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1226 Luxembourg, 20, rue Jean-Pierre Beicht.  
R.C.S. Luxembourg B 86.798.

Les comptes annuels au 30 novembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

AKELYS EUROPEAN SCORE  
20, rue Jean-Pierre Beicht  
L-1226 Luxembourg  
Signature

Référence de publication: 2009104281/13.

(090125088) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Mercurey Finance S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 15, boulevard Roosevelt.  
R.C.S. Luxembourg B 59.937.

Le bilan au 31.12.2008 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 31.07.2009.

FIDUCIAIRE FERNAND FABER  
Société Anonyme  
CABINET D'EXPERTS COMPTABLES  
Signature

Référence de publication: 2009104258/14.

(090124833) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**International Fashion Trading S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 17, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 51.129.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue de manière extraordinaire le 30 juin 2009*

Le mandat du réviseur d'entreprises venant à échéance, l'assemblée décide d'élire pour la période expirant à l'assemblée générale statuant sur l'exercice clôturé au 31 décembre 2009 comme suit:

*Réviseur d'entreprises:*

BDO Luxembourg S.à.r.l., 5, boulevard de la Foire, L-2013 Luxembourg.

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

INTERNATIONAL FASHION TRADING S.A.  
Signature

Référence de publication: 2009104320/15.

(090124453) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Société de Participations et de Financements, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 370, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 27.396.

Les comptes annuels au 30.09.2008 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.

STRATEGO TRUST S.A.

*Domiciliataire*

Signature

Référence de publication: 2009104307/12.

(090124547) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Werner S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 32.093.

La convention de domiciliation conclue entre la société ECOGEST S.A., avec siège social 4, rue Henri Schnadt à L-2530 Luxembourg et la société WERNER S.A., est dénoncée avec effet rétroactif au 15 juin 2009.

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

Luxembourg, le 3 août 2009.

*Pour la société ECOGEST S.A.*

Max GALOWICH / Jean-Paul FRANK

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2009104361/13.

(090124921) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Quilvest Europe, Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 84, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 36.012.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 juin 2009*

L'Assemblée Générale a élu administrateur de la société, Monsieur Fadi Michel Abouchalache, résidant à 243, Boulevard Saint Germain, F-75007 Paris, France. Le mandat de cet administrateur prendra fin avec l'Assemblée Générale de 2012.

L'Assemblée Générale a accepté la démission de Monsieur Stefan Leu, commissaire, en date du 18 juin 2008 et a décidé de mandater à la fonction de Réviseur d'Entreprises, la société KPMG Audit Sàrl, 9, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. KPMG Audit Sàrl terminera le mandat de M. Leu qui expirera avec l'Assemblée Générale de 2010.

Luxembourg, le 18 juin 2009.

Jean-Benoît Lachaise.

Référence de publication: 2009104326/14.

(090124958) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Patron USA Luxco S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.

R.C.S. Luxembourg B 118.617.

*Extrait des décisions prises par l'Administrateur unique en date du 03 mai 2009*

*Troisième résolution*

L'Administrateur unique décide de transférer le siège social de la Société du 121, avenue de la Faïencerie L-1511 Luxembourg au 67, rue Ermesinde L-1469 Luxembourg, avec effet immédiat.

L'Administrateur unique a également transféré son adresse professionnelle au 67, rue Ermesinde L-1469 Luxembourg.

Pour extrait

*Pour la société*

Signature

Référence de publication: 2009104379/15.

(090124546) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

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

**Capital social: EUR 383.625,00.**

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.

R.C.S. Luxembourg B 108.755.

*Extrait de la résolution circulaire adoptée par tous les membres du Conseil de Gestion le 1<sup>er</sup> août 2009*

*Première résolution*

Le Conseil d'Administration décide de transférer le siège social de la Société du 121, Avenue de la Faïencerie, L-1511 Luxembourg au 67, rue Ermesinde L-1469 Luxembourg avec effet au 1<sup>er</sup> Août 2009.

Pour extrait

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2009104381/15.

(090124607) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

**AMCIC UMCEBO (Lux) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 1.981.645,00.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 137.336.

EXTRAIT

Résultant d'une déclaration des associés signée en date du 14 juillet 2009, AMCIC Dutch Co-op Partner II Limited détient à présent 100% des parts sociales de la société AMCIC Umcebo (Lux) S.à r.l, avec siège social au 13-15 Avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg. L'associé unique AMCIC Dutch Co-op Partner II Limited détient la totalité des 1.981.645 parts sociales de la société AMCIC Umcebo (Lux) S.à r.l.

Luxembourg, le 27 juillet 2009.

Richard Brekelmans.

Référence de publication: 2009104345/14.

(090124780) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

**Concepta Senium S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 18, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 60.926.

*Auszug aus dem Sitzungsprotokoll der Ausserordentlichen Generalversammlung vom 10. August 2009*

*Erster und Einziger Punkt*

Die Versammlung beschließt den Sitz der Gesellschaft nach L-2132 Luxembourg, 18, avenue Marie-Thérèse zu verlegen.

Für gleichlautenden Auszug

Unterschrift

Der Vorsitzende der Generalversammlung

Référence de publication: 2009104499/13.

(090125520) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

**VR Netze Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 50.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 116.950.

La liste des signataires autorisés a été déposée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

VR Netze Luxembourg S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2009104103/12.

(090125177) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

**Géo Industrie S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3378 Livange, Zone Industrielle "Le 2000".

R.C.S. Luxembourg B 93.469.

---

*Extrait des résolutions du 10 août 2009*

Monsieur Peppino, Joseph CIPRIANO démissionne de ses fonctions de gérant.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2009104105/12.

(090125114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

---

**Waterland Lux I S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 114.975.

En date du 29 janvier 2009, le conseil de gérance a décidé les modifications suivantes avec effet immédiat:

- transfert du siège social de la société de l'ancienne adresse 9, rue Sainte Zithe, L-2763 à la nouvelle adresse 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

- modification de l'adresse professionnelle du gérant, Monsieur Richard Brekelmans, de l'ancienne adresse 9, rue Sainte Zithe, L-2763 à la nouvelle adresse 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

Luxembourg, le 6 août 2009.

Richard Brekelmans.

Référence de publication: 2009104655/13.

(090125596) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Turbo Luxco S. à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: USD 225.000,00.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 136.970.

En date du 30 janvier 2009, le conseil de gérance a décidé les modifications suivantes avec effet immédiat:

- transfert du siège social de la société de l'ancienne adresse 9, rue Sainte Zithe, L-2763 à la nouvelle adresse 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg,

- modification de l'adresse professionnelle du gérant de classe B, ATC Management (Luxembourg) S.à r.l., de l'ancienne adresse 9, rue Sainte Zithe, L-2763 à la nouvelle adresse 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

Luxembourg, le 6 août 2009.

Richard Brekelmans.

Référence de publication: 2009104654/14.

(090125635) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Waterland Lux II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 114.976.

En date du 29 janvier 2009, le conseil de gérance a décidé les modifications suivantes avec effet immédiat:

- transfert du siège social de la société de l'ancienne adresse 9, rue Sainte Zithe, L-2763 à la nouvelle adresse 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg,

- transfert du siège social de l'associé Waterland I de l'ancienne adresse 9, rue Sainte Zithe, L-2763 à la nouvelle adresse 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg,

- modification de l'adresse professionnelle du gérant, Monsieur Richard Brekelmans, de l'ancienne adresse 9, rue Sainte Zithe, L-2763 à la nouvelle adresse 13-15, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg.

Luxembourg, le 6 août 2009.

Richard Brekelmans.

Référence de publication: 2009104656/15.

(090125561) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

**La Forge S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 2.000.000,00.**

Siège social: L-7505 Lintgen, 24, route de Diekirch.  
R.C.S. Luxembourg B 65.991.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2002 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour LA FORGE S.A.*

Signatures

Référence de publication: 2009104658/12.

(090125522) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**CapitalatWork Alternative Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.  
R.C.S. Luxembourg B 102.077.

—  
Le Rapport Annuels Révisé au 31.12.2008 et la distribution de dividendes relative à l'assemblée générale ordinaire du 15.04.2009 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 7 août 2009.

Bénédicte LOMMEL / Katie AGNES

*Mandataire Commercial / Mandataire Commercial*

Référence de publication: 2009104709/13.

(090125379) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Centre Technologique Sirius S.A., Société Anonyme,  
(anc. Sirius International Holding AG).**

Siège social: L-2560 Luxembourg, 24, rue de Strasbourg.  
R.C.S. Luxembourg B 96.170.

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

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

Luxembourg, le 7 août 2009.

*Pour la société*

Paul DECKER

*Le notaire*

Référence de publication: 2009104837/14.

(090125996) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Elite Performance Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.  
R.C.S. Luxembourg B 129.122.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2008 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 4 août 2009.

*Pour ELITE PERFORMANCE FUNDS*

BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A.

*Agent Domiciliaire*

Jean-Michel GELHAY / Valérie GLANE

*Directeur / Attaché principal*

Référence de publication: 2009104812/15.

(090126094) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Baltic Shipyards Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 143.239.

Les comptes annuels pour la période du 6 novembre 2008 (date de constitution) au 31 décembre 2008 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 31 juillet 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009104743/12.

(090125811) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Koch Chemical Technology Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 2.668.000,00.**

Siège social: L-3451 Dudelange, Zone Industrielle Riedgen.  
R.C.S. Luxembourg B 101.714.

Le Bilan et l'annexe au 31.12.2008, 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.

Manuel Martinez

*Manager*

Référence de publication: 2009104716/13.

(090125521) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Clementoni S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 44.965.

Le Bilan complet consolidé au 31 mars 2008 de CLEMENTONI Spa en tant que maison mère de CLEMENTONI S.A. 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.

Société Européenne de Banque

Société Anonyme

*Banque Domiciliataire*

Signatures

Référence de publication: 2009104857/14.

(090125248) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**S.A.Temco Services-Succursale à Luxembourg, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-1466 Luxembourg, 4, rue Jean Engling.  
R.C.S. Luxembourg B 42.338.

Société mère: S.A.Temco Services

Les comptes annuels au 30.09.2008 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.

Fiduciaire Joseph Treis S.à r.l.

*Expert-Comptable Reviseur d'Entreprises*

57, avenue de la Faiencerie

L-1510 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2009104816/15.

(090125689) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Orchis Trust International S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 42.314.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour ORCHIS TRUST INTERNATIONAL S.A.  
Intertrust (Luxembourg) S.A.  
Signatures

Référence de publication: 2009104758/12.

(090125824) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Koch CTG S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 9.532.026,00.**

Siège social: L-3451 Dudelange, Zone Industrielle Riedgen.  
R.C.S. Luxembourg B 90.563.

Le Bilan et l'annexe au 31.12.2008, 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.

M. Martinez  
Manager

Référence de publication: 2009104715/13.

(090125519) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Alinvest Ltd, Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 34, rue Michel Rodange.  
R.C.S. Luxembourg B 129.216.

Les comptes annuels au 31.12.2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

N.B.: Il s'agit d'une nouvelle publication pour erreur de mise en page du bilan au 31.12.2007  
déjà enregistré le : 16/12/2008

référence: LSO CX/06635

référence RCS: L080188000.04

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 10.08.2009.

Signature.

Référence de publication: 2009104895/14.

(090125261) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Aldi S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3515 Dudelange, route de Luxembourg.  
R.C.S. Luxembourg B 38.599.

EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée Générale tenue en date du 8 juillet 2008 de renommer aux fonctions de réviseur, Deloitte  
S.A.

Son mandat se terminera lors de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2009.

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

Luxembourg, le 4 août 2009.

Pour extrait conforme  
Signature

Référence de publication: 2009105011/15.

(090125400) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---



**Worldselect One, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.  
R.C.S. Luxembourg B 101.897.

Im Jahre zweitausendundneun, den vierundzwanzigsten Juli.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri HELLINCKX, mit dem Amtswohnsitz in Luxembourg (Großherzogtum Luxemburg).

Sind die Anteilhaber der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) "WORLDSELECT ONE", mit Sitz in L-5826 Howald-Hesperange, 33, rue de Gasperich, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 101.897, zu einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäß Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 21. Juli 2004, veröffentlicht im Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations Nummer 789 vom 2. August 2004.

Die Satzung wurde zuletzt abgeändert gemäß Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 8. Februar 2006, veröffentlicht im Mémorial Recueil des Sociétés et Associations Nummer 618 vom 24. März 2006.

Die Gesellschafterversammlung wird um 11.00 Uhr unter dem Vorsitz von Frau Frédérique VATRIQUANT, Bankangestellte, berufsansässig in Hesperange (Großherzogtum Luxemburg) eröffnet.

Der Vorsitzende beruft zum Sekretär Frau Carine STEIMES, Bankangestellte, berufsansässig in Hesperange (Großherzogtum Luxemburg)

Die Versammlung wählt einstimmig zum Stimmzähler Herrn Philippe COULON, Bankangestellter, berufsansässig in Hesperange (Großherzogtum Luxemburg)

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I.- Die gegenwärtige Generalversammlung wurde einberufen durch Einladung an die Namensaktionäre abgeschickt am 24. Juni 2009, und veröffentlicht im Memorial C, im "Luxemburger Wort" und im "Tageblatt" am 22. Juni 2009 und am 8. Juli 2009 sowie in den Zeitungen der Ländern in denen die Anteile der Gesellschaft vertrieben werden.

II.- Die anwesenden oder vertretenen Anteilhaber und die Anzahl der von ihnen gehaltenen Anteile sind auf einer Anwesenheitsliste, unterschrieben von den Anteilhabern oder deren Bevollmächtigte, das Versammlungsbüro und den unterzeichneten Notar, aufgeführt. Die Anwesenheitsliste sowie die Vollmachten bleiben gegenwärtiger Urkunde beigebogen um mit derselben einregistriert zu werden.

III.- Aus der vorbezeichneten Anwesenheitsliste geht hervor, dass 114.345,525 Anteile anlässlich der gegenwärtigen Generalversammlung, vertreten sind.

Eine erste Generalversammlung, einberufen durch die im Protokoll der Generalversammlung angegebenen Vorladungen, mit derselben Tagesordnung, welche abgehalten wurde am 12. Juni 2009, konnte nicht rechtsgültig abstimmen mangels fehlenden Quorums.

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 67 und 67-1 des Gesetzes über Handelsgesellschaften kann die gegenwärtige Generalversammlung rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen, gleich welcher Anteil des Gesellschaftskapitals vertreten ist.

IV.- Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

*Tagesordnung*

1. Änderung der offiziellen Sprache der Satzung von Deutsch in Englisch.
2. Änderung des Artikels 4: "Gesellschaftssitz": der Gesellschaftssitz kann durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrats in eine andere Gemeinde des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden;
3. Änderung des Artikels 6: "Form der Aktien": Abschaffung der Möglichkeit Anteilszertifikate auszustellen.
4. Änderung des Artikels 12: "Schließung und Verschmelzung von Teilfonds, Kategorien und Klassen": Ein oder mehrere Teilfonds, Anteilskategorien oder Anteilsklassen können nur dann in einen OGA ausländischen Rechts eingebracht werden, wenn die Anteilhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Anteilskategorie oder Anteilsklasse dieser Einbringung einstimmig zugestimmt haben oder unter der Voraussetzung, dass nur die Anteile der Anteilhaber effektiv in den OGA ausländischen Rechts eingebracht werden, die dieser Einbringung zugestimmt haben.
5. Änderung des Artikels 14: "Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Ausgabe und Rücknahme von Aktien": Einführung der Möglichkeit, die Berechnung des Nettoinventarwerts auszusetzen, wenn der Verwaltungsrat die Auffassung vertritt, dass eine dringende Notsituation eintritt, die es der Gesellschaft nicht erlaubt, über die Vermögenswerte eines Teilfonds zu verfügen oder diese zu bewerten oder wenn, die Bewertung die Interessen der Anteilhaber schwer beeinträchtigen würde.
6. Änderung des Artikels 15: "Hauptversammlungen der Aktieninhaber": die Jahreshauptversammlung der Aktieninhaber findet am dritten Donnerstag des Monats September statt, anstelle des zweiten Donnerstags des Monats August.
7. Zum Zwecke der Aktualisierung und Klärung der Satzung werden folgende Artikel geändert:

- 1 "Rechtsform und Bezeichnung",
- 3 "Gegenstand",
- 5 "Gesellschaftskapital, Teilfonds mit Vermögenswerten, Aktienkategorien/-Klassen"
- 7 "Ausgabe von Aktien",
- 8 "Rücknahme der Aktien",
- 9 "Umtausch von Aktien",
- 11 "Einschränkungen beim Erwerb von Gesellschaftsaktien",
- 13 "Nettoinventarwert",
- 16 "Mitglieder des Verwaltungsrates",
- 17 "Vorsitz und Sitzungen des Verwaltungsrates",
- 19 "Anlagepolitik",
- 20 "Geschäftsführung",
- 21 "Verwaltungsgesellschaft und Geschäftsführer",
- 22 "Vertretung und Gerichtsverfahren-Verpflichtungen der Gesellschaft",
- 23 "Interessenkonflikte",
- 24 "Entschädigung von Verwaltungsratsmitgliedern und Direktoren",
- 25 "Wirtschaftsprüfer",
- 26 "Hinterlegung der Vermögenswerte der Gesellschaft",
- 27 "Geschäftsjahr Jahres- und Zwischenberichte",
- 28 "Verteilung des Jahresergebnisses",
- 29 "Auflösung",
- 31 "Gesetzliche Bestimmungen".

8. Streichung des Artikels 10 "Abhanden gekommene oder beschädigte Zertifikate".

9. Vollständige Neufassung der Satzung und Genehmigung ihrer koordinierten Fassung im Anschluss an die vorstehend genannten Änderungen.

10. Verschiedenes

Sodann traf die Versammlung nach Beratung folgende Beschlüsse mit einer Mehrheit von mehr als zwei Drittel der abgegebenen Stimmen:

*Erster Beschluss:*

Die Generalversammlung beschließt die offizielle Sprache der Satzung von Deutsch in Englisch abzuändern und beschließt, dass im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen Text und dem deutschen Text, der englische Text bindend sein wird.

*Zweiter Beschluss:*

Die Generalversammlung beschließt Artikel 4 der Satzung abzuändern zwecks Einführung der Möglichkeit, der Gesellschaftssitz durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates in eine andere Gemeinde des Großherzogtums Luxemburg zu verlegen.

*Dritter Beschluss:*

Die Generalversammlung beschließt Artikel 6 der Satzung abzuändern zwecks Abschaffung der Möglichkeit Anteilzertifikate auszustellen.

*Vierter Beschluss:*

Die Generalversammlung, beschließt die Einführung der Bestimmung gemäß welcher ein oder mehrere Teilfonds, Anteilskategorien oder Anteilsklassen nur dann in einen OGA ausländischen Rechts eingebracht werden können, wenn die Anteilinhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Anteilskategorie oder Anteilsklasse dieser Einbringung einstimmig zugestimmt haben oder unter der Voraussetzung, dass nur die Anteile der Anteilinhaber effektiv in den OGA ausländischen Rechts eingebracht werden, die dieser Einbringung zugestimmt haben. Die Generalversammlung beschließt die dementsprechende Änderung von Artikel 12 der Satzung.

*Fünfter Beschluss:*

Die Generalversammlung beschließt Artikel 14 der Satzung abzuändern zwecks Einführung der Möglichkeit, die Berechnung des Nettoinventarwerts auszusetzen, wenn der Verwaltungsrat die Auffassung vertritt, dass eine dringende Notsituation eintritt, die es der Gesellschaft nicht erlaubt, über die Vermögenswerte eines Teilfonds zu verfügen oder diese zu bewerten oder wenn, die Bewertung die Interessen der Anteilinhaber schwer beeinträchtigen würde.

*Sechster Beschluss:*

Die Generalversammlung beschließt das Datum der Jahreshauptversammlung auf den dritten Donnerstag des Monats September abzuändern. Ab 2009 soll die Jahreshauptversammlung am dritten Donnerstag des Monats September anstelle des zweiten Donnerstags des Monats August stattfinden. Die Generalversammlung beschliesst die dementsprechende Abänderung von Artikel 15 der Satzung.

*Siebter Beschluss:*

Die Generalversammlung beschließt folgende Artikel der Satzung zu ändern:

- 1 "Rechtsform und Bezeichnung",
- 3 "Gegenstand",
- 5 "Gesellschaftskapital, Teilfonds mit Vermögenswerten, Aktienkategorien/-Klassen"
- 7 "Ausgabe von Aktien",
- 8 "Rücknahme der Aktien",
- 9 "Umtausch von Aktien",
- 11 "Einschränkungen beim Erwerb von Gesellschaftsaktien",
- 13 "Nettoinventarwert",
- 16 "Mitglieder des Verwaltungsrates",
- 17 "Vorsitz und Sitzungen des Verwaltungsrates",
- 19 "Anlagepolitik",
- 20 "Geschäftsführung",
- 21 "Verwaltungsgesellschaft und Geschäftsführer",
- 22 "Vertretung und Gerichtsverfahren-Verpflichtungen der Gesellschaft",
- 23 "Interessenkonflikte",
- 24 "Entschädigung von Verwaltungsratsmitgliedern und Direktoren",
- 25 "Wirtschaftsprüfer",
- 26 "Hinterlegung der Vermögenswerte der Gesellschaft",
- 27 "Geschäftsjahr Jahres- und Zwischenberichte",
- 28 "Verteilung des Jahresergebnisses",
- 29 "Auflösung",
- 31 "Gesetzliche Bestimmungen".

*Achter Beschluss:*

Die Generalversammlung beschließt Artikel 10 der Satzung zu streichen.

*Neunter Beschluss:*

Die Generalversammlung beschließt die Satzung vollständig zu überarbeiten und genehmigt die koordinierte Fassung der Satzung welche fortan folgenden Wortlaut haben wird:

**Art. 1. Rechtsform und Bezeichnung.** Kraft vorliegender Satzung existiert eine "société anonyme" (Aktiengesellschaft) mit der Rechtsform einer "Société d'investissement à capital variable" (SICAV - Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) mit der Bezeichnung "WORLDSELECT ONE" (nachstehend als "die Gesellschaft" oder "die SICAV" bezeichnet), die dem luxemburgischen Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (nachstehend als "das Gesetz" bezeichnet) unterliegt.

**Art. 2. Dauer.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Dauer gegründet.

**Art. 3. Gesellschaftszweck.** Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht darin, das ihr zur Verfügung gestellte Kapital in Wertpapiere und/oder andere laut Gesetz zulässige Vermögenswerte zu investieren, mit dem Ziel, die Anlagerisiken zu streuen und einen Anlageertrag für ihre Anteilhaber zu erwirtschaften.

Die Gesellschaft kann alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte tätigen, die sie zur Erreichung ihres Gesellschaftszwecks für angebracht erachtet, und zwar im weitesten gesetzlich zulässigen Rahmen.

**Art. 4. Gesellschaftssitz.** Der Sitz der Gesellschaft wurde in der Gemeinde Hesperange, im Großherzogtum Luxemburg, errichtet. Auf Beschluss des Verwaltungsrates kann er innerhalb der Gemeinde oder in eine andere Gemeinde im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden.

Auf einfachen Beschluss des Verwaltungsrates (nachstehend der "Verwaltungsrat") können sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland Tochtergesellschaften, Filialen oder sonstige Niederlassungen errichtet werden.

Sollte der Verwaltungsrat die Auffassung vertreten, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder militärische Ereignisse eingetreten sind oder unmittelbar drohen, die den normalen Geschäftsgang am Gesellschaftssitz oder eine

problemlose Kommunikation mit diesem Gesellschaftssitz oder zwischen diesem und Korrespondenten im Ausland gefährden könnten, kann er den Gesellschaftssitz vorübergehend ins Ausland verlegen, bis diese außergewöhnlichen Umstände oder Ereignisse nicht mehr gegeben sind. Diese vorübergehende Maßnahme beeinflusst jedoch in keiner Weise die Nationalität der Gesellschaft, die ungeachtet dieser vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes eine Gesellschaft luxemburgischen Rechts bleibt.

**Art. 5. Gesellschaftskapital, Teilfonds, Anteilklassen/-kategorien.** Das Kapital der Gesellschaft wird durch vollständig eingezahlte, nennwertlose Anteile verbrieft und entspricht jederzeit der Summe der Nettovermögen der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft. Das Mindestkapital entspricht dem laut Gesetz vorgeschriebenen Betrag. Der alle Teilfonds umfassende konsolidierte Jahresabschluss der Gesellschaft wird in der Referenzwährung des Gesellschaftskapitals, d.h. in Euro (EUR), erstellt.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit eine Vermögensmasse festlegen, die im Sinne des Gesetzes einen Teilfonds (der "Teilfonds") darstellt, der aus einer oder mehreren Anteilkategorien und/oder -Klassen besteht.

Innerhalb eines Teilfonds kann der Verwaltungsrat jederzeit Anteilkategorien und/oder -Klassen auflegen, die (i) einer spezifischen Vertriebspolitik - Beispiel: Anrecht auf Ausschüttungen ("ausschüttende Anteile") oder kein Anrecht auf Ausschüttungen ("thesaurierende Anteile") - und/oder (ii) einer spezifischen Struktur bezüglich des Ausgabeaufschlags oder der Rücknahmegebühr, und/oder (iii) einer spezifischen Struktur bezüglich der Verwaltungs- oder Anlageberatungsvergütungen und/oder (iv) einer spezifischen Struktur bezüglich den Vertriebsgesellschaften oder der SICAV zustehenden Gebühr und/oder (v) einer Währung, in der die Anteilskategorie oder -klasse angeboten werden kann, und/oder (vi) dem Einsatz von Techniken zur Absicherung von Währungs- und sonstigen Risiken und/oder (vii) einer spezifischen Anlegerkategorie wie institutionellen Investoren oder Anlegern mit anderen Merkmalen und/oder (viii) sonstigen Besonderheiten entsprechen, die auf eine Anteilskategorie/-klasse anwendbar sind.

Die Erträge aus der Ausgabe von Anteilen einer bestimmten Anteilskategorie und/oder -klasse werden in Wertpapiere und/oder andere vom Gesetz zugelassene Vermögenswerte gemäß der vom Verwaltungsrat für den betreffenden Teilfonds festgelegten Anlagepolitik unter Einhaltung der vom Gesetz vorgegebenen Anlagebeschränkungen investiert.

Die Gesellschaft stellt eine einzige juristische Person dar. Im Einklang mit dem Gesetz wird mit dem Vermögen eines Teilfonds ausschließlich für die Bezahlung der Schulden, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten des betreffenden Teilfonds haftet. In den Beziehungen zwischen den Anlegern wird jeder Teilfonds als separate Einheit behandelt.

**Art. 6. Form der Anteile.** Der Verwaltungsrat beschließt, ob die Gesellschaft Inhaber- und/oder Namensanteile ausgibt, für die keine Urkunden ausgestellt werden.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates können Bruchteilsanteile ausgegeben werden; in diesem Falle kann der Verwaltungsrat die Anzahl der Dezimalstellen festlegen, die im Verkaufsprospekt genau präzisiert wird. Die Bruchteilsanteile verleihen kein Stimmrecht, aber einen Anspruch auf den entsprechenden Anteil am Nettovermögen des betreffenden Teilfonds.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Namensanteile werden in das Verzeichnis der Anteilhaber eingetragen, das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen, die zu diesem Zweck von der Gesellschaft ernannt worden sind, geführt wird. Diese Eintragung muss den Namen eines jeden Anteilhabers, seinen Aufenthaltsort oder gewählten Wohnsitz und die Anzahl der von ihm gehaltenen Namensanteile beinhalten. Jede Übertragung von Namensanteilen zwischen Lebenden oder von Todes wegen wird in das Verzeichnis der Anteilhaber eingetragen.

Jeder Anteilhaber, der Namensanteile erwerben möchte, muss der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an die alle Mitteilungen und Informationen gesandt werden können. Diese Anschrift wird im Verzeichnis der Anteilhaber als gewählter Wohnsitz eingetragen. Sollte der Anteilhaber der Gesellschaft keine Anschrift angeben, kann dies im Verzeichnis der Anteilhaber vermerkt werden; in diesem Fall gilt so lange der Gesellschaftssitz als Anschrift des Anteilhabers, bis der Anteilhaber der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Der Anteilhaber kann jederzeit die im Verzeichnis vermerkte Anschrift durch eine entsprechende an den Gesellschaftssitz oder jede andere Anschrift, die von der Gesellschaft festgelegt werden kann, gerichtete schriftliche Erklärung ändern.

Innerhalb der Grenzen und unter den Bedingungen, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden, kann ein Anteilhaber die Umwandlung seiner Inhaberanteile in Namensanteile beantragen und umgekehrt.

Der Anteilhaber kann aufgefordert werden, für die durch diese Umwandlung entstehenden Kosten aufzukommen.

Vor der Ausgabe von Inhaberanteilen und vor dem Umtausch von Namens- in Inhaberanteile kann die Gesellschaft die vom Verwaltungsrat für angemessen erachtete umfassende Bestätigung verlangen, dass eine solche Ausgabe oder Umtausch nicht den Erwerb dieser Anteile durch eine nichtberechtigte Person nach sich zieht.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Eigentümer pro Anteil an. Wenn sich ein bzw. mehrere Anteile im Besitz mehrerer Personen befinden, der bzw. die Anteile geteilt sind oder sein bzw. ihr Besitz strittig ist, müssen die Personen, die einen Anspruch auf denselben/dieselben erheben, einen einzigen Bevollmächtigten ernennen, der den bzw. die Anteile gegenüber der Gesellschaft vertritt. Die Gesellschaft hat das Recht, die Ausübung aller mit dem bzw. den Anteilen verbundenen Rechte bis zur Ernennung eines Bevollmächtigten auszusetzen.

Falls mehrere Anteilhaber (die "Mitinhaber") vorhanden sind und sofern kein Bevollmächtigter ernannt wurde, werden die Mitteilungen und sonstigen Informationen für die Anteilhaber an einen beliebigen Mitinhaber versandt. Zudem

kann einer der Mitinhaber alle anderen Mitinhaber gegenüber der Gesellschaft rechtmäßig vertreten. In diesem Falle kann die Wirksamkeit von Rechtshandlungen eines beliebigen Mitinhabers nicht in Frage gestellt werden.

**Art. 7. Ausgabe von Anteilen.** Der Verwaltungsrat hat das Recht, jederzeit eine unbeschränkte Anzahl von vollständig eingezahlten Anteilen auszugeben, wobei den alten Anteilhabern kein Vorzugsrecht auf die Zeichnung der neu auszugebenden Anteile eingeräumt wird.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Ausgabe von Anteilen innerhalb Teilfonds bzw. einer Anteilskategorie/-klasse beschränken. Insbesondere kann er beschließen, dass die Anteile eines Teilfonds bzw. einer Anteilskategorie/-klasse nur während einer oder mehreren zuvor festgelegten Zeichnungsfristen bzw. zu anderen als den im Verkaufsprospekt angegebenen Zeitpunkten ausgegeben werden.

Der Verwaltungsrat kann ferner beschließen, keine Anteile für einen Teilfonds bzw. eine Anteilskategorie/-klasse mehr auszugeben, wenn er der Auffassung ist, dass die Anzahl der Anteile dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilskategorie/-klasse eine nach seinem alleinigen Ermessen festgelegte Höchstgrenze erreicht hat.

Wenn die Gesellschaft Anteile zur Zeichnung anbietet, entspricht der Preis je Anteil dem Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilskategorie/-klasse, der gemäß nachstehendem Artikel 12 für jede Anteilskategorie/-klasse ermittelt wird. Gegebenenfalls erhöht sich dieser Preis um die Gebühren zu den im Verkaufsprospekt angegebenen Sätzen. Der so ermittelte Preis ist innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden und im Verkaufsprospekt angegebenen Frist zahlbar, die jedoch höchstens sechs Luxemburger Bankgeschäftstage ab dem Datum der Ermittlung des geltenden Nettoinventarwerts betragen darf. Der Zeichnungspreis kann auf Beschluss des Verwaltungsrates auf die nächste Einheit oder den nächsten Bruchteil in der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden.

Zeichnungsanträge können gemäß den in Artikel 13 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

Der Verwaltungsrat kann die Zeichnung von Anteilen nach seinem alleinigen Ermessen ohne Angabe von Gründen ablehnen.

Der Verwaltungsrat kann alle Verwaltungsratsmitglieder, Manager, Prokuristen oder alle anderen zu diesem Zweck ordnungsgemäß ernannten Bevollmächtigten mit der Entgegennahme der Zeichnungen und der Zahlungen für die neu auszugebenden Anteile sowie mit ihrer Lieferung an die betreffenden Anteilhaber beauftragen.

Falls der Zeichnungspreis für die auszugebenden Anteile zum Zahlungstermin nicht bezahlt wurde, kann die Gesellschaft die Zuteilung annullieren oder die zwangsweise Rücknahme der Anteile des säumigen Anteilhabers veranlassen, wobei sie sich das Recht vorbehält, entstandene Verluste, die Kosten für die Ausgabe sowie Gebühren und Provisionen vom betreffenden Anteilhaber einzufordern.

Die Gesellschaft kann als Gegenleistung für die Ausgabe von Anteilen unter Einhaltung der im luxemburgischen Gesetz vorgesehenen Vorschriften und insbesondere der Verpflichtung zur Vorlage eines vom Abschlussprüfer der Gesellschaft erstellten Bewertungsberichts, Wertpapiere als Bezahlung einer Zeichnung annehmen, sofern derartige Wertpapiere mit der Anlagepolitik und den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds - wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft beschrieben - im Einklang stehen. Sofern der Verwaltungsrat nichts anderes beschließt, trägt der betroffene/tragen die betroffenen Anteilhaber die für diese Sacheinlage in Wertpapieren entstandenen Kosten.

**Art. 8. Rücknahme von Anteilen.** Jeder Anteilhaber kann von der Gesellschaft jederzeit die vollständige oder teilweise Rücknahme seiner Anteile in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat im Verkaufsprospekt festgelegten Bedingungen und den vom Gesetz und der vorliegenden Satzung vorgesehenen Einschränkungen verlangen.

Der Rücknahmepreis je Anteil ist innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden und im Verkaufsprospekt angegebenen Frist zahlbar, die jedoch höchstens sechs Luxemburger Bankgeschäftstage ab dem Datum der Ermittlung des geltenden Nettoinventarwerts betragen darf, die zur Übertragung erforderlichen Dokumente bei der Gesellschaft eingegangen sind.

Der Rücknahmepreis je Anteil entspricht dem Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilskategorie/-klasse, der gemäß den Bestimmungen von Artikel 12 ermittelt wird, abzüglich der anfallenden Kosten und Provisionen in der im Verkaufsprospekt festgesetzten Höhe. Der Rücknahmepreis kann auf Beschluss des Verwaltungsrates auf die nächste Einheit oder den nächsten Bruchteil in der jeweiligen Währung auf- oder abgerundet werden.

Sollte ein Rücknahmeantrag für Anteile zur Folge haben, dass die Gesamtzahl der Anteile oder der gesamte Nettoinventarwert aller Anteile, die ein Anteilhaber in einer bestimmten Anteilskategorie/-klasse hält, unter eine vom Verwaltungsrat festgelegte Mindestanzahl oder einen festgelegten Mindestwert sinkt, oder wird der Rücknahmeantrag für Anteile gestellt, deren Wert unter dem von Verwaltungsrat festgelegten Betrag liegt, kann die Gesellschaft die verbleibenden Anteile in Anteile einer anderen Anteilskategorie/-klasse desselben Teilfonds umwandeln, in der die Anzahl oder der gesamte Nettoinventarwert der Anteile den vom Verwaltungsrat festgelegten Mindestanteilsbesitz einhält. Ist ein Umtausch nicht möglich, kann die Gesellschaft den betreffenden Anteilhaber zwingen, einen Rücknahmeantrag für alle in der betreffenden Anteilskategorie/-klasse gehaltenen Anteile zu stellen.

Auf Beschluss des Verwaltungsrates kann die Gesellschaft im Falle eines Rücknahmeantrags gegen Wertpapiere der Zahlung des Rücknahmepreises in Form von Wertpapieren an einen Anteilhaber, der sich damit einverstanden erklärt, zustimmen, sofern alle Bestimmungen der luxemburgischen Gesetze und Vorschriften, insbesondere aber die Auflage hinsichtlich der Vorlage eines vom Abschlussprüfer der Gesellschaft erstellten Bewertungsberichts, erfüllt werden. Der Wert dieser Wertpapiere wird nach den Grundsätzen ermittelt, die auch für die Berechnung des Nettoinventarwerts

gelten. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rücknahme durch Zuteilung von Wertpapieren die übrigen Anteilhaber nicht benachteiligt. Sofern der Verwaltungsrat nichts anderes beschließt, trägt der betroffene/tragen die betroffenen Anteilhaber die für diese Rücknahme durch Zuteilung von Wertpapieren entstandenen Kosten.

Rücknahmeanträge können gemäß den in Artikel 13 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

Falls der Nettogesamtwert der Rücknahme-/Umtauschanträge für einen Teilfonds im Verhältnis zum gesamten Vermögen des betreffenden Teilfonds an einem bestimmten Bewertungsstichtag dem vom Verwaltungsrat festgelegten und im Verkaufsprospekt angegebenen Prozentsatz entspricht oder diesen überschreitet, kann der Verwaltungsrat beschließen, die Rücknahme-/Umtauschanträge anteilmäßig zu reduzieren und/oder zurückzustellen, um die Zahl der an diesem Bewertungsstichtag zurückgenommenen/umgetauschten Anteile auf den festgelegten Prozentsatz des betreffenden Teilfonds zu beschränken. Auf diese Weise zurückgestellte Rücknahme-/Umtauschanträge werden, vorbehaltlich des vorerwähnten Prozentsatzes, am nächsten Bewertungsstichtag, an dem der geltende Nettoinventarwert ermittelt wird, vorrangig vor den danach eingegangenen Rücknahme-/Umtauschanträgen bearbeitet.

Zurückgenommene Anteile werden annulliert.

**Art. 9. Umtausch von Anteilen.** Jeder Anteilhaber ist berechtigt, den Umtausch seiner Anteile zu verlangen, wobei der Verwaltungsrat Beschränkungen, Auflagen und Bedingungen für die Häufigkeit und das Recht auf den Umtausch von Anteilen zwischen bestimmten Teilfonds bzw. Anteilkategorien/-klassen sowie die Entrichtung von Umtauschgebühren und -kosten in der von ihm festzulegenden Höhe beschließen kann.

Der Preis für den Umtausch von Anteilen eines Teilfonds bzw. einer Anteilkategorie/-klasse in einen bzw. eine andere wird unter Zugrundelegung des jeweiligen Nettoinventarwerts der beiden betroffenen Teilfonds bzw. Anteilkategorien/-klassen am gleichen Bewertungsstichtag festgelegt.

Sollte ein Umtauschantrag zur Folge haben, dass die Gesamtzahl der Anteile oder der gesamte Nettoinventarwert aller Anteile, die ein Anteilhaber in einem bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Anteilkategorie/-klasse hält, unter eine vom Verwaltungsrat festgelegte Mindestanzahl oder einen festgelegten Mindestwert sinkt, oder wird der Umtauschantrag für Anteile gestellt, deren Wert unter dem von der Gesellschaft festgelegten Betrag liegt, kann die Gesellschaft von dem betreffenden Anteilhaber verlangen, alle seine Anteile in diesem Teilfonds bzw. dieser Anteilkategorie/-klasse umzutauschen.

Umgetauschte Anteile werden annulliert.

Umtauschanträge können gemäß den in Artikel 13 vorgesehenen Bedingungen und Modalitäten ausgesetzt werden.

**Art. 10. Einschränkungen des Besitzes von Anteilen der Gesellschaft.** Die Gesellschaft kann den Besitz von Anteilen der Gesellschaft durch natürliche oder juristische Person einschränken oder untersagen, wenn dieser Besitz nach Auffassung des Verwaltungsrates eine Verletzung der in Luxemburg oder im Ausland geltenden gesetzlichen Bestimmungen oder Vorschriften zur Folge haben kann, oder wenn der Gesellschaft daraus steuerliche Belastungen oder sonstige finanzielle Nachteile erwachsen könnten, die ihr sonst nicht entstanden wären (wobei die betreffenden natürlichen oder juristischen Personen vom Verwaltungsrat festzulegen und im Verkaufsprospekt unter "Nicht zugelassene Personen" anzugeben sind).

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

A) die Ausgabe von Anteilen und die Eintragung der Übertragung von Anteilen ablehnen, sobald sie feststellt, dass eine solche Ausgabe oder Übertragung von Anteilen zur Folge hätte oder haben könnte, dass die Anteile in den Besitz einer nicht zugelassenen Person übergehen;

B) jede Person, die im Verzeichnis der Anteilhaber eingetragen ist, oder jede Person, die eine Eintragung der Übertragung von Anteilen in dieses wünscht, zur Vorlage aller von der Gesellschaft für erforderlich erachteten und mit einer eidesstattlichen Erklärung versehenen Nachweise auffordern, um festzustellen, ob diese Anteile einer nicht zugelassenen Person effektiv gehören oder gehören werden;

C) den Verkauf dieser Anteile und den Nachweis darüber innerhalb von dreißig (30) Tagen ab dieser Anordnung verlangen, wenn sie zu der Auffassung gelangt, dass eine nicht zugelassene Person allein oder gemeinsam mit anderen Personen der wirtschaftliche Eigentümer von Anteilen der Gesellschaft ist, oder wenn sie feststellt, dass ein Anleger unrichtige Auskünfte und Garantien erteilt bzw. gestellt hat, oder die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft verlangten Auskünfte und Garantien nicht erteilt bzw. gestellt hat. Kommt der betreffende Anteilhaber dieser Verpflichtung nicht nach, kann die Gesellschaft den Zwangsverkauf aller von diesem Anteilhaber gehaltenen Anteile unter Einhaltung des folgenden Verfahrens selbst vornehmen oder durch ihre Bevollmächtigten vornehmen lassen:

1. Die Gesellschaft schickt dem Anteilhaber, der diese Anteile besitzt oder im Verzeichnis der Anteilhaber als deren Besitzer eingetragen ist, eine Aufforderung (im folgenden "Rücknahmemitteilung" genannt); in dieser Zwangsrücknahmemitteilung sind die zu verkaufenden Anteile, der Rücknahmepreis oder das Verfahren zur Berechnung des Kaufpreises und der Ort, an dem der Rücknahmepreis zur Auszahlung kommt, angegeben.

Die Rücknahmemitteilung wird dem Anteilhaber an seine letzte bekannte Anschrift oder an die im Verzeichnis der Anteilhaber eingetragene Anschrift per Einschreiben zugestellt. Ab Geschäftsschluss an dem in der Rücknahmemitteilung genannten Tag ist der betreffende Anteilhaber nicht mehr Besitzer der in der Rücknahmemitteilung benannten Anteile, sein Name wird aus dem Verzeichnis der Anteilhaber gelöscht, und die entsprechenden Anteile werden annulliert.

2. Der Preis, zu dem die in der Rücknahmemitteilung angegebenen Anteile zurückgenommen werden (der "Rücknahmepreis") entspricht dem Nettowert der betreffenden Anteile, der für jede Anteilskategorie/-klasse gemäß nachstehendem Artikel 12 berechnet wird.

3. Die Zahlung des Rücknahmepreises an den Besitzer der Anteile erfolgt in der vom Verwaltungsrat für die Zahlung der Rücknahme von Anteilen des betreffenden Teilfonds bzw. der betreffenden Anteilskategorie/-klasse festgelegten Währung. Die Gesellschaft hinterlegt den an den Besitzer zu zahlenden Betrag bei einer in Luxemburg oder im Ausland ansässigen Bank (die in der Rücknahmemitteilung genannt ist), nachdem der endgültige Rücknahmepreis ermittelt wurde.

Ab dem Zeitpunkt der Zustellung der Rücknahmemitteilung kann niemand weder irgendwelche Ansprüche auf die in der Rücknahmemitteilung genannten Anteile erheben, gerichtlich gegen die Gesellschaft vorgehen, noch Forderungen gegenüber der Gesellschaft oder ihrem Vermögen geltend machen; hiervon ausgenommen ist lediglich das Recht des als Besitzer der Anteile geltenden Anteilinhabers auf die Entgegennahme des ausgezahlten Preises (ohne Zinsen) von der Bank. Wird der Rücknahmepreis nicht innerhalb von fünf Jahren ab dem in der Rücknahmemitteilung aufgeführten Datum eingefordert, kann er nicht mehr geltend gemacht werden. Diese Beträge fließen an die Anteilskategorie(n) und/oder -klasse(n) des betreffenden Teilfonds zurück. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, alle erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um dieses Rückforderungsrecht für den Teilfonds geltend zu machen.

4. Die Ausübung der ihr gemäß diesem Artikel verliehenen Rechte durch die Gesellschaft kann keinesfalls aufgrund des unzureichenden Nachweises über den Besitz der Anteile oder über die Tatsache, dass die Anteile zum Zeitpunkt der Zustellung der Rücknahmemitteilung von einer von der Gesellschaft nicht anerkannten Person gehalten wurden, angefochten oder verhindert werden, sofern die Gesellschaft ihre Rechte nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ausgeübt hat.

D) bei allen Versammlungen der Anteilinhaber allen nicht zugelassenen Personen die Ausübung des Stimmrechts verweigern.

Der in dieser Satzung verwendete Begriff "Nicht zugelassene Person" bezieht sich weder auf Zeichner von Anteilen, die von der Gesellschaft zum Zeitpunkt ihrer Errichtung ausgegeben wurden, sofern diese Zeichner diese Anteile zum Zwecke des Vertriebs halten, noch auf Finanzintermediäre, die Anteile für zulässige Zeichner kaufen.

#### **Art. 11. Schliessung/Liquidation, Verschmelzung und Spaltung von Teilfonds, Anteilskategorien und -klassen.**

A) Sollte der Wert des Nettovermögens eines Teilfonds, einer Anteilskategorie oder -klasse aus irgendeinem Grund unter die vom Verwaltungsrat festgelegte Mindestgrenze sinken, unterhalb derer der Teilfonds, die Anteilskategorie oder -klasse nicht mehr wirtschaftlich effizient verwaltet werden kann, oder diese Mindestgrenze nicht erreichen oder sollten wesentliche Veränderungen der wirtschaftlichen oder politischen Situation eintreten, die sich auf diesen Teilfonds, diese Anteilskategorie oder -klasse auswirkt und nachteilige Konsequenzen für deren Anlagen nach sich ziehen, oder wenn eine Straffung des Produktangebots für die Kunden erfolgt, kann der Verwaltungsrat die Schließung dieses Teilfonds, dieser Anteilskategorie oder -klasse und die Zwangsrücknahme aller Anteile des betreffenden Teilfonds bzw. der betreffenden Anteilskategorie oder -klasse zu dem am Bewertungsstichtag, zu dem diese Entscheidung in Kraft tritt, geltenden Nettoinventarwert je Anteil (unter Berücksichtigung der effektiven Verkaufspreise und Aufwendungen für die Veräußerung der Anlagen, der Schließungskosten und der noch nicht abgeschriebenene Gründungskosten) beschließen. Vor dem effektiven Datum der Zwangsrücknahme veröffentlicht die Gesellschaft eine Mitteilung an die Anteilinhaber des betroffenen Teilfonds bzw. der betroffenen Anteilskategorie oder -klasse, in der die Gründe für diese Rücknahme und das zur Anwendung kommende Verfahren erläutert werden. Die Gesellschaft informiert die Anteilinhaber durch die Veröffentlichung einer Mitteilung in den vom Verwaltungsrat zu diesem Zweck bestimmten/zu bestimmenden Zeitungen. Falls der Verwaltungsrat nicht Gegenteiliges beschließt, können Anteilinhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Anteilskategorie oder -klasse bis zum Datum des Inkrafttretens des Zwangsrücknahme keine Rücknahme- oder Umtauschanträge für ihre Anteile mehr stellen. Sollte der Verwaltungsrat die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen genehmigen, erfolgen diese Rücknahmen und Umtausche gemäß den im Verkaufsprospekt vorgesehenen Bedingungen durch den Verwaltungsrat, ohne Rücknahme- oder Umtauschgebühr (aber unter Berücksichtigung der effektiven Verkaufspreise der Anlagen und Aufwendungen für die Veräußerung der Anlagen und der Kosten dieser Veräußerung, der Schließungskosten und der noch nicht abgeschriebenene Gründungskosten) bis zum Datum des Inkrafttretens der Zwangsrücknahme.

Alle Guthaben oder Erlöse, die von den Anteilinhabern nach Abschluss der Liquidation des(der) betreffenden Teilfonds, Anteilskategorie(n) oder -klasse(n) nicht eingefordert wurden, werden für einen Zeitraum von maximal sechs Monaten ab diesem Datum bei der Depotbank hinterlegt. Nach Ablauf dieser Frist werden diese Guthaben bei der Caisse de Consignations in Luxemburg hinterlegt.

B) Unter den gleichen Umständen wie den unter Punkt A) dieses Artikels beschriebenen kann der Verwaltungsrat im Interesse der Anteilinhaber beschließen, die Vermögenswerte eines Teilfonds, einer Anteilskategorie oder -klasse in die eines anderen Teilfonds, einer anderen Anteilskategorie oder -klasse der Gesellschaft einzubringen. Dieser Beschluss wird - wie unter vorstehendem Punkt A) dieses Artikels beschrieben - veröffentlicht (in der Veröffentlichung werden außerdem die Merkmale des neuen Teilfonds, der Anteilskategorie oder -klasse angegeben). Die Anteilinhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Anteilskategorie oder -klasse können die kostenlose Rücknahme oder den Umtausch ihrer Anteile innerhalb einer Frist von mindestens einem Monat ab dem Datum der Veröffentlichung des Beschlusses beantragen. Nach Ablauf dieser Frist ist der Beschluss auch für die Anteilinhaber, die diese Rücknahme- oder Umtauschmöglichkeit ohne Zahlung der entsprechenden Kosten nicht in Anspruch genommen haben, bindend.

Unter den unter Punkt A) dieses Artikels beschriebenen Umständen kann der Verwaltungsrat, im Interesse der Anteilhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Anteilskategorie oder -klasse beschließen, die Aktiva und Passiva eines Teilfonds, einer Anteilskategorie oder -klasse in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) luxemburgischen Rechts, der gemäß den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes aufgelegt wurde, oder in einen Teilfonds, eine Anteilskategorie oder -klasse eines solchen OGA, einzubringen. Der Beschluss wird in der gleichen Form wie der im vorstehenden Paragraph erläuterten veröffentlicht und enthält außerdem Informationen über diesen anderen OGA. Diese Mitteilung wird innerhalb eines Monats vor dem effektiven Einbringungsdatum veröffentlicht, so dass die betroffenen Anteilhaber während dieser Frist gegebenenfalls die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Anteile ohne Rücknahme- und/oder Umtauschgebühr beantragen können. Die Einbringung ist unter Umständen Gegenstand eines Bewertungsberichts des Abschlussprüfers der Gesellschaft, der im Einklang mit den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes für Fusionen von Handelsgesellschaften steht.

Im Falle einer Einbringung in einen anderen Investmentfonds vom Typ Fonds commun de placement (geschlossener Investmentfonds) ist diese nur für die Anteilhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Anteilskategorie oder -klasse bindend, die ihr ausdrücklich zugestimmt haben.

C) Wenn für einen Teilfonds verschiedene Anteilskategorien/-klassen wie in vorstehendem Artikel 5 beschrieben ausgegeben worden sind, kann der Verwaltungsrat den Umtausch der Anteile einer Anteilskategorie/-klasse in die einer anderen Anteilskategorie/-klasse beschließen, sofern die Merkmale der Anteile einer bestimmten Anteilskategorie/-klasse nicht mehr für die besagte Anteilskategorie/-klasse gelten. Ein derartiger Umtausch erfolgt auf der Grundlage der geltenden Nettoinventarwerte und für die Anteilhaber fallen keine Umtauschgebühren an. Alle Anteilhaber des betroffenen Teilfonds, der betreffenden Anteilskategorie oder -klasse haben die Möglichkeit, die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile innerhalb eines Monats vor dem Inkrafttreten des Umtauschs zu beantragen.

D) Ein oder mehrere Teilfonds, Anteilskategorie(n) oder -klasse(n) können nur dann in einen oder mehrere Teilfonds, Anteilskategorie(n) oder -klasse(n) eines OGA ausländischen Rechts eingebracht werden, wenn die Anteilhaber des betroffenen Teilfonds/ der betroffenen Anteilskategorie oder -klasse dieser Einbringung einstimmig zugestimmt haben oder unter der Voraussetzung, dass nur die Anteile der Anteilhaber effektiv in den OGA ausländischen Rechts eingebracht werden, die dieser Einbringung zugestimmt haben.

E) Unter den gleichen Umständen wie die unter Punkt A) dieses Artikels beschriebenen kann der Verwaltungsrat den betreffenden Teilfonds, die betreffende Anteilskategorie oder -klasse neu organisieren, indem er ihn/sie in zwei oder mehrere neue Teilfonds, Anteilskategorien oder -Klassen aufteilt. Dieser Beschluss wird - wie unter vorstehendem Punkt A) dieses Artikels beschrieben - veröffentlicht. Die Anteilhaber des betroffenen Teilfonds, der betroffenen Anteilskategorie oder -klasse können die kostenlose Rücknahme oder den Umtausch ihrer Anteile innerhalb einer Frist von mindestens einem Monat ab dem Datum der Veröffentlichung des Beschlusses beantragen. Nach Ablauf dieser Frist ist der Beschluss auch für die Anteilhaber, die diese Rücknahme- oder Umtauschmöglichkeit ohne Zahlung der entsprechenden Kosten nicht in Anspruch genommen haben, bindend.

**Art. 12. Nettoinventarwert.** Der Nettoinventarwert der Anteile der einzelnen Teilfonds und Anteilskategorien und -Klassen der Gesellschaft sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden von der Gesellschaft oder einer zu diesem Zweck von ihr bevollmächtigten Stelle in vom Verwaltungsrat festzulegenden Abständen, jedoch mindestens zweimal pro Monat ermittelt. Der Nettoinventarwert wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds oder jeder anderen Währung, die vom Verwaltungsrat festgelegt wird, angegeben. Er wird ermittelt, indem die Nettovermögenswerte des jeweiligen Teilfonds durch die Anzahl der für diesen Teilfonds ausgegebenen Anteile geteilt wird, wobei gegebenenfalls die Aufteilung der Vermögenswerte dieses Teilfonds auf die verschiedenen Anteilskategorien und -Klassen dieses Teilfonds (siehe Artikel 5 der vorliegenden Satzung) zu berücksichtigen ist. Der Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilskategorien/-klassen jedes Teilfonds kann auf- oder abgerundet werden, wobei die Anzahl der Dezimalstellen vom Verwaltungsrat festzulegen und im Verkaufsprospekt anzugeben ist.

Der Tag, an dem der Nettoinventarwert ermittelt wird, ist in der vorliegenden Satzung als "Bewertungstichtag" bezeichnet.

I. Für die Bewertung der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft gelten folgende Grundsätze:

1. Die Anteile an OGA werden zu ihrem zuletzt bekannten amtlichen Nettoinventarwert zum Bewertungstichtag bewertet (d.h. zum Börsenkurs, wenn der OGA börsennotiert ist, oder zu dem von der Verwaltungsgesellschaft des OGA mitgeteilten Nettoinventarwert) oder zu einem nicht amtlichen Nettoinventarwert, wenn dieser neueren Datums ist (in diesem Fall auf der Basis eines wahrscheinlichen Nettoinventarwerts, der vom Verwaltungsrat nach dem Grundsatz von Vorsicht und Treu und Glauben geschätzt wurde oder auf der Basis anderer Quellen wie der Mitteilung des Managers des besagten OGA).

2. Der Wert der Kassenbestände oder Bareinlagen, der Sichtpapiere und -wechsel und aller Geldforderungen, der im voraus gezahlten Kosten und der fälligen, aber noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen entspricht dem Nennwert dieser Vermögenswerte, es sei denn, dass es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert erzielt werden kann. In diesem Fall wird der Wert ermittelt, indem ein bestimmter Betrag in Abzug gebracht wird, welcher der Gesellschaft angemessen erscheint, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

3. Die Bewertung aller (i) an einem geregelten Markt im Sinne des Gesetzes oder (ii) an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt in einem Mitgliedstaat der



Europäischen Union oder (iii) zur amtlichen Notierung einer Wertpapierbörse in einem Drittstaat oder an einem anderen geregelten, ordnungsgemäß funktionierenden, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt in einem Drittstaat (die alle drei als "geregelter Markt" eingestuft werden) notierten oder gehandelten Wertpapiere erfolgt anhand des letzten bekannten Schlusskurses am Bewertungsstichtag bzw., falls diese Wertpapiere an mehreren Märkten gehandelt werden, des letzten bekannten Schlusskurses des Hauptmarktes der Wertpapiere am Bewertungsstichtag. Falls der letzte bekannte Schlusskurs am Bewertungsstichtag nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf dem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird.

4. Die Bewertung aller Wertpapiere, die nicht an geregelten Märkten notiert oder gehandelt werden, erfolgt auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswerts, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben ermittelt wird.

5. Der Liquidationswert von Terminkontrakten und Optionen, die nicht auf geregelten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien auf einer für jeden Kontrakttyp konsequent angewandten Grundlage ermittelt. Der Liquidationswert von an geregelten Märkten gehandelten Termin- oder Optionskontrakten wird anhand des letzten verfügbaren Abrechnungskurses für diese Kontrakte an den geregelten Märkten, an denen diese Termin- oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden, ermittelt. Wenn ein Options- oder Terminkontrakt am entsprechenden Bewertungsstichtag nicht glattgestellt werden kann, werden die Kriterien für die Berechnung des Liquidationswerts des betreffenden Kontraktes vom Verwaltungsrat mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben festgelegt.

6. Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Zugrundelegung der betreffenden Zinskurve ermittelt wird. Swaps auf Indizes oder Finanzinstrumente werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Zugrundelegung des betreffenden Index oder des betreffenden Finanzinstruments ermittelt wird. Die Bewertung der sich auf diese Indizes oder Finanzinstrumente beziehenden Swapkontrakte erfolgt auf der Grundlage des Marktwertes dieser Swaps entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren.

7. Sofern dies in der Praxis möglich ist, kann die Bewertung von flüssigen Mitteln, Geldmarkt- und allen sonstigen Finanzinstrumenten zum letzten bekannten Schlusskurs eines Bewertungsstichtags oder anhand der linearen Abschreibungsmethode erfolgen. Im Falle der linearen Abschreibung werden die Positionen des Portfolios regelmäßig unter der Leitung des Verwaltungsrates revidiert, um festzustellen, ob eine Differenz zwischen der Bewertung nach dem Verfahren des zuletzt bekannten Schlusskurses und der Bewertung nach dem linearen Abschreibungsverfahren besteht. Wenn eine Differenz besteht, die zu einer beträchtlichen Verwässerung führen oder Nachteile für die Anteilhaber nach sich ziehen könnte, können geeignete Korrekturmaßnahmen ergriffen werden, falls nötig einschließlich der Ermittlung des Nettoinventarwerts unter Zugrundelegung der zuletzt bekannten Schlusskurse.

8. Alle anderen Vermögenswerte werden auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der mit Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben zu ermitteln ist.

9. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen die Anwendung einer anderen Bewertungsmethode gestatten, wenn er der Meinung ist, dass eine derartige Bewertung den tatsächlichen Wert eines Vermögenswerts der Gesellschaft besser widerspiegelt.

II. Die Bewertung der Verpflichtungen jedes Teilfonds der Gesellschaft erfolgt anhand der folgenden Grundsätze:

Für die von der Gesellschaft zu tätigen Ausgaben werden angemessene Abzüge vorgenommen, und die Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden nach dem Grundsatz von Billigkeit und Vorsicht berücksichtigt. Die Gesellschaft trägt ihre Betriebskosten in vollem Umfang. Die Gesellschaft zahlt insbesondere (i) die Vergütungen für die Verwaltungsgesellschaft, den(die) Fondsmanager, den(die) beauftragten Fondsmanager, den(die) Anlageberater, die Hauptvertriebsgesellschaft und/oder sonstigen Vertriebsgesellschaften, die Depotbank und gegebenenfalls für die Korrespondenzbanken und übernimmt die Provisionen der Verwaltungsstelle, der Übertragungsstelle, des Registerführers und der Zahlstelle sowie ihrer Beauftragten, und aller sonstigen Angestellten sowie Vertreter der Gesellschaft; (ii) die Kosten für ihre Gründung und die späteren Änderungen der Satzung und des Verkaufsprospektes, die Domizilierungsgebühren, die Aufwendungen und Honorare des Abschlussprüfers sowie die Kosten für Rechtsschutz; (iii) die Gewinnbeteiligungen und Kostenerstattungen für die Verwaltungsratsmitglieder; (iv) die Kosten für die Veröffentlichungen und Verteilung von Kurszetteln, Einberufungen und andere Mitteilungen, und ganz allgemein alle Kosten bezüglich der Information der Anteilhaber, insbesondere für den Druck und die Verteilung der Verkaufsprospekte und vereinfachten Verkaufsprospekte, der periodischen Berichte und sonstigen Dokumente; (v) alle sonstigen administrativen und/oder Marketingkosten der Gesellschaft in allen Ländern, in denen die Gesellschaft die vorherige Zulassung von der jeweiligen Aufsichtsbehörde erhalten hat; (vi) die Gründungskosten, einschließlich der Druckkosten für die Zertifikate und die Verfahrenskosten anlässlich der Auflegung und Schließung von Teilfonds der Gesellschaft, die Kosten für die Börsenzulassung und ihre Zulassung durch die zuständigen Behörden; (vii) die Maklergebühren und Provisionen für Geschäfte mit dem Wertpapierbestand; (viii) alle möglicherweise für Erträge zu entrichtende Steuern und Abgaben, die Abonnementsteuer (taxe d'abonnement) sowie die Abgaben an Aufsichtsbehörden; (ix) die Aufwendungen für Dividendenausschüttungen; (x) die Betriebskosten, einschließlich der Kosten für den Kauf- und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Finanzierungskosten, Bank- oder Maklergebühren sowie Aufwendungen für Porto, Telefon, Telegramme, Telex und Fax; (xi) die Aufwendungen des Verwaltungsrates und andere außerordentliche Kosten, insbesondere für Gutachten oder Rechtsverfahren zur Wah-

zung der Interessen der Anteilhaber; (xii) die jährlichen Börsennotierungsgebühren, die Beiträge für die Berufsverbände und sonstigen Organisationen des Finanzplatzes Luxemburg, in denen die Gesellschaft Mitglied ist oder werden will.

Der Wert aller auf eine andere als die Referenzwährung eines Teilfonds, einer Anteils-kategorie oder -klasse lautenden Aktiva und Passiva wird mit dem am Bewertungsstichtag geltenden Wechselkurs in die Währung des Teilfonds, einer Anteils-kategorie oder -klasse umgerechnet. Ist kein Wechselkurs verfügbar, wird er vom Verwaltungsrat vorsichtig und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den von ihm festgelegten Verfahren ermittelt.

### III. Teilfonds

Der Verwaltungsrat ermittelt für jeden Teilfonds eine getrennte Nettovermögensmasse. Im Innenverhältnis der Anteilhaber untereinander und gegenüber Dritten werden diese Vermögenswerte nur den für diesen Teilfonds ausgegebenen Anteilen zugeordnet, wobei gegebenenfalls die Aufteilung dieser Vermögenswerte auf die verschiedenen Anteils-kategorien und/oder -Klassen dieses Teilfonds in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des vorliegenden Artikels zu berücksichtigen ist.

Um getrennte Nettovermögen für jeden Teilfonds oder für zwei oder mehrere Anteils-kategorien und/oder -Klassen von Anteilen eines bestimmten Teilfonds zu erhalten, werden die folgenden Regeln angewendet:

a) Wenn sich zwei oder mehrere Anteils-kategorien und/oder -Klassen auf einen bestimmten Teilfonds beziehen, werden die diesen Anteils-kategorien und/oder -Klassen zugeordneten Vermögenswerte gemeinsam nach der für diesen Teilfonds festgelegten Anlagepolitik investiert, und zwar vorbehaltlich der Besonderheiten dieser Anteils-kategorien und/oder -Klassen.

b) Die Erträge aus der Ausgabe von Anteilen einer bestimmten Anteils-kategorie und/oder -klasse werden in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugeordnet, der diese Anteils-kategorie und/oder -klasse anbietet, wobei als vereinbart gilt, dass bei Ausgabe mehrerer Anteils-kategorien und/oder -Klassen für diesen Teilfonds der entsprechende Betrag anteilig die Vermögenswerte der jeweiligen Anteils-kategorie und/oder -klasse dieses Teilfonds erhöht.

c) Die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen eines Teilfonds werden der (den) entsprechenden Anteils-kategorie(n) und/oder -klasse(n) dieses Teilfonds zugeordnet.

d) Falls sich ein Vermögenswert aus einem anderen Vermögenswert ergibt, wird er in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugeordnet, zu dem der Vermögenswert, aus dem er abgeleitet wurde, gehört; bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird die Erhöhung oder Verringerung seines Wertes dem betreffenden Teilfonds zugeordnet.

e) Verbindlichkeiten, welche die Gesellschaft in Zusammenhang mit Vermögenswerten eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Maßnahme in Verbindung mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds übernimmt, werden ebenfalls dem betreffenden Teilfonds zugeordnet.

f) Falls ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds zugeordnet, und zwar im Verhältnis zum Nettoinventarwert der jeweiligen Anteils-kategorien und/oder -Klassen oder in einer anderen, vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festzulegenden Weise.

g) Nach der Ausschüttung von Dividenden an die Anteilhaber einer Anteils-kategorie und/oder -klasse verringert sich der Nettoinventarwert dieser Anteils-kategorie oder -klasse um den Ausschüttungsbetrag.

Alle Verfahren zur Bewertung und Wertermittlung sind gemäß den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen auszulegen und anzuwenden.

Liegt weder Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit noch ein offensichtlicher Irrtum vor, sind alle die Ermittlung des Nettoinventarwerts betreffenden Beschlüsse des Verwaltungsrates oder einer Bank, Gesellschaft oder einer anderen vom Verwaltungsrat mit der Ermittlung des Nettoinventarwerts beauftragten Einrichtung endgültig und für die Gesellschaft und die gegenwärtigen, früheren und künftigen Anteilhaber verbindlich.

Ist der Verwaltungsrat der Auffassung, dass der an einem bestimmten Tag berechnete Nettoinventarwert nicht dem tatsächlichen Wert der Gesellschaftsanteile entspricht bzw. sind die betroffenen Börsenmärkte nach einem Bewertungsstichtag starken Schwankungen ausgesetzt, kann er beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Tag eingegangenen Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge mit der gebotenen Vorsicht und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage des aktualisierten Nettoinventarwerts ausgeführt.

### IV. Gemeinsame Verwaltung von Vermögenswerten

Zur Optimierung des Portfoliomanagements kann der Verwaltungsrat beschließen, dass die Vermögenswerte bestimmter Teilfonds ganz oder teilweise gemeinsam verwaltet werden sollen, und zwar in der Gesellschaft und/oder zusammen mit den Teilfonds anderer SICAV/FCP, sofern diese Verwaltungsart mit der jeweiligen Anlagepolitik der betroffenen Teilfonds vereinbar ist. Trifft dies zu, werden die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds gemeinsam verwaltet. Die im Rahmen der gemeinsamen Verwaltung verwalteten Vermögen werden als "Pools" bezeichnet, wobei diese Pools ausschließlich zu internen Verwaltungszwecken dienen. Diese Pools bilden keine gesonderten Einheiten und sind für Anleger nicht direkt zugänglich. Jedem gemeinsam verwalteten Teilfonds werden spezifische Vermögenswerte zugeordnet.

Erfolgt eine Zusammenfassung der Vermögenswerte von mehr als einem Teilfonds in einem Pool, werden die Vermögenswerte, die jedem betroffenen Teilfonds zuzuordnen sind, unter Bezugnahme auf die ursprüngliche Zuweisung der Vermögenswerte dieses Teilfonds in diesem Pool ermittelt und ändern sich bei zusätzlichen Zuweisungen oder Abgängen.

Die Rechte der betroffenen Teilfonds an den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten beziehen sich auf alle Anlagen des Pools. Zusätzliche Anlagen, die für die gemeinsam verwalteten Teilfonds erfolgen, werden diesen Teilfonds entsprechend ihren jeweiligen Rechten zugewiesen. Auf die gleiche Weise führt der Verkauf von Vermögenswerten zu einer proportionalen Abnahme der von diesen Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte entsprechend ihren jeweiligen Verpflichtungen.

Dividenden, Zinsen und andere, eine Form von Einkommen darstellende Ausschüttungen, die für Rechnung eines Pool vereinnahmt werden, werden den Teilfonds bei Eingang sofort im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung am Pool gutgeschrieben. Bei der Auflösung der Gesellschaft werden die Guthaben eines Pools vorbehaltlich der Rechte von Gläubigern den Teilfonds im Verhältnis zu ihrer jeweiligen Beteiligung am Pool zugewiesen.

**Art. 13. Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Ausgabe, des Umtauschs und der Rücknahme von Anteilen.** Unbeschadet der gesetzlichen Bestimmungen für Aussetzungen kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft jederzeit die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil eines oder mehrerer Teilfonds, einer oder mehrerer Anteilskategorie(n) oder -klasse(n) sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen eines oder mehrerer Teilfonds, einer oder mehrerer Anteilskategorie(n) oder -klasse(n) in den folgenden Fällen vorübergehend aussetzen:

a) während jeglichen Zeitraums, während dessen ein geregelter Markt, an dem ein wesentlicher Teil der Anlagen eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft notiert oder gehandelt wird, aus einem anderen Grund als dem üblicher Feiertage geschlossen ist oder während dessen der Handel an diesem Markt wesentlichen Einschränkungen unterliegt oder ausgesetzt ist;

b) während jeglichen Zeitraums, während dessen der Markt für eine Währung, auf die ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft lautet, aus anderen Gründen als dem üblicher Feiertage geschlossen bleibt oder während dessen der Handel an diesem Markt wesentlichen Einschränkungen unterliegt oder ausgesetzt ist;

c) während jeglicher Störung der Kommunikationsmittel, die normalerweise benutzt werden, um den Preis der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft zu ermitteln, oder wenn der Wert einer Anlage der Gesellschaft aus einem beliebigen anderen Grund nicht mit der erforderlichen Genauigkeit und Schnelligkeit ermittelt werden kann;

d) wenn Devisen- oder Kapitalverkehrsbeschränkungen die Durchführung von Geschäften für Rechnung der Gesellschaft unmöglich machen oder wenn Käufe oder Verkäufe von Vermögenswerten für Rechnung der Gesellschaft nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden können;

e) während jeglichen Zeitraums, während dessen die Gesellschaft auf Grund politischer, wirtschaftlicher, militärischer, monetärer, steuerlicher oder sonstiger Ereignisse, die sich der Kontrolle, Verantwortung, Einflussnahme und den Handlungsmöglichkeiten der Gesellschaft entziehen, nicht in der Lage ist, über die Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds zu verfügen oder den Nettoinventarwert eines oder mehrerer Teilfonds ordnungsgemäß und angemessen zu ermitteln;

f) im Anschluss an einen Beschluss zur Liquidation oder Auflösung oder Verschmelzung der Gesellschaft oder eines oder mehrerer ihrer Teilfonds, Anteilskategorien oder -Klassen;

g) wenn nach Auffassung des Verwaltungsrates ein Notfall gegeben ist, der die Gesellschaft daran hindert, über die einem Teilfonds zuzuweisenden Vermögenswerte zu verfügen oder diese zu bewerten, oder wenn dies nicht ohne Beeinträchtigung der Interessen ihrer Anteilinhaber möglich ist.

Bei einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts wird die Gesellschaft die Anteilinhaber, die Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge für Anteile des oder der betreffenden Teilfonds gestellt haben, unverzüglich in geeigneter Form in Kenntnis setzen.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil eines oder mehrerer Teilfonds für mehr als drei Bankgeschäftstage wird in angemessener Form bekannt gegeben.

Während des Zeitraums der Aussetzung der Berechnung können die Anteilinhaber erteilte Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschaufräge stornieren, sofern die Stornierungsmitteilung vor dem Ende des Aussetzungszeitraums bei der Gesellschaft eingeht. Werden die Aufträge nicht storniert, erfolgt die Ausgabe, Rücknahme oder der Umtausch der Anteile auf der Basis des ersten Nettoinventarwerts, der nach Ablauf des Aussetzungszeitraums berechnet wird.

Aussetzungen im Hinblick auf einen Teilfonds, eine Anteilskategorie oder -klasse bleiben ohne Wirkung auf die Berechnung des Nettoinventarwerts bzw. des Ausgabe-, Rücknahme- oder Umtauschpreis der Anteile eines anderen Teilfonds, einer anderen Anteilskategorie oder -klasse.

**Art. 14. Hauptversammlungen der Anteilinhaber.** Die ordnungsgemäß zusammengetretene Hauptversammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft ist das Gremium, das alle ihre Anteilinhaber vertritt. Sie besitzt umfassende Vollmachten zur Anordnung, Durchführung oder Genehmigung aller die Gesellschaft betreffenden Vorgänge.

Hauptversammlungen der Anteilhaber werden vom Verwaltungsrat im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen durch eine Mitteilung unter Angabe des Ortes, des Termins und der Bedingungen für die Teilnahme und die Beschlussfähigkeit sowie der Tagesordnung einberufen. Daneben können sie auf Antrag der Anteilhaber, die mindestens ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, einberufen werden.

Alle Hauptversammlungen der Anteilhaber werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder, während seiner Abwesenheit vom ältesten stellvertretenden Vorsitzenden, sofern anwesend, oder, während seiner Abwesenheit von einem geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied, sofern anwesend, oder von einem Verwaltungsratsmitglied oder einer anderen vom Verwaltungsrat bestimmten Person geleitet.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber findet am dritten Donnerstag im September um 11.30 Uhr in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort im Großherzogtum statt, der im Einberufungsschreiben angegeben ist. Wenn dieser Tag in Luxemburg kein Bankgeschäftstag ist, findet die Jahreshauptversammlung am nächsten Bankgeschäftstag statt. Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat der Auffassung ist, dass außergewöhnliche Umstände eine solche Verlegung rechtfertigen.

Die Beschlüsse, welche die generellen Interessen aller Anteilhaber der Gesellschaft betreffen, werden im Rahmen einer Hauptversammlung aller Anteilhaber im Einklang mit den im Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften geltenden Beschlussfähigkeits- und Mehrheitsbedingungen gefasst.

Falls in vorliegender Satzung nichts Gegenteiliges angegeben ist, unterliegen die Einberufungen und die Abhaltung der Hauptversammlungen der Anteilhaber der Gesellschaft den vom Gesetz vorgeschriebenen Beschlussfähigkeits- und Mehrheitsbedingungen.

Zur Teilnahme an der Hauptversammlung müssen alle Anteilhaber den Nachweis für ihren Anteilsbesitz erbringen, indem sie den Verwaltungsrat innerhalb einer Frist von fünf vollen Tagen vor dem Termin der Hauptversammlung schriftlich (durch ein Mitteilungsschreiben oder eine Vollmacht) von ihrer beabsichtigten Teilnahme an der Hauptversammlung in Kenntnis setzen und die Anzahl der stimmberechtigten Anteile angeben, mit denen sie an der Abstimmung teilnehmen möchten. Der Verwaltungsrat kann andere von den Anteilhabern als Voraussetzung zur Teilnahme an der Hauptversammlung der Anteilhaber zu erfüllenden Bedingungen festlegen.

Jeder ganze Anteil eines Teilfonds bzw. einer Anteilkategorie oder -klasse verleiht unabhängig von seinem Wert das Recht auf eine Stimme. Die Anteilhaber können sich bei diesen Hauptversammlungen von einem Bevollmächtigten, der mit einer schriftlichen Vollmacht auszustatten ist, vertreten lassen. Dieser Bevollmächtigte muss selbst kein Anteilhaber, kann aber ein Verwaltungsratsmitglied sein.

Gemeinschaftliche Anteilhaber, Nießbraucher und bloße Eigentümer, Gläubiger und Garantieschuldner werden jeweils durch ein und dieselbe Person vertreten.

Sofern das Gesetz oder diese Satzung keine gegenteiligen Bestimmungen vorsehen, werden die Beschlüsse der Hauptversammlung der Anteilhaber mit der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilhaber gefasst. Die Mehrheitsbedingungen entsprechen denjenigen, die gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung vorgesehen sind.

Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat erstellt, außer in Fällen, in denen die Hauptversammlung im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen auf schriftlichen Antrag der Anteilhaber zusammentritt; in diesen Fällen kann der Verwaltungsrat die Punkte auf die Tagesordnung setzen, deren Erörterung durch die Hauptversammlung beantragt wurde.

Wenn alle Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und sich als ordnungsgemäß geladen und von der Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, bedarf eine Hauptversammlung jedoch keiner gesonderten Einberufung.

Die Hauptversammlung der Anteilhaber darf nur über die Tagesordnungspunkte beraten.

Protokolle der Hauptversammlungen werden von den Mitgliedern des Sitzungspräsidiums und den Anteilhabern, die einen diesbezüglichen Wunsch äußern, unterzeichnet.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit eine Hauptversammlung der Anteilhaber eines oder mehrerer Teilfonds bzw. einer oder mehrerer Anteilkategorien oder -klassen einberufen, um über Angelegenheiten zu beschließen, die sich ausschließlich auf diese Teilfonds, diese Anteilkategorien oder -klassen beziehen. Diese Hauptversammlungen der Anteilhaber (i) werden im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen durch eine Mitteilung einberufen, in welcher der Ort, der Termin und die Anwesenheits- und Beschlussfähigkeitsvoraussetzungen sowie die Tagesordnung aufgeführt sind, und (ii) finden am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg oder an einem anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg, der im Einberufungsschreiben angegeben ist, statt.

Die Bestimmungen der Paragraphen 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 13 und 14 dieses Artikels gelten mit gleicher Wirkung auch für diese Hauptversammlungen.

**Art. 15. Verwaltungsrat.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern zusammensetzt. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen keine Anteilhaber der Gesellschaft sein.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden für eine Dauer von höchstens sechs Jahren von der Hauptversammlung der Anteilhaber gewählt und können wiedergewählt werden.

Wenn eine juristische Person als Verwaltungsratsmitglied ernannt wird, muss sie einen ständigen Vertreter bestimmen, der ihre Aufgaben als Verwaltungsratsmitglied wahrnimmt.

Das Mandat ausscheidender und nicht wiedergewählter Verwaltungsratsmitglieder endet unverzüglich nach der Hauptversammlung, die ihre Ersetzung vorgenommen hat.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit mit oder ohne Begründung abberufen oder auf Beschluss der Hauptversammlung der Anteilhaber ersetzt werden.

Kandidaten für ein Verwaltungsratsmandat, deren Namen nicht auf der Tagesordnung der Hauptversammlung der Anteilhaber aufgeführt sind, werden mit einer Zweidrittelmehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Anteilhaber gewählt.

Zur Wahl stehende Verwaltungsratsmitglieder, deren Namen auf der Tagesordnung der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber aufgeführt sind, werden mit der Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteilhaber gewählt.

Wird der Sitz eines Verwaltungsratsmitglieds durch einen Todesfall, eine Amtsniederlegung, eine Abberufung oder einen sonstigen Grund frei, können die übrigen, von der Hauptversammlung gewählten Verwaltungsratsmitglieder diesen Sitz vorübergehend durch Stimmenmehrheit besetzen; in diesem Fall entscheidet die nächste Hauptversammlung der Anteilhaber über diese Besetzung.

**Art. 16. Vorsitz und Sitzungen des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat wählt aus seinen Mitgliedern seinen Vorsitzenden sowie einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende. Daneben kann er einen Sekretär ernennen, der selbst kein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung durch seinen Vorsitzenden oder zwei seiner Mitglieder an dem Ort, zu dem Termin und der Uhrzeit zusammen, die auf dem Einberufungsschreiben bezeichnet sind. Jedes verhinderte Verwaltungsratsmitglied kann sich bei einer Verwaltungsratsitzung vertreten lassen und zu diesem Zweck schriftlich, telegrafisch, per Telex oder über jedes andere geeignete schriftliche Kommunikationsmittel ein anderes Verwaltungsratsmitglied zu seinem Vertreter bestellen. Eine Mehrfachvertretung durch ein- und dasselbe Verwaltungsratsmitglied ist möglich.

Die Sitzungen des Verwaltungsrates werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates geleitet. Bei seiner Abwesenheit ernennt der Verwaltungsrat ein anderes Verwaltungsratsmitglied.

Der Verwaltungsrat ist nur dann Beschluss- und handlungsfähig, wenn die Mehrheit oder eine andere von ihm festzulegende Anzahl seiner Mitglieder bei der Verwaltungsratsitzung anwesend oder vertreten ist. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit der Mehrheit der Stimmen seiner bei der betreffenden Sitzung anwesenden oder vertretenen Mitglieder gefasst. Herrscht bei einer Verwaltungsratsitzung Stimmgleichheit für oder gegen einen Beschluss, gibt die Stimme des Sitzungspräsidenten den Ausschlag.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratsitzung mittels einer Telefonkonferenz oder über ein anderes geeignetes Kommunikationsmittel teilnehmen, vorausgesetzt, dass sich alle Sitzungsteilnehmer untereinander verständigen können. Die Teilnahme an einer Verwaltungsratsitzung mittels der oben aufgeführten Kommunikationsmittel wird der persönlichen Teilnahme gleich gestellt.

Unbeschadet der vorgenannten Bestimmungen können Beschlüsse des Verwaltungsrates auch per Rundschreiben gefasst werden. Ein solcher Beschluss muss von allen Verwaltungsratsmitgliedern durch ihre Unterschrift entweder auf einem einzigen Dokument oder auf mehreren Exemplaren dieses Dokumentes genehmigt werden. Diese Dokumente bilden zusammen das Protokoll als Nachweis der gefassten Beschlüsse. Solche Beschlüsse sind genauso gültig und wirksam, als ob sie auf einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Verwaltungsratsitzung gefasst worden wären.

Die Protokolle der Verwaltungsratsitzungen werden vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder von der Person unterzeichnet, die den Vorsitz dieser Sitzung in seiner Abwesenheit übernommen hat.

Abschriften oder Auszüge aus den Sitzungsprotokollen, die vor Gericht oder anderweitig vorzulegen sind, sind vom Sitzungspräsidenten, dem Schriftführer, zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder den vom Verwaltungsrat ermächtigten Personen zu unterzeichnen.

**Art. 17. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat ist mit den umfassendsten Befugnissen zur Wahrnehmung aller Verfügungs- und Verwaltungsaufgaben im Rahmen des Gesellschaftszweckes ausgestattet. Alle nicht ausdrücklich kraft Gesetzes oder vorliegender Satzung der Hauptversammlung der Anteilhaber vorbehaltenen Befugnisse fallen unter die Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

**Art. 18. Anlagepolitik.** Unter Anwendung des Grundsatzes der Risikostreuung ist der Verwaltungsrat befugt, die Anlagepolitik und -strategien der einzelnen Teilfonds, die allgemeinen Leitlinien für die Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft unter dem Vorbehalt der gemäß den geltenden Gesetze und Vorschriften vorgesehenen sowie der vom Verwaltungsrat festgelegten Anlagebeschränkungen festzulegen.

**Art. 19. Tägliche Führung der Geschäfte.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann seine Vollmachten im Zusammenhang mit der täglichen Führung der Geschäfte der Gesellschaft (einschließlich des Rechts, als Zeichnungsbevollmächtigter der Gesellschaft zu handeln) und ihrer Vertretung im Rahmen dieser Verwaltungstätigkeit an einen Generaldirektor, einen Generalsekretär und/oder eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, die nicht notwendigerweise Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sein müssen. Diese Personen erhalten die Befugnisse, die ihnen der Verwaltungsrat überträgt. Sie können ihre Befugnisse delegieren, sofern sie dazu vom Verwaltungsrat ermächtigt sind. Daneben kann der Verwaltungsrat mittels einer notariellen Vollmacht oder in Form einer privatschriftlichen Urkunde Sondervollmachten aller Art erteilen.

**Art. 20. Verwaltungsgesellschaft und Fondsmanager.** Die Gesellschaft schließt eine Verwaltungsvereinbarung mit einer in Luxemburg gegründeten Gesellschaft (die "Verwaltungsgesellschaft") ab, die gemäß Kapitel 13 des Gesetzes zugelassen wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft kann eine oder mehrere Verwaltungs- oder Anlageberatungsvereinbarungen mit einer luxemburgischen oder ausländischen Gesellschaft ("Fondsmanager") abschließen. Kraft dieser Vereinbarungen werden der oder die Fondsmanager von der Gesellschaft mit der Erteilung von Anlageempfehlungen und Erbringung von Anlageberatungsleistungen sowie der Verwaltung unter Berücksichtigung der in Artikel 18 der vorliegenden Satzung dargelegten Anlagepolitik beauftragt.

**Art. 21. Vertretung und Gerichtsverfahren - Verpflichtungen der Gesellschaft.** Die Gesellschaft wird in Dokumenten, einschließlich solcher, an denen Justizbeamte oder Vollstreckungsbeamte beteiligt sind, wie folgt vertreten:

- entweder durch den Verwaltungsratsvorsitzenden,
- oder durch zwei gemeinschaftlich handelnde Mitglieder des Verwaltungsrates,
- oder durch den oder die geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglieder und/oder den Generaldirektor und/oder den Generalsekretär, die gemeinschaftlich oder allein im Rahmen ihrer vom Verwaltungsrat festgelegten Befugnisse handeln,
- oder durch die einzelne oder gemeinschaftliche Unterschrift von einer oder mehreren Personen, denen der Verwaltungsrat die Zeichnungsbefugnis übertragen hat.

Die Sonderbevollmächtigten können ferner im Rahmen ihrer Vollmachten Verpflichtungen für die Gesellschaft eingehen.

Gerichtsverfahren werden von einem Mitglied des Verwaltungsrates oder von einem von ihm ernannten Vertreter sowohl als Klägerin als auch als Beklagte im Namen der Gesellschaft betrieben.

**Art. 22. Interessenkonflikte.** In keinem Fall dürfen von der Gesellschaft mit anderen Gesellschaften oder Unternehmen abgeschlossene Verträge oder getätigte Transaktionen durch die Tatsache beeinträchtigt oder ungültig werden, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Führungskräfte oder Prokuristen der Gesellschaft Anteile oder Beteiligungen an dieser anderen Gesellschaft oder diesem anderen Unternehmen halten oder dass sie ein Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Führungskräfte, Prokurist oder Mitarbeiter dieser anderen Gesellschaft oder dieses anderen Unternehmens sind. Ein Verwaltungsratsmitglied oder eine Führungskraft oder ein Prokurist der Gesellschaft, der gleichzeitig Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Führungskraft, Prokurist oder Mitarbeiter einer anderen Gesellschaft oder eines anderen Unternehmens ist, mit der/dem die Gesellschaft Geschäfte tätigt oder mit der/dem sie in einer anderweitigen Geschäftsbeziehung steht, ist durch diese Tatsache grundsätzlich nicht an der Ausübung seines Rechtes zur Fassung von Beschlüssen, zur Abstimmung und zur Handlung im Namen der Gesellschaft im Hinblick auf ähnliche Verträge oder Geschäfte gehindert.

Sollte jedoch ein Verwaltungsratsmitglied, eine Führungskraft oder ein Prokurist der Gesellschaft in einer bestimmten Angelegenheit in einen Interessenskonflikt mit derselben geraten, ist dieses Verwaltungsratsmitglied, diese Führungskraft oder dieser Prokurist verpflichtet, den Verwaltungsrat davon in Kenntnis zu setzen und wird ferner nicht an den Abstimmungen und Beschlussfassungen hinsichtlich dieser Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über derartige Interessenskonflikte ist auf der nächsten Hauptversammlung der Anteilhaber zu erstatten.

Der im vorstehenden Paragraphen verwendete Begriff "Interessenkonflikt" kommt nicht für Beziehungen oder Interessen zur Anwendung, die in irgendwelcher Form, Eigenschaft oder aus irgendwelchem Grund mit dem Fondsmanager, der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Person, einer anderen Gesellschaft oder Rechtsperson bestehen, die vom Verwaltungsrat ernannt werden.

**Art. 23. Entschädigung von Verwaltungsratsmitgliedern und Prokuristen.** Außer in Fällen von Fahrlässigkeit oder groben Verschuldens kann die Gesellschaft alle ihre Verwaltungsratsmitglieder oder Prokuristen für alle angemessenen Ausgaben, die ihnen im Rahmen aller Maßnahmen, Rechtsverfahren oder Prozesse, an denen sie auf Grund ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglied oder Prokurist der Gesellschaft beteiligt waren, entstanden sind, entschädigen.

Bei einer außergerichtlichen Einigung mit einem Verwaltungsratsmitglied oder Prokuristen wird eine derartige Entschädigung von der Gesellschaft nur dann gewährt, wenn ihr Rechtsberater ihr mitteilt, dass das betreffende Verwaltungsratsmitglied oder der betreffende Prokurist keine Verletzung seiner Verpflichtungen begangen hat. Der Entschädigungsanspruch schließt weitere Ansprüche seitens der Verwaltungsratsmitglieder oder Prokuristen nicht aus.

**Art. 24. Abschlussprüfer.** Im Einklang mit dem Gesetz werden die vom luxemburgischen Gesetz vorgeschriebenen Finanzausweise und Erklärungen von einem von der Hauptversammlung der Anteilhaber ernannten und von der Gesellschaft vergüteten unabhängigen Abschlussprüfer geprüft. Der unabhängige Abschlussprüfer erfüllt alle laut Gesetz vorgesehenen Aufgaben.

Der amtierende Abschlussprüfer kann jederzeit von der Hauptversammlung der Anteilhaber abberufen werden.

**Art. 25. Verwehung der Vermögenswerte der Gesellschaft.** Im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes schließt die Gesellschaft eine Depotbankvereinbarung mit einer Bank oder einer Sparkasse im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 betreffend die Aufsicht über den Finanzsektor in seiner neuesten Fassung (die "Depotbank") ab.

Die Depotbank verfügt über die laut Gesetz vorgesehenen Befugnisse und Pflichten.

**Art. 26. Geschäftsjahr - Jahres- und Zwischenberichte.** Das Geschäftsjahr beginnt am 1. April und endet am letzten Tag im März des darauffolgenden Jahres. Die Finanzberichte der Gesellschaft lauten auf den Euro (EUR).

Wenn wie in Artikel 5 der vorliegenden Satzung vorgesehen mehrere Teilfonds aufgelegt wurden, deren Rechnungsabschlüsse auf unterschiedliche Währungen lauten, werden diese Abschlüsse in Euro umgerechnet und summiert, um die Rechnungsabschlüsse der Gesellschaft zu erstellen.

**Art. 27. Verwendung des Jahresergebnisses.** Auf Vorschlag des Verwaltungsrates und im Rahmen der gesetzlichen Höchstgrenzen beschließt die Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft oder gegebenenfalls die Hauptversammlung der Anteilhaber der Anteilskategorie(n)/-klasse(n) eines Teilfonds über die Verwendung des Jahresergebnisses der Gesellschaft bzw. dieses Teilfonds und kann zu gegebener Zeit Dividendenausschüttungen erklären bzw. den Verwaltungsrat ermächtigen, Dividendenausschüttungen zu erklären.

Für jede ausschüttungsberechtigte Anteilskategorie oder -klasse oder für alle ausschüttungsberechtigten Anteilskategorien oder -Klassen kann der Verwaltungsrat gemäß den Bestimmungen des Gesetzes die Ausschüttung von Zwischen dividenden beschließen.

Die Auszahlungen der Dividenden erfolgen gemäß den vom Verwaltungsrat beschlossenen Modalitäten und Bedingungen.

Die Ausschüttungen können in allen vom Verwaltungsrat ausgewählten Währungen zu dem von ihm festgelegtem Datum und am von ihm festgelegten Ort erfolgen.

Der Verwaltungsrat kann unter Einhaltung der vom ihm festgelegten Modalitäten und Bedingungen Dividenden in Form von neuen Anteilen anstelle von Bardividenden ausschütten.

Alle erklärten Dividenden, die von ihrem Anspruchsberechtigten nach Ablauf von fünf Jahren nach ihrer Zuteilung nicht eingefordert worden sind, verfallen und fließen der/den betreffenden Anteilskategorie(n) oder -klasse(n) des jeweiligen Teilfonds zu.

Der Verwaltungsrat ist mit allen Befugnissen ausgestattet und kann alle notwendigen Maßnahmen ergreifen, um diese Bestimmung umzusetzen.

Auf die von der Gesellschaft erklärten und von ihr für die Anspruchsberechtigten zur Verfügung gehaltenen Dividenden werden keine Zinsen gezahlt.

Die Zahlung von Anlageerträgen ist nur dann fällig, wenn die Ausschüttung von Erträgen im Wohnsitzland des Anspruchsberechtigten gemäß den geltenden Devisenbestimmungen zulässig ist.

**Art. 28. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft.** Die Gesellschaft kann auf Beschluss der Hauptversammlung der Anteilhaber, die zu den in Artikel 29 aufgeführten Anwesenheits- und Mehrheitsbedingungen abstimmen, jederzeit aufgelöst werden.

Im Falle einer Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation von einem oder mehreren Liquidator(en) vorgenommen, die natürliche Personen oder durch natürliche Personen vertretene juristische Personen sein können und die von der Hauptversammlung der Anteilhaber ernannt werden, die auch deren Befugnisse und Vergütungen festsetzt.

Falls das Gesellschaftskapital unter zwei Drittel des gesetzlichen Mindestkapitals sinkt, müssen die Verwaltungsratsmitglieder die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Hauptversammlung vorlegen, die ohne Anwesenheitsbedingungen und mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteile beschließt. Sinkt das Kapital unter ein Viertel des gesetzlichen Mindestkapitals, beschließt die Hauptversammlung ebenfalls ohne Anwesenheitsbedingungen; die Auflösung kann jedoch von den Anteilhabern, die ein Viertel der bei der Versammlung vertretenen Anteile besitzen, beschlossen werden.

Die Einberufung zu diesen Hauptversammlungen ist so vorzunehmen, dass die Versammlung innerhalb von vierzig Tagen nach der Feststellung, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel beziehungsweise unter ein Viertel des Mindestkapitals gesunken ist, abgehalten wird.

Der Nettoerlös der Liquidation jedes Teilfonds wird vom Liquidator an die Anteilhaber der betreffenden Teilfonds im Verhältnis zur Anzahl der an dieser Anteilskategorie oder -klasse gehaltenen Anteile verteilt.

**Art. 29. Satzungsänderung.** Die vorliegende Satzung kann von einer Hauptversammlung der Anteilhaber geändert werden, die im Einklang mit den gemäß luxemburgischem Gesetz und den Bestimmungen der vorliegenden Satzung vorgesehenen Anwesenheits- und Mehrheitsbedingungen abstimmt.

**Art. 30. Geltendes Recht.** Alle Belange, die nicht von der vorliegenden Satzung geregelt werden, unterliegen den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seinen jeweils gültigen Fassungen und dem Gesetz.

Da hiermit die Tagesordnung erschöpft ist, erklärt der Vorsitzende die Generalversammlung für geschlossen.

Der amtierende Notar, der der englischen und der deutschen Sprache kundig ist, stellt hiermit fest, dass auf Ersuchen der Erschienenen, diese Urkunde in deutscher Sprache verfasst ist, gefolgt von einer Übersetzung in englischer Sprache und im Falle von Abweichung zwischen dem deutschen und dem englischen Text, die englische Fassung maßgebend ist.

Worüber Urkunde aufgenommen in Hesperange, am Datum wie eingangs erwähnt

Nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, dem beurkundenden Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben die Erschienenen mit dem Verwaltungsvorstand und dem beurkundenden Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

### **Follows the English translation**

In the year two thousand and nine, on the twenty-fourth day of July.

Before Us Maître Henri HELLINCKX, notary, residing in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg),

Was held an Extraordinary General Meeting of Shareholders of the "société d'investissement à capital variable" WORLDSELECT ONE, (hereinafter referred to as the "Company") having its registered office at 33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, entered in the Luxembourg Trade and Companies Register under number B101897.

The Company has been incorporated pursuant to a deed of the undersigned Notary, on July 21, 2004 published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations number 789 of August 2, 2004.

The articles were amended for the last time by a deed of the undersigned notary on February 8, 2006, published in the Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations number 618 of March 24, 2006.

The meeting appoints as Chairman Mrs Frédérique VATRIQUANT, bank employee, with professional address in Hesperange (Grand-Duchy of Luxembourg)

The chairman appoints as secretary Mrs Carine STEIMES, bank employee, with professional address in Hesperange (Grand-Duchy of Luxembourg)

The extraordinary General Meeting elects as scrutineer Mr. Philippe COULON, bank employee, with professional address in Hesperange (Grand Duchy of Luxembourg)

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I.- That the present Extraordinary General Meeting has been convened by notices sent to all the registered shareholders on June 24, 2009, and published in the Mémorial C, in the "Luxemburger Wort" and in the "Tageblatt" on June 22, 2009 and July 8 2009, as well as in newspapers in certain countries in which the company is registered.

II.- That the shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list will be annexed to this document, to be filed with the registration authorities.

III.- It appears from the attendance list that shares are present or represented at the present extraordinary general meeting.

A first extraordinary general meeting, convoked upon the notices set forth in the minutes, with the same agenda as the agenda of the present meeting indicated hereabove, was held on June 12, 2009 and could not validly decide on the items of the agenda for lack of the legal quorum.

According to article 67 and 67-1 of the law on commercial companies the present meeting is authorised to take resolutions whatever the proportion of the represented capital may be.

IV.- That the agenda of the meeting is the following:

#### *Agenda*

1. Change of the official language of the Articles of Association from German to English.
2. Amendment to Article 4: "Registered office": the registered office may be relocated to another commune of the Grand Duchy of Luxembourg by a simple resolution of the Board of Directors.
3. Amendment to Article 6: "Form of shares": abolition of the possibility to issue share certificates.
4. Amendment to Article 12: "Closure and merger of sub-funds, categories and classes": One or more Sub-funds, categories or classes may only be contributed to one or more other Sub-funds, categories or classes of a foreign UCI provided the shareholders of the relevant Sub-fund, category, or class have unanimously approved the contribution or provided that only shareholders who have approved the contribution are transferred to the UCI under foreign law.
5. Amendment to Article 14: "Suspension of calculation of the net asset value and of the issue and redemption of shares": introduction of the possibility to suspend the calculation of the net asset value when, in the opinion of the Board of Directors, there is an emergency which prevents the Company from disposing or valuing the assets attributable to a Sub-fund or cannot do so without seriously harming the interests of its shareholders.
6. Amendment to Article 15: "General Meetings of Shareholders": the Annual General Meeting of shareholders will be held on the third Thursday of September, instead of on the second Thursday of August.
7. For the purposes of updating and clarifying the Articles of Association, the following Articles will be amended:
  - 1 "Legal form and name",
  - 3 "Object",
  - 5 "Share capital, sub-funds of assets, categories/classes of shares",
  - 7 "Issue of shares",
  - 8 "Redemption of shares",



- 9 "Conversion of shares",
- 11 "Restrictions on the acquisition of shares in the Company",
- 13 "Net asset value",
- 16: "Directors",
- 17 "Chairmanship and meetings of the Board of Directors",
- 19 "Investment policy",
- 20 "Daily Management",
- 21 "Management Company and managers",
- 22 "Representation and legal proceedings - Commitments of the Company",
- 23 "Conflicts of interest",
- 24 "Indemnification of Directors and managers",
- 25 "Auditor",
- 26 "Custody of the assets of the Company",
- 27 "Financial year - Annual and interim reports",
- 28 "Appropriation of annual income",
- 29 "Dissolution",
- 31 "Applicable law"

8. Deletion of Article 10 "Lost or damaged share certificates".

9. The complete new version of the Articles of Association and approval of the updated version of them following the aforementioned changes.

10. Miscellaneous

After the foregoing has been approved by the Meeting, the same took the following resolutions with a majority of more than two thirds of the votes cast.

*First resolution*

The meeting resolves to change the official language of the Articles of Incorporation from German into English and resolves that in case of divergences between the English text and the German text, the English version will prevail.

*Second resolution*

The meeting resolves to amend Article 4 in order to provide the possibility to relocate the registered office to another commune of the Grand Duchy of Luxembourg by a simple resolution of the Board of Directors.

*Third resolution*

The meeting resolves to amend to Article 6 in order to abolish the possibility to issue share certificates.

*Fourth resolution*

The meeting resolves to add the provision according to which one or more Sub-funds, categories or classes may only be contributed to one or more other Sub-funds, categories or classes of a foreign UCI provided the shareholders of the relevant Sub-fund, category, or class have unanimously approved the contribution or provided that only shareholders who have approved the contribution are transferred to the UCI under foreign law.

The meeting resolves to amend Article 12 of the articles of incorporation accordingly.

*Fifth resolution*

The meeting resolves to amend Article 14 in order to introduce the possibility to suspend the calculation of the net asset value when, in the opinion of the Board of Directors, there is an emergency which prevents the Company from disposing or valuing the assets attributable to a Sub-fund or cannot do so without seriously harming the interests of its shareholders.

*Sixth resolution*

The meeting resolves to change the date of the Annual General Meeting to the third Thursday of September. As from 2009 the Annual General Meeting will be held on the third Thursday of September instead of on the second Thursday of August. The meeting resolves to amend article 15 of the articles of incorporation accordingly.

*Seventh resolution*

The meeting resolves to amend the following articles:

- 1 "Legal form and name",
- 3 "Object",
- 5 "Share capital, sub-funds of assets, categories/classes of shares",

- 7 "Issue of shares",
- 8 "Redemption of shares",
- 9 "Conversion of shares",
- 11 "Restrictions on the acquisition of shares in the Company",
- 13 "Net asset value",
- 16: "Directors",
- 17 "Chairmanship and meetings of the Board of Directors",
- 19 "Investment policy",
- 20 "Daily Management",
- 21 "Management Company and managers",
- 22 "Representation and legal proceedings - Commitments of the Company",
- 23 "Conflicts of interest",
- 24 "Indemnification of Directors and managers",
- 25 "Auditor",
- 26 "Custody of the assets of the Company",
- 27 "Financial year - Annual and interim reports",
- 28 "Appropriation of annual income",
- 29 "Dissolution",
- 31 "Applicable law".

*Eighth resolution*

The meeting resolves to delete article 10 of the Articles of Incorporation.

*Ninth resolution*

The meeting resolves to approve the version of the articles of incorporation mentioned above and to redraft the entire Articles of incorporation. These Articles will now read as follows:

**Art. 1. Legal form and Name.** A société anonyme (public limited company) in the form of a "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV - investment company with variable capital) exists, governed by the Luxembourg Act of 20 December 2002 on undertakings for collective investment (hereinafter "the Act"), under the name "WORLDSELECT ONE" (hereafter the "Company" or the "SICAV").

**Art. 2. Duration.** The Company is incorporated for an unlimited term.

**Art. 3. Object.** The Company's sole object is to invest the funds available to it in transferable securities and/or other assets authorised by the Act, with the purpose of spreading investment risks and enabling its shareholders to benefit from the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction that it may deem useful in the accomplishment of its object, taking the broadest meaning permitted by the Act.

**Art. 4. Registered office.** The Company's registered office is located in the commune of Hesperange, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the commune and to any other commune of the Grand Duchy of Luxembourg by decision of the Board of Directors.

Branches, subsidiaries or other offices may be opened, either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad, by a simple decision of the board of directors (hereinafter the "Board of Directors").

In the event that the Board of Directors considers that extraordinary political, economic or military events that may interfere with the Company's normal activity at its registered office or disrupt communication with such office or between such office and correspondents abroad have occurred or are imminent, the registered office may be transferred abroad temporarily until the complete cessation of such abnormal circumstances. Such temporary measure shall nevertheless have no effect on the nationality of the Company, which shall remain a Luxembourg company notwithstanding this temporary transfer.

**Art. 5. Share capital, Sub-funds, Classes/Categories of shares.** The Company's capital is represented by fully paid-up shares with no reference to par value, and shall at all times be equal to the total net asset value of the Company's various Sub-funds. The minimum share capital shall be the minimum required by the Act. The consolidated accounts of the Company, all the Sub-funds combined, shall be expressed in the reference currency of the Company's share capital, namely the euro (EUR).

The Board of Directors may at any time set up a sub-fund (the "Sub-fund") within the meaning of the Act, corresponding to one or more categories and/or classes of shares.

Within a Sub-fund the Board of Directors may at any time create categories and/or classes of shares corresponding to (i) a specific distribution policy, such as entitling shareholders to distributions ("distribution shares") or no distributions ("capitalisation shares"), and/or (ii) a specific fee structure for the issue or redemption of shares, and/or (iii) a specific structure of management fees or investment adviser fees, and/or (iv) a specific structure of costs to be paid to distributors or to the SICAV, and/or (v) the currency in which the category or class may be offered, and/or (vi) the use of techniques to hedge the currency risk or any other risk, and/or (vii) a specific category of investors, such as institutional investors or any other investor with any other characteristics, and/or (viii) any other specific features applicable to a class/category of shares.

The proceeds of any issue of shares of a specific category and/or class shall be invested in transferable securities of any kind and/or other assets both authorised by the Act, in accordance with the investment policy determined by the Board of Directors for the relevant Sub-fund, taking into account the investment restrictions provided for in the Act or adopted by the Board of Directors.

The Company is a single legal entity. Pursuant to the Act, a Sub-fund's assets shall be used solely to pay the debts, commitments and obligations of said Sub-fund. Each Sub-fund shall be treated as a separate entity in relations between investors.

**Art. 6. Form of shares.** The Board of Directors shall determine whether the Company is to issue paperless bearer shares and/or registered shares.

The Board of Directors may decide to issue fractions of shares, in which case it may determine the number of decimal points; this will be specified precisely in the prospectus. Fractions of shares carry no voting rights, but entitle their holders to a portion of the net assets of the relevant Sub-fund corresponding to such fraction.

All registered shares issued by the Company shall be entered in the register of shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated by the Company. The register shall indicate the name of each shareholder, his residence or elected domicile and the number of registered shares held by him. All transfers of registered shares between living persons or by reason of death shall be entered in the register of shareholders.

Any shareholder wishing to acquire registered shares must provide the Company with one address to which all notices and information may be sent. This address shall be entered in the register of shareholders as the elected domicile. In the event that the shareholder does not give an address, this may be noted in the register of shareholders and the shareholder's address shall be deemed to be the Company's registered office until the shareholder informs the Company of his address. A shareholder may change his address as entered in the register at any time, by means of a written notice sent to the registered office of the Company or any other place specified by the Company.

Shareholders may ask for their bearer shares to be converted into registered shares and vice versa, within such limits and conditions as may be determined by the Board of Directors.

Such conversion may entail payment by the shareholder of the costs incurred for the exchange.

Before shares are issued in the form of bearer shares and before registered shares are converted into bearer shares, the Company may require, in a manner that the Board of Directors deems satisfactory, evidence that the issue or conversion of the shares shall not result in such shares being held by Unauthorised Persons.

The Company recognises only one single owner per share. If one or more share are jointly owned, split up or disputed, the persons claiming a right to such share shall be required to appoint a single representative to represent such share in relation to the Company. The Company shall be entitled to suspend the exercise of all rights attaching to the share until such a representative has been appointed.

In the case of joint shareholders (the "co-shareholders"), any notices and other information intended for the shareholders shall be sent to any of the co-shareholders unless a representative has been appointed. Moreover, any one of the co-shareholders can validly commit all the co-shareholders vis-à-vis the Company. In this case, the binding nature of actions by any of the co-shareholders may not be challenged.

**Art. 7. Issue of shares.** The Board of Directors is authorised to issue, at any time and without limitation, new and fully paid-up shares without reserving any preferential right for existing shareholders to subscribe to the new shares.

The Board of Directors may limit the frequency at which shares shall be issued within a Sub-fund/category/class. The Board of Directors may, in particular, decide that shares of a Sub-fund/category/class shall only be issued during one or more pre-determined periods or at such other frequency as provided for in the prospectus.

The Board of Directors may also decide to no longer issue shares in a Sub-fund/category/class if it considers that the number of shares for such Sub-fund/category/class has reached a threshold set by the Board of Directors at its sole discretion.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share shall be equal to the net asset value per share of the relevant class/category, as determined for each class/category of shares in accordance with Article 12 below. Where applicable, this price shall be increased by the fees stated in the prospectus. The price so determined shall be payable by a deadline to be set by the Board of Directors and stipulated in the prospectus, but not exceeding six bank business days in Luxembourg from the date on which the applicable net asset value has been determined. The subscription price may be rounded up or down to the nearest unit or fraction of the relevant currency, as the Board of Directors shall determine.

Subscription requests may be suspended under the conditions and in accordance with the provisions of Article 13.

The Board of Directors may reject share subscriptions at its sole discretion, without any obligation to provide an explanation.

The Board of Directors may delegate to any director, manager, authorised representative or any duly authorised agent the power to accept subscriptions, receive payment of the price of new shares to be issued and deliver such newly issued shares to the subscribers concerned.

In the event that the subscription price of the shares to be issued is not paid by the due date, the Company may cancel the allotment or arrange for the compulsory redemption of the shares from the defaulting shareholder, reserving the right to claim any loss, issue expenses, fees and commissions from said shareholder.

The Company may agree to issue shares to remunerate a contribution in kind of securities in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law and, in particular, the obligation to produce a valuation report prepared by the Company's auditor, provided the transferable securities are consistent with the investment policy and objectives of the Sub-fund in question, as defined in the Company's prospectus. Unless the Board of Directors decides otherwise, the costs incurred in connection with said contribution in kind of securities shall be borne by the relevant shareholder(s).

**Art. 8. Redemption of shares.** Any shareholder may ask the Company, at any time, to redeem all or part of his shares in accordance with the terms and conditions defined by the Board of Directors in the prospectus and within the limits provided by the Act and by these Articles of Incorporation.

The redemption price per share shall be payable by a deadline to be set by the Board of Directors and stipulated in the prospectus, but not exceeding six bank business days in Luxembourg from the date on which the applicable net asset value has been determined, provided the transfer documents have been received by the Company.

The redemption price per share shall be equal to the net asset value per share of the relevant class/category, as determined by the provisions of Article 12, less fees, cost and/or commissions at the rates stated in the prospectus. The redemption price may be rounded up or down to the nearest unit or fraction of the relevant currency, as the Board of Directors shall determine.

If the effect of a request to redeem shares would be to reduce the number or the total net asset value of a shareholder's shares in a particular category/class of shares to below the minimum number or value determined by the Board of Directors, or if the request for redemption applies to shares whose value is less than the amount stipulated by the Board of Directors, the Company may convert the remaining shares into another category/class of shares of the same Sub-fund, in which the number or the total net asset value of such shares would comply with the minimum ownership threshold determined by the Board of Directors. In the event that conversion is impossible, the Company may oblige the shareholder in question to redeem all shares held in the relevant category/class of shares.

By decision of the Board of Directors, the Company may agree to deliver transferable securities against a request for redemption in kind, provided that the relevant shareholder formally agrees to such delivery, and that all provisions of the Luxembourg laws have been respected, and in particular the obligation to present a valuation report prepared by the Company's auditor. The value of such transferable securities shall be determined according to the principles applied for the calculation of the net asset value. The Board of Directors must ensure that the redemption of such transferable securities shall not be detrimental to the other shareholders. Unless the Board of Directors decides otherwise, the costs incurred in connection with said redemption of securities shall be borne by the relevant shareholder(s).

Requests for redemption may be suspended under the terms and in accordance with the provisions of Article 13.

In the event that, on a given Valuation Day, the net total redemption/conversion requests received for a Sub-fund, compared with the total assets of said Sub-fund, is equal to or exceeds the percentage set by the Board of Directors and announced in the prospectus, the Board of Directors may decide to proportionally reduce and/or postpone the redemption/conversion requests, so as to reduce the number of shares reimbursed/converted on that day to within the limits of the stipulated percentage. Any redemption/conversion request so postponed shall be given priority over other redemption/conversion requests received on the next day on which the applicable net asset value will be determined, subject to the said percentage.

Redeemed shares shall be cancelled.

**Art. 9. Conversion of shares.** Any shareholder shall be authorised to request the conversion of his shares, on the understanding that the Board of Directors may impose restrictions, provisions and conditions on the frequency and the right to convert shares between certain Sub-funds/categories/classes of shares and to apply costs and fees to such conversions, of which it shall determine the amount.

The price for the conversion of shares from one Sub-fund/category/class into another shall be set by reference to the respective net asset value of the two Sub-funds/categories/classes of shares concerned, calculated on the same Valuation Day.

In the event that, following a conversion request, the number or the total net asset value of the shares held by a shareholder in a specific Sub-fund/category/class of shares falls below the minimum number or value determined by the Board of Directors, or if the request applies to shares whose value is less than an amount determined by the Company, the Company may require such shareholder to convert all of his shares in that Sub-fund/category/class.

Converted shares shall be cancelled.

Conversion requests may be suspended under the terms and conditions set out in Article 13.

**Art. 10. Restrictions on ownership of shares in the company.** The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any individual or legal entity if such ownership, in the opinion of the Board of Directors, may lead to a breach of the laws or regulations applicable in Luxembourg or elsewhere or if it generates tax liabilities or other financial disadvantages which the Company would not otherwise have incurred (such individual or legal entities are to be determined by the Board of Directors and indicated in the prospectus under "Unauthorised Persons").

For such purposes:

A) the Company may refuse to issue shares or register the transfer of shares when it is apparent that the issue or the transfer of such share would or could result in an Unauthorised Person holding shares;

B) the Company may ask any person entered in the register of shareholders, or any other person who wishes to register the transfer of shares, to provide the Company with all the necessary information and certificates it shall deem appropriate, as necessary supported by a statement under oath, in order to determine whether or not these shares are effectively owned or will be effectively owned by Unauthorised Persons;

C) if it becomes apparent to the Company that an Unauthorised Person holds shares in the Company, alone or together with other persons, is the economic beneficiary of the Company's shares, or if it becomes apparent that an investor has supplied incorrect information or false guarantees or has failed to provide the information and guarantees required by the Board of Directors of the Company, the Company may order such person to sell his shares and to provide the Company with proof of said sale within thirty (30) days from the order to do so. If the shareholder in question fails to fulfil his obligation, the Company may undertake, or have its agents undertake, the compulsory sale of all shares held by such shareholder, on the basis of the following procedure:

1. The Company shall send a notice (the "redemption notice") to the shareholder entered in the register as the owner of the shares; the redemption notice shall specify the shares to be redeemed, the redemption price or the manner in which the redemption price will be calculated and the place at which the redemption price is payable.

The redemption notice may be sent by registered mail to the shareholder's last known address or the address entered in the register of the shareholders. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, the shareholder shall cease to be the owner of the shares mentioned in such notice, his name shall no longer appear on the shareholders' register and the relevant shares shall be cancelled.

2. The price at which the shares mentioned in the redemption notice shall be redeemed (the "redemption price") shall be equal to the net asset value of the shares involved, calculated for each category/class of shares in accordance with Article 12 below.

3. The redemption price shall be paid to the owner of the shares in the currency determined by the Board of Directors for the payment of the price of shares redeemed in the relevant Sub-fund/category/class. The Company shall deposit this amount with a bank in Luxembourg or in a foreign country (as specified in the redemption notice) for payment to the owner, after determination of the final redemption price.

As soon as the redemption notice has been served, no person with an interest in the shares specified in the redemption notice shall have any rights to these shares or any power to initiate any action or make any claim against the Company or its assets, except the right for the shareholder appearing as the owner thereof to receive the price paid (without interest) at the bank. In the event the redemption price has not been collected five years after the date specified in the redemption notice, it can no longer be claimed. Such amounts shall revert to the category/ies and/or class(es) of shares of the Sub-fund concerned. The Board of Directors may take all measures necessary to pay such money back into the Sub-fund.

4. The exercise by the Company of the powers conferred by this Article cannot be questioned or invalidated under any circumstances on the basis that there is insufficient evidence of ownership of shares or that a share was owned by another person not recognised by the Company when sending the redemption notice, provided that the Company exercised its powers in good faith; and

D) the Company may refuse to grant a voting right to any Unauthorised Person to vote at any meetings of shareholders.

The term "Unauthorised Person(s)" as used in these Articles of Incorporation shall not include subscribers of shares in the Company issued at the time of the Company's incorporation, provided the subscriber holds such shares in order to sell them, nor shall it include intermediaries buying shares on behalf of authorised subscribers.

**Art. 11. Closure/Liquidation, merger and split of sub-funds, categories and classes.**

A) In the event that for any reason whatsoever the value of assets of a Sub-fund, class or category of shares does not reach or should fall to such an amount considered by the Board of Directors as the minimum level under which the Sub-fund, class or category may no longer operate in an economically efficient way, or in the event that a significant change in the economic or political situation impacting such Sub-fund, class or category should have negative consequences for the investments of such Sub-fund, or if the range of products offered to clients is streamlined, the Board of Directors may decide to close this Sub-fund, class or category and to conduct a compulsory redemption operation on all shares of a Sub-fund, a class or category of shares, at the net asset value per share applicable on the Valuation Day on which the

decision shall come into effect (taking into account actual prices and expenses incurred for divestments, closing costs and undepreciated set-up expenses). Before the effective date of the compulsory redemption, the Company publishes a notice relating to the Sub-fund or category or class in question, stating the reasons for the redemption and the procedure by which it will take place. The Company informs the shareholders through the publication of a notice in the newspapers designated/to be determined by the Board of Directors for that purpose. Unless the Board of Directors decides otherwise, the shareholders of the Sub-fund, category or class of shares concerned may not continue to apply for the redemption or conversion of their shares while waiting for the decision to be implemented. If the Board of Directors authorises the redemption or conversion of shares, such redemption and conversion operations shall be carried out in accordance with the terms defined by the Board of Directors in the prospectus, without redemption or conversion costs (but taking into account actual prices and expenses incurred for divestments, closing expenses and undepreciated set-up expenses) until the effective date of the compulsory redemption.

Any amounts not claimed by shareholders or assigns at the close of the Liquidation of the relevant Sub-fund(s)/category (ies)/class(es) shall be deposited with the Custodian for a period of a maximum of six months from this date. After this time, these assets shall be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg.

B) In the circumstances described in paragraph A) of this Article, the Board of Directors, acting in the interest of the shareholders, shall have the power to transfer the assets of a Sub-fund, class or category of shares to another Sub-fund, class or category of the Company. Notice of the decision shall be published in the manner described above in point A) of this Article (such notice shall, in addition, include the characteristics of the new Sub-fund, class or category). Every shareholder of the relevant Sub-funds, category or class shall have the opportunity to request the redemption or conversion of his own shares without any redemption or conversion costs during a minimal period of one month starting with the publication of the notice of the decision. At the end of this period, the decision shall bind all shareholders who have not taken the opportunity to redeem or convert their shares without payment of corresponding costs.

In the circumstances described in paragraph A) of this Article, the transfer of assets and liabilities of a Sub-fund, class or category to another Luxembourg undertaking for collective investment (UCI) created pursuant to Part I of the Act, or to a Sub-fund, class or category of such UCI may be decided by the Board of Directors if this is in the interest of the shareholders of the relevant Sub-fund, class or category. Notice of the decision shall be published in the manner described above and, in addition, the notice shall include details of the other UCI. Such notice shall be published during the month prior to the date on which the contribution becomes effective, so as to allow shareholders concerned to request the redemption or conversion of their shares without payment of redemption and/or conversion costs. The Company's auditor may need to prepare a valuation report on the contribution, according to the requirements laid down by Luxembourg law regarding the merger of commercial companies.

In the case of a transfer to an investment fund of the "fonds commun de placement" type (closed-end mutual investment fund), the transfer shall only be binding on the shareholders of the relevant Sub-fund, class or category having formally approved the transfer/contribution.

C) If, within a Sub-fund, different categories/classes of shares have been issued as described in Article 5 above, the Board of Directors may decide that the shares of one category/class be converted into shares of another category/class when the specifications applicable to the shares of a given category/class no longer apply to such a category/class. Such conversion shall be carried out without payment of conversion costs by the shareholders, based on the applicable net asset values. Any shareholder of the relevant Sub-fund, category or class shall have the possibility to request redemption of his shares without payment of any redemption costs for a period of one month before the effective date of conversion.

D) One or more Sub-funds, categories or classes may only be contributed to one or more other Sub-funds, categories or classes of a foreign UCI provided the shareholders of the relevant Sub-fund, category, or class have unanimously approved the contribution or provided that only shareholders who have approved the contribution are transferred to the UCI under foreign law.

E) In the circumstances described in paragraph A) of this Article, the Board of Directors shall have the power to reorganise a Sub-fund, category or class of shares by splitting such Sub-fund, category or class of shares into two or several new Sub-funds, categories or classes of shares. Notice of the decision shall be published in the manner described above in point A) of this Article. Every shareholder of the relevant Sub-fund, category or class of shares shall have the opportunity to request the redemption or conversion of his own shares without any redemption or conversion costs during a minimal period of one month starting with the publication of the notice of the decision. At the end of this period, the decision shall bind all shareholders who have not taken the opportunity to redeem or convert their shares without payment of corresponding costs.

**Art. 12. Net asset value.** The net asset value of the shares of each Sub-fund, category and class of shares of the Company as well as the issue and redemption prices shall be determined by the Company or the agent appointed for this purpose, at a frequency to be defined by the Board of Directors, but at least twice a month. Such net asset value shall be calculated in the reference currency of the relevant Sub-fund or in any other currency as the Board of Directors may determine. The net value shall be calculated by dividing the net assets of the relevant Sub-fund by the number of shares issued in such Sub-fund taking into account, where applicable, the allocation of the net assets of this Sub-fund between the various categories and classes of shares in this Sub-fund (as described in Article 5 of these Articles of Incorporation). The net

asset value per share of the categories/classes of each Sub-fund may be rounded up or down to a number of decimal points determined by the Board of Directors.

The day on which the net value shall be calculated is referred to in these Articles of Incorporation as the "Valuation Day".

I The assets of each Sub-fund of the Company are valued in the following manner:

1. Shares or units in UCI shall be valued at the latest official net asset value available on the Valuation Day (i.e. the listing price, if the UCI is listed, or the net asset value reported by the administrative agent of the UCI) or at the unofficial value if such unofficial value is more recent (in such case, based upon a probable net asset value estimated prudently and in good faith by the Board of Directors or based upon other sources, such as information from the manager of said UCI).

2. The value of any cash in hand or on deposit, bills, demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, dividends and interest matured and not yet received shall be represented by the face value of these assets, unless it appears that such value is unlikely to be received. In the latter case, the value shall be determined by deducting an amount which the Company shall consider sufficient to reflect the true value of these assets.

3. Transferable securities (i) listed or dealt in on a regulated market within the meaning of the Act or (ii) dealt in on another regulated market of a Member State of the European Union which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public or (iii) admitted to an official stock exchange in a country not belonging to the European Union or traded in another regulated market of a country which is not a member of the European Union but which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public (all three types of market may be referred to as a "Regulated Market"), shall be valued at the last known price on the Valuation Day or, if such securities are dealt in on several markets, at the last known price on the Valuation Day on the main market for such securities on the Valuation Day. If the last known price on the Valuation Day is not representative, the securities shall be determined based on a reasonably foreseeable sales price to be determined prudently and in good faith.

4. Transferable securities not listed or dealt in on a Regulated Market shall be valued on the basis of their foreseeable sales price as estimated prudently and in good faith.

5. The settlement value of futures and options not dealt in on Regulated Markets shall be determined in accordance with the policies laid down by the Board of Directors, based on rules applied consistently to each type of contract. The settlement value of futures or options contracts dealt on Regulated Markets shall be based on the last available settlement price of such contracts on the Regulated Markets on which such futures or options contracts are traded by the Company. If a futures or options contract cannot be settled on the relevant Valuation Day, the Board of Directors shall set the criteria for calculating the settlement value of such contract prudently and in good faith.

6. Interest rate swaps shall be valued at market value, based on the applicable yield curve. Swaps on indices or financial instruments shall be valued at their market value, based on the applicable index or financial instrument. The valuation of the swaps tied to such indices or financial instruments shall be based upon the market value of said swaps, in accordance with the procedures laid down by the Board of Directors.

7. If practice permits, liquid assets, money market instruments and all other instruments may be valued at the last known price on the Valuation Day or according to the straight-line amortisation method. In the case of straight-line amortisation, portfolio positions shall be regularly reviewed under the supervision of the Board of Directors in order to determine whether there is a difference between the valuation found according to the last known price method and straight-line amortisation method. If there is a difference that is likely to result in significant dilution or be disadvantageous for the shareholders, appropriate corrective action may be taken, including, if necessary, calculation of the net asset value using the last known prices.

8. All other assets shall be valued on the basis of their foreseeable sales value, which shall be estimated prudently and in good faith.

9. At its sole discretion, the Board of Directors may permit the use of another valuation method if it believes that it results in a fairer of an asset held by the Company.

II The liabilities of each Sub-fund of the Company shall be valued according to the following principles:

Appropriate amounts shall be deducted for expenses to be borne by the Company, and the Company's liabilities will be taken into account according to fair and prudent criteria. The Company shall pay the full amount of all operating expenses. In particular, the Company shall pay (i) the fees owing to the management company, the manager(s), the Sub-manager(s), the investment adviser(s), the principal distributor and/or the other distributor(s), the Custodian and where applicable the correspondents, the administrative agent, the transfer and registrar agent, the paying agent and those of their representatives, and to any other employee or agent of the Company; (ii) the costs of incorporation and of subsequent amendments of the Company' Articles of Incorporation and prospectus, the domiciliation fees; the auditor's expenses and fees, and the costs of legal assistance (iii) the directors' fees and expenses; (iv) publication and listing expenses, the cost of notices of meetings and any other notices and more generally, any expenses incurred for informing the shareholders and in particular, costs incurred for printing and distributing the prospectus and simplified prospectus, periodic reports and other documents; (v) any other administrative and/or marketing expenses of the Company in each country for which the Company has received prior approval from the supervising authorities of the relevant country; (vi) setting-up costs, including printing of certificates and necessary expenses related to the creation and closure of Sub-funds of the Company, its listing on the Stock Exchange and authorisation from the relevant authorities; (vii) brokerage fees

and commissions incurred for the transactions involving the securities portfolio; (viii) any taxes and charges payable on its income; the registration tax ("taxe d'abonnement") as well as royalties due to the supervising authorities; (ix) expenses related to the distribution of dividends; (x) operating charges, including the cost of buying and selling assets, interest expense, bank and brokerage charges, postage, telephone, telegram, telex and fax expenses; (xi) the costs of the Board of Directors and any other extraordinary expenses, in particular, the cost of expert appraisals or legal action taken in order to protect the interests of the shareholders; (xii) annual fees for Stock Exchange listing; subscriptions paid to professional bodies and other organisations on the Luxembourg financial market of which the Company is or becomes a member.

The value of all assets and liabilities expressed in a currency other than the reference currency of the relevant Sub-fund, category or class shall be converted into the Sub-fund, category or class reference currency at the foreign exchange rate of the Valuation Day. If exchange rates are not available, they shall be determined prudently and in good faith according to the procedures defined by the Board of Directors.

### III Sub-funds

The Board of Directors shall establish a separate pool of assets for each Sub-fund. In relationships between shareholders and towards third parties, this pool of assets shall be allocated only to the shares issued for the relevant Sub-fund, taking into account, if necessary, the breakdown of such amounts of assets between the different classes and/or categories of shares of such Sub-fund as provided in this Article.

For the purpose of forming separate pools of assets corresponding to a Sub-fund or to two or more categories and/or classes of shares, the following rules shall apply:

a) If two or more classes and/or categories of shares relate to one specific Sub-fund, the assets allocated to those classes and/or categories shall be invested together according to the specific investment policy of the related Sub-fund, subject to the particular features of said classes and/or categories of shares.

b) The proceeds received from the issue of shares of a particular class and/or category of shares shall be allocated in the books of the Company to the Sub-fund offering that class and/or category of shares, provided that, if several classes and/or categories of shares are issued for such Sub-fund, then the corresponding amount shall increase the fraction of net assets of this Sub-fund attributable to the category/class of shares to be issued.

c) Assets, liabilities, income and expenses related to a Sub-fund shall be allocated to the class(es) and/or category(ies) of shares of the relevant Sub-fund.

d) Where any asset is derived from another asset, such asset shall be allocated in the books of the Company to the same Sub-fund from which it was derived and, upon each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be allocated to the relevant Sub-fund.

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

f) Where it is not possible to attribute an asset or liability of the Company to a particular Sub-fund, that asset or liability will be attributed to all Sub-funds pro rata the net asset values of the relevant share categories and/or classes or in such other manner as shall be determined by the Board of Directors acting in good faith.

g) Upon distributions made to the shareholders of any class and/or category of shares, the net asset value of such category or class of shares shall be reduced by the amount of such distributions.

All valuation methods and calculations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

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

If the Board of Directors considers that the net asset value calculated on a given day is not representative of the true value of the Company's shares, or if there have been significant fluctuations on the relevant stock markets since a Valuation Day, the Board of Directors may decide to revise the net asset value on that same day. In these circumstances, all subscription, redemption and conversion requests received for that day will be processed with due care and in good faith on the basis of the revised net asset value.

### IV Joint management of assets

To optimise management efficiency, the Board of Directors may decide that all or part of the assets of certain Sub-funds should be managed jointly within the Company and/or with other SICAV/FCP Sub-funds, provided this method of management is compatible with the investment policies of the Sub-funds in question. If this is the case, the assets of these Sub-funds shall be managed on a common basis. Co-managed assets are known as "pools", which are intended only for internal management purposes. Pools are not separate entities and are not directly accessible by investors. Specific assets are allocated to each co-managed Sub-fund.

When the assets of more than one Sub-fund are pooled, the assets allocated to each of the Sub-funds in question shall reflect the Sub-fund's initial asset allocation to said pool and shall change in the event of additional allocations or withdrawals.



The rights of each Sub-fund in question to the co-managed assets shall apply to all investments by the pool. Additional investments made on behalf of co-managed Sub-funds shall be allocated to these Sub-funds in accordance with their respective rights. Similarly, assets sold shall be taken proportionally from the assets held by these Sub-funds in accordance with their respective commitments.

Dividends, interest and other distributions which constitute income received in relation to the assets of a pool shall be credited immediately to the Sub-funds, in proportion to their respective contributions to the pool at the time of receipt. At the time of the Company's dissolution, the assets of a pool shall be allocated to the participating Sub-funds in proportion to their respective contributions within the pool, subject to the rights of creditors.

**Art. 13. Suspension of calculation of net asset value and of the issue, redemption and conversion of shares.** Without prejudice to the legal causes of suspension, the Company's Board of Directors may suspend at any time the calculation of the net asset value per share of one or several Sub-fund(s)/category(ies)/class(es) and the issue, redemption and conversion of the shares of one or more Sub-funds/category(ies)/class(es) in any of the following cases:

- a) when one or more Regulated Markets on which a significant part of the assets of one or more Sub-funds of the Company is quoted or traded are closed other than for ordinary holidays, or when dealings thereon are suspended or restricted; or
- b) when the market of a currency in which a significant part of the assets of one or more Sub-funds of the Company is expressed is closed other than for ordinary holidays, or when dealings thereon are suspended or restricted; or
- c) when the means of communication normally used to determine the value of the assets of one or more Sub-funds of the Company are suspended or interrupted or when, for some other reason, the value of an investment of the Company cannot be determined as accurately and rapidly as required; or
- d) when restrictions on currencies or cash transfers prevent the completion of transactions of the Company, or when purchases or sales made on behalf of the Company cannot be carried out at normal exchange rates; or
- e) when political, economic, military, monetary, fiscal or other circumstances that are beyond the control, responsibility, influence and means of action of the Company prevent it from disposing of the assets of one or more of the Company's Sub-funds or from determining the net asset value of one or more of the Company's Sub-funds in a usual and reasonable manner; or
- f) following any decision to liquidate or dissolve or merge the Company or one or more Sub-funds/categories/classes; or
- g) when, in the opinion of the Board of Directors, there is an emergency which prevents the Company from disposing or valuing the assets attributable to a Sub-fund or cannot do so without seriously harming the interests of its shareholders.

In the event that such calculations are suspended, the Company shall immediately inform the shareholders who have requested the subscription, redemption or conversion of shares in this or these Sub-funds, in an appropriate manner.

Notice of any suspension of the calculation of the net asset value of the shares in one or more Sub-funds for more than three bank business days shall be published by any appropriate means.

During the suspension period, shareholders may cancel any request for the subscription, redemption or conversion of shares, provided the Company receives notice of cancellation before the suspension period ends. If they do not cancel, the shares will be issued, redeemed or converted by reference to the first net asset value calculated after the close of such suspension period.

Suspension in respect of a Sub-fund/category/class of shares shall not affect calculation of net asset value or, as applicable, the issue, redemption and conversion price of the shares of any other Sub-fund/category/class of shares.

**Art. 14. General meetings of shareholders.** Properly convened General Meetings of shareholders of the Company shall represent all the shareholders of the Company. They shall have the broadest powers to order, carry out or ratify all acts relating to the operations of the Company.

Meetings of shareholders are called by the Board of Directors in accordance with legal requirements and on the basis of a notice stating the place, date, conditions of attendance, quorum requirements and agenda. General Meetings may also be called at the request of shareholders representing at least one-fifth of the share capital.

All meetings shall be chaired by the Chairman of the Board of Directors or - in his absence and if present - by the oldest Vice-Chairman or - in his absence and if present - by the Managing Director or - in his absence - by a director or any other person appointed by the Board.

The Annual General Meeting of shareholders shall be held in Luxembourg at the Company's registered office or in any other place in the Grand-Duchy of Luxembourg as shall be specified in the notice of the meeting, on the third Thursday of September at 11.30 a.m. If this day is not a bank business day in Luxembourg, the Annual General Meeting shall take place on the next bank business day. The Annual General Meeting may be held abroad if the Board of Directors unilaterally judges that exceptional circumstances require this relocation.

Decisions concerning the general interest of all the Company's shareholders shall be taken at General Meetings of all the shareholders, in accordance with the rules on attendance and majority laid down by the law of 10 August 1915 on commercial companies.

The notices of General Meetings and the organisation of such meetings shall comply with the quorum and timing requirements laid down by law, unless otherwise provided herein.

To be admitted to the General Meeting, all owners of shares in the Company must provide proof of their ownership of such shares by informing, within five clear days before the date of the meeting, the Board of Directors in writing (by means of a letter or power of attorney) of their intention to attend the meeting, stating the number of shares they wish to use to take part in the voting. The Board of Directors may define any other conditions that must be met by shareholders for them to take part in the General Meeting of shareholders.

Each whole share of each Sub-fund and of each class/category is entitled to one vote, regardless of its value. A shareholder may be represented at any General Shareholders' Meeting by a proxy holder who shall show a written power of attorney. Such proxy holder need not be a shareholder and may be a director.

Co-owners, beneficial owners and bare owners, creditors and secured debtors must be represented by a single and the same person.

Except as otherwise required by law or as otherwise provided herein, resolutions of General Meetings of shareholders shall be adopted by a simple majority of those present or represented. The quorums shall be those laid down in Luxembourg law.

The agenda shall be prepared by the Board of Directors and, if the General Meeting is convened following a written demand from the shareholders, as allowed by law, it shall include the items that they wish the General Meeting to consider.

However, if all shareholders are present or represented and if they state that they are aware of the agenda, the General Meeting may be held without prior notice.

General Meetings of shareholders shall only consider the matters stated in the agenda.

The minutes of General Meetings shall be signed by the officers of the meeting and by any shareholders who wish to sign.

The Board of Directors of the Company may at any time call a General Meeting of the shareholders of one or more Sub-funds/categories/classes of shares in order to deliberate on business connected only with such Sub-funds/categories/classes. These meetings of shareholders (i) are called in accordance with legal requirements and on the basis of a notice stating the place, date, conditions of attendance, quorum requirements and agenda, and (ii) shall be held in Luxembourg at the Company's registered office or in any other place in the Grand-Duchy of Luxembourg as shall be specified in the notice of the meeting.

The provisions in paragraphs 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 13 and 14 of this Article shall apply in the same way to such General Meetings.

**Art. 15. Directors.** The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members. The members of the Board of Directors shall not necessarily be shareholders of the Company.

The directors shall be elected by the General Meeting of shareholders for a period up to six years. Directors may be re-elected.

If a legal entity is appointed as a director, it must appoint a permanent representative responsible for performing these duties in its name and on its behalf.

The term of office of outgoing directors not re-elected shall end immediately after the General Meeting which has replaced them.

Any director may be removed from office with or without giving reasons or be replaced at any time by a resolution adopted by the General Meeting of shareholders.

Any candidate for the office of Director who is not nominated in the agenda of the General Meeting of shareholders must be elected by a two-thirds majority of the shareholders present or represented.

Persons standing for the office of Director who are nominated in the agenda of the Annual General Meeting shall be elected by a majority of the shareholders present or represented.

In the event that a seat on the Board falls vacant because of death, resignation or otherwise, the remaining Directors may appoint, by a majority vote, a Director to fill such vacancy temporarily until the next General Meeting of shareholders, which shall ratify such appointment.

**Art. 16. Chairmanship and meetings of the Board of Directors.** The Board of Directors shall choose a Chairman from among its members and may choose one or more vice-chairmen from among its members. It may also appoint a secretary, who need not be a director. Meetings of the Board of Directors shall be called by the chairman or any two directors, and held at the place, date and time indicated in the notice of meeting. Any director may take part in any Board meeting by appointing another director as his proxy, in writing, by telegram, telex, facsimile or any other similar written means of communication. A director may represent one or more of his colleagues.

Meetings of the Board of Directors shall be chaired by its chairman. In his absence, the Board of Directors shall appoint another director.

The Board of Directors can only deliberate and act if a majority of the directors or any other number determined by the Board of Directors, are present or represented. Resolutions shall be adopted by a majority vote of the directors

present or represented. If, at any meeting of the Board of Directors, the number of votes for and against a resolution is equal, the person chairing the Board meeting shall have a casting vote.

Any director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call or similar means of communication whereby all persons participating in a meeting can hear each other. Participation in a meeting by such means shall be equivalent to physical presence at such meeting.

Without prejudice to the foregoing clauses, directors may also adopt resolutions by circular. In the case of such a resolution, the consent of all directors shall be obtained by having each of them sign either a single document or multiple copies of the same document. Together, these documents shall form the minutes proving the decisions adopted. Such resolutions shall have the same validity and force as if they had been adopted during a meeting of the Board of Directors convened and held in the normal way.

The minutes of the meetings of the Board of Directors shall be signed by the Chairman or by the person who chaired such meeting in his absence.

Copies or extracts of such minutes needed as evidence in court or elsewhere shall be signed by the Chairman or by the secretary or by two directors or by any person authorised by the Board of Directors.

**Art. 17. Powers of the board of directors.** The Board of Directors has the most extensive powers to perform all acts of administration and disposal in the Company's interest. All powers not expressly reserved by law or by these Articles of Incorporation for the General Meeting of shareholders shall fall within the remit of the Board of Directors.

**Art. 18. Investment policy.** Based on the principle of risk spreading, the Board of Directors shall have the power to determine the investment policy and strategies to be applied for each Sub-fund and the lines of conduct to be followed in the administration and management of Company business, subject to the investment restrictions provided for by the applicable laws and regulations and those adopted by the Board of Directors.

**Art. 19. Daily management.** The Board of Directors of the Company may delegate its powers relating to the daily management of the Company's business (including the right to act as authorised signatory for the Company) and to the representation of the Company regarding his management to a General Manager, to a General Secretary and/or to one or several individuals or legal entities who or which need not be directors. Such persons shall have the powers granted to them by the Board of Directors. They may also sub-delegate their powers if the Board of Directors so authorises. The Board of Directors may also grant special mandates by officially recorded or private power of attorney.

**Art. 20. Management Company and Managers.** The Company will sign a management agreement with a management company established in Luxembourg (the "Management Company") and approved pursuant to chapter 13 of the Act.

The Management Company may enter into one or more management or advisory agreements with any company based in Luxembourg or a foreign country (the "Managing entity(ies)") by virtue of which the Manager(s) shall provide the Management Company with advice, recommendations and management services connected with the Company's investment policy set out in Article 18 of these Articles of Incorporation.

**Art. 21. Representation and legal proceedings - Commitments of the Company.** The Company shall be represented in documents, including those involving a public servant, authenticating official or enforcement officer:

- either by the Chairman of the Board of Directors,
- or by two directors acting jointly,
- or by the Managing Director and/or the General Manager and/or the General Secretary, acting jointly or separately, within the limit of their powers as determined by the Board of Directors,
- or by the signature or the joint signature of any person(s) to which such signatory powers have been delegated by the Board of Directors.

Holders of special powers may furthermore enter into commitments on behalf of the Company within the limits of their powers.

Legal proceedings, whether as claimant or defendant, shall be handled by a member of the Board of Directors or by a representative appointed by the Board.

**Art. 22. Conflicts of interest.** No contract or other transaction between the Company and other firms or companies shall be affected or invalidated by the fact that one or more of the directors or senior officers or officially authorised representative of the Company has an interest in such other firm or company or by the fact that he is a director, partner, manager, officially authorised representative of the Company or employee of it. Any director or manager or officially authorised representative of the Company who serves as a director, manager, officially authorised representative or employee of any firm or company with which the Company contracts or otherwise engages in business shall not be thereby prevented from considering, voting and acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that a director, manager, officially authorised representative of the Company has a personal conflict of interest in relation to any business of the Company, such director, manager, officially authorised representative shall disclose the conflict of interest to the Board of Directors and shall not consider or vote on such business; this situation shall be reported to the next General Meeting of shareholders.

The term "conflict of interest" as used in the foregoing paragraph shall not apply to relationships or interests existing in any way, any capacity or for any reason with the Manager, the Custodian, the Management Company or any other person, company or legal entity determined by the Board of Directors at its sole discretion.

**Art. 23. Indemnification of directors and Managers.** Except in case of gross negligence or misconduct, any director or manager of the Company shall be indemnified by the Company for the totality of expenses reasonably incurred in connection with any action or suit to which said person may be made a party by reason of his being a director or manager of the Company.

If an out-of-court settlement is concluded by the director or manager concerned, said indemnification shall be paid only if the Company is advised by its lawyers that the director or manager concerned has not acted in breach of his obligations. The right to indemnification shall not rule out other rights for the director or representative.

**Art. 24. Auditor.** In accordance with the Act, the accounts and declarations required by Luxembourg law shall be verified by an independent auditor appointed by the General Meeting and remunerated by the Company. The independent auditor shall perform all duties laid down by the Act.

The incumbent independent auditor may be dismissed at any time by the General Shareholders' Meeting.

**Art. 25. Custody of the assets of the Company.** To the extent required by the Act, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or savings institution as defined by the law of 5 April 1993 on the supervision of the financial sector (the "Custodian"), as amended.

The Custodian shall have the powers and responsibilities provided for by law.

**Art. 26. Accounting year - Annual and Interim reports.** The accounting year begins on the 1<sup>st</sup> of April and ends on the last day of March of the following year. The accounts of the Company are expressed in euros (EUR).

If there are different Sub-funds, as provided for by Article 5 of these Articles of Incorporation, and if the accounts within such Sub-funds are kept in different currencies, such accounts shall be converted into euros and added together for the purpose of determining the accounts of the Company.

**Art. 27. Allocation of annual income.** At the proposal of the Board of Directors and within legal limits, the General Meeting of shareholders of the Company, or if appropriate of the category(ies)/class(es) of shares issued in any Sub-fund shall determine how the income of the Company or of such Sub-fund shall be allocated and may from time to time declare or authorise the Board of Directors to declare distributions.

For each individual class or category or for all classes or categories of shares entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

Distributions shall be paid under the terms and conditions determined by the Board of Directors.

The dividends may be paid in such currency and at such time and place as the Board of Directors shall determine.

The Board of Directors may decide to distribute dividends in the form of new shares instead of cash under such terms and conditions as may be determined by the Board of Directors.

Any declared dividend that has not been claimed by its beneficiary within five years of its attribution may not be subsequently reclaimed and shall revert to the relevant class(es)/category(ies) of the corresponding Sub-fund.

The Board of Directors has all powers and may take all measures necessary for the implementation of this provision.

No interest shall be paid on dividends declared by the Company and kept by it at the disposal of its shareholders.

The payment of income shall be due only if the currency regulations allow distribution of the income in the country in which the beneficiary lives.

**Art. 28. Dissolution and liquidation of the Company.** The Company may be dissolved at any time by a resolution of the General Meeting subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 29.

In the event of the dissolution of the Company, the Liquidation shall be carried out by one or more liquidators, who may be individuals or legal entities represented by individuals, designated by the General Meeting of shareholders which shall determine their powers and their remuneration.

If the capital of the Company falls below two thirds of the legal minimum, the directors must submit the question of the dissolution of the Company to the General Meeting, for which no quorum shall be required, and which shall vote by simple majority of the shares present or represented at the meeting. If the capital falls below one-quarter of the legal minimum, no quorum shall be required and the dissolution may be voted by shareholders holding one quarter of the shares represented at the meeting.

The meeting must be convened so that it is held within a period of forty days from the date on which it is ascertained that the net assets have fallen below two thirds or one quarter of the minimum capital respectively.

The net Liquidation proceeds for each Sub-fund shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each Sub-fund in proportion to the rights attributable to the relevant category/class of shares.

**Art. 29. Amendment of the articles of incorporation.** These Articles of Incorporation may be amended by a General Meeting of shareholders, subject to the quorum and voting requirements laid down by Luxembourg law and specified in these Articles of Incorporation.

**Art. 30. Applicable law.** For all matters not governed by these Articles of Incorporation, the parties shall refer to the law of 10 August 1915 on Commercial Companies as subsequently amended and to the Act.

There being no further business on the Agenda, the Meeting was thereupon closed.

The undersigned notary who speaks and understands English and German, states herewith that the present deed is worded in German, followed by an English version; on request of the appearing persons and in case of divergences between the English and the German text, the English version will be prevailing.

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

The document having been read to the persons appearing, the members of the board signed together with the notary the present deed.

Gezeichnet: F. VATRIQUANT, C. STEIMES, P. COULON und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 29 juillet 2009. Relation: LAC/2009/30603. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR)  
Le Receveur (signé): F. SANDT.

FÜR GLEICHLAUTENDE KOPIE, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial erteilt.

Luxemburg, den 18. August 2009.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2009105535/1608.

(090131674) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2009.

**Ultimo Holding, Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 301.850,00.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 76, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 118.760.

In the year two thousand and nine, on the eighteenth of August.

Before us Maître Carlo WERSANDT, notary, residing in Luxembourg-Eich, Grand Duchy of Luxembourg, acting in replacement of Maître Jean-Joseph WAGNER, notary, residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg, who will remain depositary of the original of the present deed.

there appeared:

Mrs. Linda KORPEL, maître en droit, with professional address in Luxembourg,

acting in her capacity as a special attorney-in-fact of the board of managers of "ULTIMO HOLDING", a société à responsabilité limitée governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 76, Grand Rue, L-1660 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 118.760, incorporated following a notarial deed dated 17 August 2006, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial"), number 1988 on 24 October 2006, page 95411 (the "Company" or the "Absorbing Company"). The articles of incorporation of the Company have been amended for the last time by a deed of Maître Jean-Joseph WAGNER enacted on 18 October 2006, published in the Mémorial number 68 on 29 January 2007, page 3218,

by virtue of the authority conferred on her by virtue of a resolution adopted by the managers of the Company in its Meeting dated 18 August 2009,

an excerpt of such Board Meeting, after being signed "ne varietur" by the attorney-in-fact and the undersigned notary, shall remain attached to the present deed with which it shall be formalised.

Said appearing person, acting in her said capacity, has requested the undersigned notary to record the following declarations and statements:

- That in accordance with the merger proposal in notarial form, following a deed of Maître Jean-Joseph WAGNER on 30 June 2009, published in the Mémorial, number 1379 on 17 July 2009, page 66183, the Company, as the absorbing company (the "Absorbing Company"), and the company "ULTIMO LUXEMBOURG S.à r.l.", a société à responsabilité limitée governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office at 76, Grand Rue, L-1660 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 97.414, incorporated following a notarial deed enacted on 24 November 2003, published in the Mémorial, number 14 on 6 January 2004, page 638, which articles of incorporation have been amended for the last time by a deed of Maître Jean-Joseph WAGNER enacted on 23 October 2006, published in the Mémorial, number 59 on 26 January 2007, page 2809, as absorbed company (the "Absorbed Company"), contemplated to merge;

- that no shareholder of the absorbing company required, during the delay of one (1) month following the publication in the Mémorial of the merger proposal, the convening of an extraordinary general meeting of the Absorbing Company, called to pronounce on the approval of the merger;

- consequently, the merger became effective and entailed ipso jure the universal transfer, both as between the merging companies and towards third parties, of all assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company. Moreover, the Absorbing Company will as from today carry out all agreements and obligations of whatever kind of the

Absorbed Company such as these agreements and obligations exist and in particular carry out all agreements existing with the creditors of the Absorbed Company and will be subrogated to all rights and obligations from such agreements;

- following the merger, the Absorbed Company ceased to exist, full and entire discharge is granted to the managers of the Company;

- following the absorption of the Absorbed Company by the Absorbing Company, the shares of the Absorbed Company shall be cancelled and books and documents of the Absorbed Company shall be kept during the legal period (five (5) years) at the registered office of the Absorbing Company, at 76, Grand Rue, L-1660 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

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

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

The document having been read to the person appearing, who are known to the notary, by her surname, first name, civil status and residence, the said person signed together with Us notary this original deed.

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

L'an deux mille neuf, le dix-huit août.

Par-devant Maître Carlo WERSANDT, notaire de résidence à Luxembourg-Eich, Grand-Duché de Luxembourg, agissant en remplacement de Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg, lequel dernier nommé restera dépositaire de la présente minute.

a comparu:

Madame Linda KORPEL, maître en droit, demeurant professionnellement à Luxembourg,

agissant en sa qualité de mandataire spécial du conseil de gérance de "ULTIMO HOLDING", une société à responsabilité limitée régie par le droit luxembourgeois, ayant son siège social au 76, Grand Rue, L-1660 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 118.760, constituée suivant un acte notarié en date du 17 août 2006, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le "Mémorial") numéro 1988 du 24 octobre 2006, page 95411 (la "Société" ou la "Société Absorbante"). Les statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois suivant un acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner en date du 18 octobre 2006, publié au Mémorial numéro 68 du 29 janvier 2007, page 3218,

en vertu des pouvoirs qui lui sont conférés aux termes d'une résolution dudit conseil de gérance, prise lors de sa réunion du 18 août 2009,

un extrait desdites résolutions du conseil de gérance, après avoir été signé "ne varietur" par la mandataire et le notaire soussigné, restera annexé au présent acte à des fins d'enregistrement.

Laquelle comparante, agissant en ladite qualité, a requis le notaire soussigné de documenter les déclarations et constatations suivantes:

- qu'aux termes d'un projet de fusion établi sous forme notariée, suivant acte reçu par Maître Jean-Joseph WAGNER en date du 30 juin 2009, publié au Mémorial, numéro 1379 du 17 juillet 2009, page 66183, la Société, en tant que société absorbante (la "Société Absorbante") et la société "ULTIMO LUXEMBOURG S.à r.l.", une société à responsabilité limitée régie par le droit luxembourgeois, ayant son siège social au 76, Grand Rue, L-1660 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 97.414, constituée suivant acte notarié dressé le 24 novembre 2003, publié au Mémorial, numéro 14 du 6 janvier 2004, page 638, et dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte notarié reçu par Maître Jean-Joseph WAGNER en date du 23 octobre 2006, publié au Mémorial, numéro 59 du 26 janvier 2007, page 2809, en tant que société absorbée (la "Société Absorbée"), ont projeté de fusionner;

- qu'aucun associé de la Société Absorbante n'a requis, pendant le délai d'un (1) mois suivant la publication au Mémorial du projet de fusion, la convocation d'une assemblée générale extraordinaire de la Société Absorbante, appelée à se prononcer sur l'approbation de la fusion;

- qu'en conséquence la fusion est devenue définitive et a entraîné de plein droit la transmission universelle tant entre les sociétés fusionnantes qu'à l'égard de tiers, de l'ensemble du patrimoine actif et passif de la Société Absorbée à la Société Absorbante. De plus, la Société Absorbante exécutera à partir de ce jour tous les contrats et obligations, de quelle que nature qu'ils soient, de la Société Absorbée tels que ces contrats et obligations existent à cette date et exécutera en particulier tous les contrats existant avec les créanciers de la Société Absorbée et sera subrogée à tous les droits et obligations provenant de ces contrats;

- que suite à la fusion intervenue, la Société Absorbée a cessé d'exister, décharge pleine et entière est accordée aux gérants de la Société;

- que suite encore à l'absorption de la Société Absorbée par la Société Absorbante, les actions de la Société Absorbée seront annulées et les livres et documents de ces dernières seront conservés pendant le délai légal (cinq (5) ans) au siège de la Société Absorbante, au 76, Grand Rue, L-1660 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Le notaire soussigné qui parle et comprend la langue anglaise, déclare que le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française et qu'à la demande de la comparante et en cas de divergences entre les deux versions, la version anglaise primera.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, à la date figurant en tête des présentes.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire soussigné par ses nom, prénom usuel, état et demeure, elle a signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: L. KORPEL, C. WERSANDT.

Enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 19 août 2009. Relation: EAC/2009/10126. Reçu soixante-quinze Euros (75.- EUR).

Le Receveur (signé): SANTIONI.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée aux fins de publication au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations par Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg, en remplacement de Maître Jean-Joseph WAGNER, notaire de résidence à Sanem, sur base d'un mandat oral.

Luxembourg, le 25 août 2009.

Martine SCHAEFFER.

Référence de publication: 2009107530/113.

(090134909) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 août 2009.

### **AlpeLux Asset Management S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 146.399.

Im Jahre zweitausendundneun, am vierzehnten Juli.

Vor Notar Henri HELLINCKX, mit Amtssitz zu Luxemburg,

Traten zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammen die Aktionäre der AlpeLux Asset Management S.A., Gesellschaft mit Sitz zu Luxemburg, die gegründet wurde gemäss Urkunde aufgenommen durch den instrumentierenden Notar am 4. Juni 2009, veröffentlicht im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations C vom 26. Juni 2009, Nummer 1238.

Den Vorsitz der Versammlung führt Herr Paul DIEDERICH, Bankangestellter, beruflich wohnhaft in Luxemburg.

Zur Schriftführerin wird bestimmt Frau Annick BRAQUET, Privatangestellte, beruflich wohnhaft in Luxemburg.

Die Versammlung wählt zur Stimmzählerin Frau Arlette SIEBENALER, Privatangestellte, beruflich wohnhaft in Luxemburg.

Sodann gab der Vorsitzende folgende Erklärungen ab:

I.- Aus einer durch die Gesellschafter beziehungsweise deren Bevollmächtigten gezeichneten Anwesenheitsliste ergibt sich die Anwesenheit beziehungsweise Vertretung sämtlicher Aktionäre, so dass von den gesetzlichen vorgesehenen Einberufungsformalitäten abgesehen werden konnte. Die Anwesenheitsliste sowie die Vollmachten der vertretenen Aktionäre bleiben gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt.

II.- Die Versammlung ist demnach ordentlich zusammengesetzt und kann rechtsgültig über die Tagesordnung abstimmen, die den Gesellschaftern vor der Versammlung mitgeteilt worden war.

III.- Diese Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

1) Erhöhung des Gesellschaftskapitals um EUR 8.424.000,- (acht Millionen vierhundertvierundzwanzigtausend Euro) um es von seinem jetzigen Betrag von EUR 50.000,- (fünfzigtausend Euro) auf EUR 8.474.000,- (acht Millionen vierhundertvierundsiebzigtausend Euro) zu erhöhen durch die Schaffung von 8.424 (achttausend vierhundertvierundzwanzig) neuen Aktien welche durch die alleinige Gesellschafterin gezeichnet werden und vollständig in bar eingezahlt werden.

2) Zeichnung und Einzahlung der Aktien.

3) Abänderung von Artikel 5 der Satzung.

Sodann traf die Versammlung nach Beratung einstimmig folgende Beschlüsse:

#### *Erster Beschluss*

Die Generalversammlung beschliesst das Gesellschaftskapital um EUR 8.424.000,- (acht Millionen vierhundertvierundzwanzigtausend Euro) zu erhöhen um es von seinem jetzigen Betrag von EUR 50.000,- (fünfzigtausend Euro) auf EUR 8.474.000,- (acht Millionen vierhundertvierundsiebzigtausend Euro) zu erhöhen durch die Schaffung von 8.424 (achttausend vierhundertvierundzwanzig) neuen Aktien ohne Bezeichnung des Nennwertes.

#### *Zeichnung und Einzahlung*

Die 8.424 (achttausendvierhundertvierundzwanzig) neuen Aktien werden sodann durch die alleinige Gesellschafterin die Deka-S-PropertyFund No 1 GmbH, mit Sitz in D-60329 Frankfurt am Main, Taunusanlage 1, hier vertreten durch Herrn Paul DIEDERICH, vorgenannt, auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift, gezeichnet.

Die Vollmacht bleibt gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigefügt.

Die 8.424 (achttausendvierhundertvierundzwanzig) neuen Aktien wurden vollständig in bar eingezahlt, sodass der Betrag von 8.424.000,- (acht Millionen vierhundertvierundzwanzigtausend Euro) der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde und von diesem ausdrücklich festgestellt wurde.

*Zweiter Beschluss*

Auf Grund dieser Kapitalerhöhung wird Artikel fünf der Satzung wie folgt abgeändert:

" **Art. 5.** Das Gesellschaftskapital beträgt 8.474.000,- (acht Millionen vierhundertvierundsiebzigttausend Euro) eingeteilt in 8.474 (achttausend vierhundertvierundsiebzig) Aktien ohne Nennwert."

Da somit die Tagesordnung erledigt ist, hebt der Vorsitzende die Versammlung auf.

*Kosten*

Der Gesamtbetrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen und Auslagen, unter welcher Form auch immer, welche der Gesellschaft aus Anlass dieser Kapitalerhöhung entstehen, beläuft sich auf ungefähr EUR 4.200,-.

Worüber Urkunde. Aufgenommen und geschlossen zu Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, haben alle mit Uns Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet : P. DIEDERICH, A. BRAQUET, A. SIEBENALER und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 15 juillet 2009. Relation: LAC/2009/28167. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR)

Le Receveur (signé): F. SANDT.

- FÜR GLEICHLAUTENDE KOPIE - zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial erteilt.

Luxemburg, den 27. Juli 2009.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2009103686/61.

(090124631) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 août 2009.

**Il Castello Dei Tre Ceri S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4640 Differdange, 39, avenue d'Oberkorn.

R.C.S. Luxembourg B 73.632.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle du 14 octobre 2008*

En date du mardi 14 octobre 2008, les actionnaires de la Société Anonyme IL CASTELLO DEI TRE CERI S.A., se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire à son siège social à Differdange et ont pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

1. L'assemblée, constatant que les mandats des administrateurs, de l'administrateur délégué ainsi que du commissaire aux comptes sont arrivés à échéances, il est décidé, à l'unanimité, de les renouveler pour une durée de 3 ans, c'est-à-dire jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2011.

Par conséquent, le conseil d'administration de la société est dès lors composé comme suit:

- Monsieur Antonio FIORENTINO, restaurateur, né le 27/01/1961 à Santeramo (I) demeurant à L-3378 Livange, 52, rue de Bettembourg

- Madame Liette MELMER, commerçante, née le 17/06/1963 à Esch-sur-Alzette, demeurant à L-3378 Livange, 52, rue de Bettembourg

- Monsieur Erasmo FIORENTINO, retraité, né le 15/05/1929 à Santeramo, demeurant à L-4877 Lamadelaine, 27, rue de la Maragole.

Les administrateurs, ainsi nommés, déclarent accepter leur nouveau mandat.

2. Le mandat de l'administrateur délégué, qui accepte, à savoir

Monsieur Antonio FIORENTINO, restaurateur, demeurant à Livange

est également renouvelé pour une durée de 3 ans, c'est-à-dire jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2011.

3. De même, le mandat du commissaire aux comptes, qui accepte, à savoir:

LUX-AUDIT S.A., ayant son siège social à L-1510 Luxembourg, 57, avenue de la Faïencerie,

est également renouvelé pour une durée de 3 ans, c'est-à-dire jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2011.

Differdange, le 14 octobre 2008.

Pour extrait conforme

Signatures

Référence de publication: 2009102885/32.

(090123448) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 août 2009.