

# 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° 1709

4 septembre 2009

### SOMMAIRE

AMP Capital Investors (CIF European Infrastructure No. 1) S.à r.l. ....	82028	Lux Entertainment S.A. ....	82022
Assenagon Asset Management S.A. ....	82019	Manuel S.à r.l. ....	82025
Atlantic Haus Investments S.à r.l. ....	82032	Maxima Exell Luxembourg S.A. ....	82027
Aurios Investments S.à r.l. ....	82027	Meng S. à r. l. ....	82023
Barez S.à r.l. ....	82022	Michelangelo Sicav ....	82026
Berard & Krasniqi S.à r.l. ....	82021	Multiplan Design & Build III, S.à r.l. ....	82032
Bertojo Sàrl ....	82025	Musical Instruments Luxembourg S.A. ...	82027
Black Ball s.à r.l. ....	82023	Nino S.à.r.l. ....	82021
Boulangerie-Pâtisserie PESCHONG S.à r.l. ....	82022	On Air s.à r.l. ....	82024
Brasilia Sàrl ....	82021	Pago S.à r.l. ....	82020
Carlтан S.à r.l. ....	82024	Parquet Böhm S. à r. l. ....	82019
Clovis Investments S.à r.l. ....	82031	Passy International SA ....	82030
Club Telecom S.A. ....	82027	PEINTURE ROILGEN (Succ. Marcel OLINGER) S.à.r.l. ....	82025
Credit Suisse Virtuoso SICAV - SIF ....	82028	Podirest S.à r.l. ....	82022
CS Fixed Income SICAV-SIF ....	82030	Printemps Holdings Luxembourg S.à r.l. ....	82020
CS Fund of Funds SICAV-SIF ....	82029	Radianz Luxembourg S.à.r.l. ....	82024
Culinart S.à r.l. ....	82019	Republic Trade Aviations Luxembourg S.à.r.l. ....	82026
Detail S.à r.l. ....	82025	Rica Investments S.à r.l. ....	82025
Facta Holding S.A. ....	82029	RUMU, s.à r.l. ....	82023
Facta Holding S.A. ....	82030	Russia Contact Center S.à r.l. ....	82026
Facta Holding S.A. ....	82028	Salon Anita S.à r.l. ....	82019
Five Arrows Investments S.à r.l., SICAR ....	82021	Shelon Holdings S.A. ....	81986
Fondaco S.A. ....	82027	SIB Investments S.A. ....	82030
Garibaldi GP S.à r.l. ....	82020	STIN Luxembourg SA ....	82032
Gulix FF S.à r.l. ....	82031	Sunfive S.A. ....	82029
HAWK Management S.A. ....	82023	Top Shop S.à.r.l. ....	82023
HLWG Two TRS ....	82019	Trade Receivables Finance S.A. ....	82022
Immobilière Honorine S.A. ....	82021	Verneuil S.a. ....	82029
Immo-Technique S.à r.l. ....	82024	Violane Finance S.à r.l. ....	82031
Invest in Luxembourg S.A. ....	82030	VP Finance S.à r.l. ....	82028
IVA Global SICAV ....	81988	Wedbush S.A. ....	82020
La Magniata s.à r.l. ....	82024	Wedbush S.A. ....	82020
L'Atelier de Pierre Sàrl ....	82026	Weroma S.à r.l. ....	82026
Lubelstore ....	82028	Wind Real Estate S.A. ....	82029

**Shelon Holdings S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 31.000,00.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R.C.S. Luxembourg B 146.796.

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

Before us, M<sup>e</sup> Paul Decker, notary in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, was held

a meeting (the Meeting) of the shareholders (the Shareholders) of Shelon Holdings S.A. a Luxembourg public limited liability company (société anonyme), having its registered office at 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 146.796 (the Company).

The Company has been incorporated by M<sup>e</sup> Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg, on June 12, 2009. Since the incorporation of the Company, the articles of incorporation of the Company (the Articles) have been modified for the first time on July 20, 2009 pursuant to a deed of M<sup>e</sup> Paul Decker, prementioned not yet published in the Mémorial C, Recueil Sociétés et Association and for the second time pursuant to a deed of M<sup>e</sup> Alex Weber dated July 21, 2009, acting in replacement of M<sup>e</sup> Paul Decker, prementioned, not yet published in the Mémorial C, Recueil Sociétés et Associations.

*I. Attendance:*

The Meeting is presided by M<sup>e</sup> Audrey Jarreton residing professionally at 18-20, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg (the Chairman);

who appoints as secretary Mr Max Mayer, residing professionally at 3, rue Nicolas Welter, L-2740 Luxembourg (the Secretary);

The Meeting elects as scrutineer M<sup>e</sup> Riccardo FALCONI, lawyer, residing professionally at Luxembourg (the Scrutineer).

(the Chairman, the Secretary and the Scrutineer being collectively referred to as the Bureau of the Meeting).

*II. Agenda:*

1. to rectify the material errors which appeared in the resolutions adopted during extraordinary general meeting of the shareholders held before M<sup>e</sup> Alex Weber acting in replacement of M<sup>e</sup> Paul Decker on July 21, 2009 such as removing the references 1 and 2 relating to the part "Acknowledgement" in the English version and "Constat" in the French version of the extraordinary general meeting of the shareholders as of July 21, 2009 held before M<sup>e</sup> Alex Weber in replacement of M<sup>e</sup> Paul Decker;

2. any other business.

All Shareholders being present or represented confirm that this Meeting has been convened for the sole purpose to rectify the material errors which appeared in the resolutions adopted during extraordinary general meeting of the shareholders held before M<sup>e</sup> Alex Weber in replacement of M<sup>e</sup> Paul Decker on July 21, 2009 and agree to remove the references 1 and 2 ("Renvois 1 et 2") relating to the part "Acknowledgement" in the English version and "Constat" in the French version of the extraordinary general meeting of the shareholders as of July 21, 2009 held before M<sup>e</sup> Alex Weber in replacement of M<sup>e</sup> Paul Decker.

It appears from the attendance list, that shares, representing 100 % of the issued and outstanding share capital of the Company, are present or represented so that the Meeting can validly decide on all the items of the agenda.

The proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; the attendance list, signed by the proxy holders of the represented shareholders and by the members of the Bureau of the Meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Then, after deliberation, the Shareholders took unanimously the following resolution:

*Acknowledgement*

The entirety of the voting share capital being represented at the present Meeting, the Shareholders have considered themselves as duly convened and confirm that the rectifications set out in this deed can be validly made on behalf of the Shareholders pursuant to proxies issued by the Shareholders on July 21, 2009 with respect to the shareholders' general meeting of on July 21, 2009.

*Sole resolution*

The Shareholders note that further to the rectification deed of the extraordinary general meeting of the shareholders as of July 20, 2009, the references 1 and 2 relating to the part "Acknowledgement" in the English version and "Constat"

in the French version of the extraordinary general meeting of the shareholders as of July 21, 2009 have become obsolete and shall be removed; and therefore hereby resolve that the references 1 and 2 relating to the part "Acknowledgement" in the English version and "Constat" in the French version of the extraordinary general meeting of the shareholders as of July 21, 2009 have become obsolete and shall be removed.

#### *Estimate of costs*

The expenses, costs, fees and charges of any kind whatsoever which will have to be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at approximately EUR 1,000.-.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that at the request of the appearing parties, the present deed is worded in English followed by a French version. At the request of the same appearing parties, in case of discrepancies between the English text and the French text, the English text shall prevail.

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

The document having been read to the proxy of the appearing parties, the said proxy signed together with the notary the present original deed.

#### **Suit la version française de ce qui précède:**

L'an deux mille neuf, le vingt-trois juillet.

Par-devant Maître Paul Decker, notaire de résidence à Luxembourg, s'est tenue:

une assemblée (l'Assemblée) des actionnaires (les Actionnaires) de la société Shelon Holdings S.A., une société à anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 12, rue Léon Thyès, L-2636 Luxembourg, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 146.796 (la Société).

La Société a été constituée par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg le 12 juin 2009. Depuis la constitution de la Société, les statuts (les Statuts) ont été modifiés pour la première fois le 20 juillet 2009 conformément à l'acte notarié de Maître Paul Decker, précité, non encore publié au Mémorial C, Recueil Société et Association, et pour la seconde fois en date du 21 juillet 2009 par acte de Me Alex Weber, agissant en remplacement de M<sup>e</sup> Paul Decker, prémentionné.

#### *I. Présence*

L'Assemblée est présidée par M<sup>e</sup> Audrey Jarretton, résidant professionnellement au 18-20, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg (le Président);

qui nomme secrétaire M. Max Mayer, résidant professionnellement à 3, rue Nicolas Welter, L-2740 Luxembourg (la Secrétaire);

l'Assemblée élit M<sup>e</sup> Riccardo FALCONI, avocat, comme scrutateur, résidant professionnellement à Luxembourg (le Scrutateur).

Le Président, la Secrétaire ainsi que le Scrutateur formeront le Bureau de l'Assemblée.

#### *I. Ordre du jour:*

1. Rectifier les erreurs matérielles qui apparaissent dans les résolutions adoptées durant l'assemblée générale extraordinaires des associés de la Société en date du 21 juillet 2009 par devant M<sup>e</sup> Alex Weber, agissant en remplacement de M<sup>e</sup> Paul Decker et procéder à la suppression des renvois 1 et 2 relatifs à la partie "Acknowledgement" dans la version anglaise et la partie "Constat" dans la version française du procès verbal de l'assemblée générale extraordinaires des associés de la Société en date du 21 juillet 2009 par devant M<sup>e</sup> Alex Weber, agissant en remplacement de M<sup>e</sup> Paul Decker;

#### 2. Divers.

Tous les Actionnaires étant présents ou représentés confirment que l'Assemblée a été convoquée dans le seul but de rectifier les erreurs matérielles qui apparaissent dans les résolutions adoptées durant l'assemblée générale extraordinaires des associés de la Société en date du 21 juillet 2009 par devant M<sup>e</sup> Alex Weber, agissant en remplacement de M<sup>e</sup> Paul Decker et donnent leur accord à la suppression des renvois 1 et 2 relatifs à la partie "Acknowledgement" dans la version anglaise et la partie "Constat" dans la version française du procès verbal de l'assemblée générale extraordinaires des associés de la Société en date du 21 juillet 2009 par devant M<sup>e</sup> Alex Weber, agissant en remplacement de M<sup>e</sup> Paul Decker.

Il ressort de la liste de présence que les parts sociales représentant 100% du capital social émis de la Société sont présentes ou représentées de sorte que l'Assemblée peut valablement se prononcer sur tous les points inscrits à l'ordre du jour duquel les Actionnaires ont été dûment informés.

Les procurations des Actionnaires représentés et le nombre de leurs parts sociales sont inscrites sur une liste de présence; laquelle, signée par le mandataire des Actionnaires représentés ainsi que les membres du Bureau de l'Assemblée resteront annexées au présent acte et seront transmises pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Ensuite, après délibération, l'Assemblée prit les présentes résolutions:

81988

*Constat*

L'entièreté des parts sociales étant représentée à la présente Assemblée, les Actionnaires se considèrent eux-mêmes comme valablement convoqués et confirment que les rectifications telles qu'énoncées dans cet acte peuvent être valablement faites au nom et pour le compte des Actionnaires en vertu de procurations données par les Associés le 21 juillet 2009 relatives à l'assemblée générale extraordinaire des associés de la Société du 21 juillet 2009.

*III. Résolutions*

*Première résolution*

Les Actionnaires notent que suite à l'acte rectificatif de l'assemblée générale extraordinaire des associés du 20 juillet 2009, les renvois 1 et 2 relatifs à la partie "Acknowledgment" dans la version anglaise et "Constat" dans la version française de l'assemblée générale extraordinaire des associés du 21 juillet 2009 sont devenus obsolètes et doivent partant être retirés; et ainsi décident que les renvois 1 et 2 relatifs à la partie "Acknowledgment" dans la version anglaise et "Constat" dans la version française de l'assemblée générale extraordinaire des associés du 21 juillet 2009 sont devenus obsolètes et doivent partant être retirés.

*Frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges sous quelque forme que ce soit, qui seront supportés par la Société en conséquence du présent acte sont estimés approximativement à 1.000,- EUR.

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, déclare qu'à la demande des parties comparantes mentionnées ci-dessus le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, à la requête des mêmes parties comparantes, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

Et après lecture faite au mandataire des parties comparantes, ledit mandataire a signé ensemble avec le notaire, l'original du présent acte.

Signé: R. FALCONI, A. JARRETON, M. MAYER, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 24 juillet 2009. Relation: LAC/2009/29853. Reçu € 12,- (douze euros).

*Le Receveur (signé): Francis SANDT.*

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée sur papier libre.

Luxembourg, le 29 juillet 2009.

Paul DECKER.

Référence de publication: 2009108436/134.

(090134993) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 août 2009.

**IVA Global SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-8023 Strassen, 14B, rue des Violettes.

R.C.S. Luxembourg B 147.807.

—  
STATUTES

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

Before Maître Jean-Joseph WAGNER, notary residing in Sanem, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

"International Value Advisers, LLC", incorporated under and governed by the laws of New York, whose registered office is at 645, Madison Ave., New York, NY 10022, the United States of America, represented by Mr Pierre-Alexandre DELAGARDELLE, avocat, residing in L-2314 Luxembourg, by virtue of a proxy given in New York, United States of America on 24 July 2009.

The proxy given under private seal, signed "ne varietur" by the appearing person and the undersigned notary shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, represented as hereabove stated, has requested the notary to state the following articles of incorporation of a société anonyme governed by the relevant laws and the present articles of incorporation.

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

**Art. 1. Denomination.** There is hereby formed a company in the form of a public limited liability company (société anonyme) qualifying as an investment company with variable share capital (société d'investissement à capital variable) under the name of IVA Global SICAV (hereinafter referred to as the "Company") governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, in particular the amended law dated 10 August 1915 on commercial companies (the "1915 Law") and the amended law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment (the "2002 Law") and by the present articles of incorporation.

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

**Art. 3. Corporate object.** The object of the Company is the collective investment of its assets in transferable securities and other assets permitted by law, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the result of the management of its assets in order to achieve an optimum return from capital invested, while reducing investment risk through diversification.

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

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company is established in the commune of Strassen. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in Grand Duchy of Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors of the Company (the "Board of Directors").

The registered office may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the sole shareholder or in case of plurality of shareholders by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its shareholders deliberating in the manner provided for amendments of the articles of incorporation.

The Board of Directors is authorised to change the address of the Company inside the municipality of the Company's registered office.

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

## 2. Share capital, Variations of the share capital, Characteristics of the shares

**Art. 5. Share capital.** The share capital of the Company shall be at any time equal to the total net assets (as defined in article 11 hereof) of the various sub-funds of the Company. The capital of the Company must reach the equivalent of one million two hundred and fifty thousand euros (EUR 1,250,000.-) within the first six months following its approval by the Luxembourg supervisory authority, and thereafter may not be less than this amount or any other minimum amount foreseen by any applicable law.

The initial share capital of the Company is set at thirty-one thousand euros (EUR 31,000.-) fully paid-up and represented by three hundred and ten (310) fully paid-up shares of class I (EUR), with no par value of the sub-fund I.

For consolidation purposes, the base currency of the Company is the USD.

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

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

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

The right of shareholders and creditors relating to a particular sub-fund or raised by the incorporation, the operation or the liquidation of a sub-fund are limited to the assets of such sub-fund. The assets of a sub-fund will be answerable exclusively for the rights of the shareholders relating to this sub-fund and for those of the creditors whose claim arose in relation to the incorporation, the operation or the liquidation of this sub-fund. In the relation between shareholders, each sub-fund will be deemed to be a separate entity.

**Art. 8. Classes and Categories of shares.** The Board of Directors may, at any time, issue different classes of shares within one or more sub-fund(s). These classes of shares may differ in, inter alia, their charging structure, their minimum initial subscription or holding amounts, or the type of their target investors as more fully described in the prospectus of the Company.

Each class of shares may be sub-divided into one or several category(ies), which may differ inter alia with regard to their distribution policy, as more fully described in the prospectus of the Company.

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

Shares are issued in uncertificated form with a confirmation statement.

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

The inscription of the shareholder's name in the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered shares. The Company treats the registered owner of a share as the absolute and beneficial owner thereof.

Any transfer of registered shares shall be made by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Company may also accept and enter in the register of shareholders a transfer on the basis of correspondence or other documents recording the agreement of the transferor and transferee and satisfactory to the Company as evidence of transfer.

Shareholders shall provide the Company with an address to be maintained in the share register. All notices and announcements of the Company to shareholders shall be validly made at such address.

In the event that a shareholder does not provide an address, the Company is entitled to deem that the address of the shareholder is at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. A shareholder may, at any time, change his address as entered into the register of shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

The Company recognises only one owner per share. If one or more shares are jointly owned or if the ownership of such share(s) is disputed, all persons claiming a right to such share(s) must appoint a sole attorney to represent such shareholding in dealings with the Company. The failure to appoint such attorney shall result in a suspension of all rights attached to such share(s). Moreover, in the case of joint shareholders, the Company reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Company may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

The Company may decide to issue fractional shares up to two (2) decimals. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets of the relevant class and/or category on a pro rata basis.

The shares are issued, and share certificates if available and requested are delivered, only upon the acceptance of the subscription and the receipt of the subscription price under the conditions as set out in the current version of the prospectus of the Company from time to time.

The Board of Directors may, at any time, decide that share certificates will be available if a share certificate is specifically requested at the time of subscription. In such case, the subscriber will bear the risk and any additional expense arising from the issue of such certificate. Holders of certificated shares must then return their share certificates, duly renounced, to the Company before conversion or redemption instructions may be effected.

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

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

- a) decline to issue any share and decline to register any transfer of any share, where it appears that such registration or transfer would or may eventually result in the beneficial ownership of said share by a person who is precluded from holding shares in the Company;
- b) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of shares, compulsorily repurchase from any such shareholder all shares held by such shareholder; or
- c) where it appears to the Company that one or more persons are the owners of a proportion of shares in the Company which would render the Company subject to tax or other regulations of jurisdictions other than Luxembourg, compulsorily repurchase all or a proportion of the shares held by such shareholder or shareholders.

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

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

### **3. Net asset value, Issue and Repurchase of shares, Suspension of the calculation of the net asset value**

**Art. 11. Net asset value.** The net asset value per share of each class, category and/or sub-fund of the Company shall be determined periodically by the Company as specified in the prospectus of the Company, but in any case not less than twice a month, as the Board of Directors may determine (every such day for determination of the net asset value being referred to herein as the "Valuation Day"). If such day does not fall on any full bank business day in Luxembourg and in the New York Stock Exchange (the "Business Day"), then the Valuation Day shall be the previous full Business Day.

The net asset value per share of each class, category and/or sub-fund on any Valuation Day is expressed in the reference currency of each sub-fund as specified in the prospectus of the Company. The net asset value per share of each class and/

or category in each sub-fund on any Valuation Day is determined by dividing the value of the total assets of each sub-fund properly allocable to such class and/or category of shares less the value of such sub-fund's total liabilities properly allocable to such class and/or category of shares, on such Valuation Day, by the total number of shares of such class and/or category outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below.

If since the last Valuation Day, there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments attributable to a particular class, category and/or sub-fund are dealt or quoted, the Board of Directors may, in order to safeguard the interests of shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation prudently and in good faith.

The valuation of the net asset value per share of each class, category and/or sub-fund shall be made in the following manner:

The subscription price and the redemption price of the different classes and/or categories will differ within each sub-fund as a result of the differing fee structure and/or distribution policy for each class or category, as the case may be. In determining the net asset value per share, income and expenditures are treated as accruing on each Valuation Day.

The Company's assets shall include:

1. any cash in hand or on deposit including any outstanding interest, that has not yet been received and any interest accrued on these deposits up until the Valuation Day;
2. all bills and promissory notes payable at sight as well as all accounts receivable (including proceeds from the disposal of securities for which the price has not yet been paid);
3. all units, shares, debt securities, option or subscription rights and other investments, transferable securities and money market instruments owned by the Company (provided that the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (i) below with regard to fluctuations in the market value if securities caused by trading ex-dividends, ex-rights or by similar practices);
4. all dividends and distributions receivable by the Company in cash or securities to the extent that the Company is aware thereof;
5. all outstanding interest that has not yet been received and all interest accrued up until the Valuation Day on securities or other interest bearing assets owned by the Company, unless such interest is included in the principal of the securities;
6. the liquidating value of all futures, forward, call or put options contracts the Company has an open position in;
7. all swap contracts entered into by the Company; and
8. any other assets whatsoever, including prepaid expenses.

The value of these assets will be determined as follows:

- (i) the value of any cash on hand or on deposit;
- (ii) bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends, interest declared or accrued and not yet received, all of which are deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof;
- (iii) securities and money market instruments listed on a recognised stock exchange or dealt on any other regulated market that operates regularly, is recognised and is open to the public, will be valued at their last available closing prices on the principal market on which such securities are traded, as supplied by a pricing service approved by the Board of Directors;
- (iv) in the event that the last available closing price does not, in the opinion of the Board of Directors, truly reflect the fair market value of the relevant securities and money market instruments, the value of such securities will be defined by the Board of Directors based on the reasonably foreseeable sales proceeds determined prudently and in good faith. The Board of Directors may, under its responsibility, delegate these powers to one or more independent third party/ies specialised in these type of operation(s);
- (v) securities and money market instruments not listed or traded on a stock exchange or not dealt on another regulated market will be valued on the basis of the probable sales proceeds determined prudently and in good faith by the Board of Directors; and
- (vi) the liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other regulated markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board of Directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other regulated markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and regulated markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable;
- (vii) the value of swaps shall be determined by applying a recognised and transparent valuation method on a regular basis; and

(viii) all other securities and other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.

(ix) any assets held in a particular sub-fund not expressed in the reference currency in which the shares of such sub-fund are denominated will be translated into the reference currency at the rate of exchange prevailing in a recognised market at the time specified by the Board of Directors on the relevant Valuation Day.

The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- (i) all loans, bills and accounts payable;
- (ii) all accrued or payable administrative expenses (including all-inclusive fees and any other third party fees);
- (iii) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money or property;
- (iv) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the relevant Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves, if any, authorised and approved by the Board of Directors; and
- (v) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable and all costs incurred by the Company, which shall comprise all-inclusive fees, fees payable to its directors (including all reasonable out-of-pocket expenses), investment advisers (if any), accountants, the administrative agent, corporate agents, domiciliary agents, paying agents, registrars, transfer agents, permanent representatives in places of registration, distributors, trustees, fiduciaries, correspondent banks and any other agent employed by the Company, fees for legal and auditing services, costs of any proposed listings and of maintaining such listings, promotion, printing, reporting and publishing expenses (including reasonable marketing and advertising expenses and costs of preparing, translating and printing in different languages) of prospectuses, addenda, explanatory memoranda, registration statements, annual reports and semi-annual reports, all taxes levied on the assets and the income of the Company (in particular, the "taxe d'abonnement" and any stamp duties payable), registration fees and other expenses payable to governmental and supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs, costs of extraordinary measures carried out in the interests of shareholders (in particular, but not limited to, arranging expert opinions and dealing with legal proceedings) and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, custody fee and customary transaction fees and charges charged by the custodian bank or its agents (including free payments and receipts and any reasonable out-of-pocket expenses, ie. stamp taxes, registration costs, scrip fees, special transportation costs, etc.), customary brokerage fees and commissions charged by banks and brokers for securities transactions and similar transactions, interest and postage, telephone, facsimile and telex charges. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

The net assets of the Company are at any time equal to the total of the net assets of the various sub-funds.

The assets, commitments, charges and expenses that cannot be allocated to one specific sub-fund will be charged to the different sub-funds on a basis judged by the Board of Directors to be fairest to shareholders. With due regard to materiality, this will generally be either pro rata to the net assets of the sub-funds or on a per sub-fund basis or some combination of the two methods, as appropriate due to the amounts considered.

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

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

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

**Art. 12. Suspension of the determination of the net asset value per share and of the Issue, Redemption and Conversion of shares.** The Company may suspend the determination of the net asset value per share of one or more sub-fund(s) class(es) and category(ies) and the issue, redemption and conversion of its shares in the following circumstances:

- a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company attributable to such sub-fund from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Company attributable to such sub-fund quoted thereon;
- b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the Board of Directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company attributable to such sub-fund would be impracticable;
- c) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments of such sub-fund or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets attributable to such sub-fund;
- d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares of such sub-fund or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of

investments or payments due on redemption of shares cannot, in the opinion of the Board of Directors, be effected at normal rates of exchange;

e) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company attributable to such sub-fund cannot promptly or accurately be ascertained; or

f) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholder(s) for the purpose of winding-up the Company.

The suspension of the calculation of the net asset value of any particular sub-fund, class and/or category shall have no effect on the determination of the net asset value per share or on the issue, redemption and conversion of shares of any class, category and/or sub-fund that is not suspended.

Under exceptional circumstances, which may adversely affect the rights of shareholder(s), the Board of Directors reserves the right to conduct the necessary sales of transferable securities before setting the share price at which investors can subscribe for shares or shareholders can apply to have their shares redeemed or converted. In this case, subscriptions, redemptions and conversion applications in process shall be dealt with on the basis of the net asset value per share thus determined after the necessary sales.

Subscriber(s) and shareholder(s) tendering shares for redemption and conversion shall be advised of the suspension of the determination of the net asset value per share.

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

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

Suspended subscriptions, redemptions and conversions shall be executed on the first valuation day following the resumption of the determination of the net asset value per share by the Company.

**Art. 13. Issue, Redemption and Conversion of shares.** The Board of Directors is authorised to issue further fully paid-up shares in any class and/or category and in any sub-fund at any time at a price based on the net asset value per share for each class and/or category of shares and for each sub-fund determined in accordance with article 11 hereof, as of such Valuation Day as is determined in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable issuing commissions, as approved from time to time by the Board of Directors and as provided in the current version of the prospectus of the Company from time to time. The relevant number of shares may be rounded up or down to a maximum of two (2) decimal places as the Board of Directors shall determine.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duty of accepting subscriptions and of receiving payment for such new shares.

The Company will have the right, if the Board of Directors so determines, to accept payment for shares in whole or in part by an in specie subscription of suitable investments provided that these comply with the investment policy and restrictions of the relevant sub-fund. The investments forming the in specie subscription will be valued and a valuation report obtained from the Company's auditors. The value so determined, together with the net asset value calculated for the class and/or category of shares concerned in the relevant sub-fund, will determine the number of shares to be issued to the incoming shareholder. The transaction costs incurred in connection with the acceptance by the Company of an in specie subscription will be borne directly by the incoming shareholder. Any applicable charges or commissions will be deducted before investment commences.

All new share subscriptions shall, under pain of nullity, be entirely liberated, and the shares issued carry the same rights as those shares in existence on the date of the issuance.

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

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

Any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company under the terms and conditions set forth by the Board of Directors in the current version of the prospectus of the Company from time to time and within the limits as provided in this article 13.

The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the Board of Directors which shall not exceed three (3) Business Days from the relevant Valuation Day, as it is determined in accordance with such policy as the Board of Directors may from time to time determine, provided that the share certificates, if any, and the transfer documents have been received by the Company. The redemption price shall be equal to the net asset value per share relative to the class, category and to the sub-fund to which such share belongs, determined in accordance with the provisions of article 11 hereof, decreased by charges and commissions at the rate provided in the current version of the

prospectus of the Company from time to time. The relevant redemption price may be rounded up or down to a maximum of two (2) decimal places of the reference currency of the relevant sub-fund as the Board of Directors shall determine from time to time.

Any such request for redemption must be filed by such shareholder in written form at the registered office of the Company in Luxembourg or with any other legal entity appointed by the Company for the redemption of shares. The request shall be accompanied by the certificate(s) for such shares, if issued.

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

If as a result of any request for redemption, the aggregate net asset value per share of the shares held by a shareholder in any sub-fund would fall below such value as determined by the Board of Directors from time to time, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares in such sub-fund.

Further, if on any given date, redemption requests pursuant to this article 13 exceed a certain level to be determined from time to time by the Board of Directors in relation to the number of shares in issue in any class/category of shares, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred for a period of time and in a manner the Board of Directors considers to be in the best interests of the Company. On the next Valuation Day following that period, these redemption requests will be met in priority to later requests.

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

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

Any shareholder is entitled to request for the conversion of whole or part of his shares, provided that the Board of Directors may from time to time:

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

If as a result of any request for conversion, the aggregate net asset value per share of the shares held by a shareholder in any sub-fund would fall below such value as determined by the Board of Directors from time to time, then the Company may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such shareholder's holding of shares in such sub-fund.

Such a conversion shall be effected on the basis of the net asset value of the relevant shares of the different categories, classes and sub-funds, determined in accordance with the provisions of article 11 hereof. The relevant number of shares may be rounded up or down to a maximum of two (2) decimal places as the Board of Directors shall determine.

Further, if on any given date, conversion requests pursuant to this article 13 exceed a certain level to be determined from time to time by the Board of Directors in relation to the number of shares in issue in any class/category of shares, the Board of Directors may decide that part or all of such requests for conversion will be deferred for a period of time and in a manner the Board of Directors considers to be in the best interests of the Company. On the next Valuation Day following that period, these conversion requests will be met in priority to later requests.

The shares that have been converted into another sub-fund, classe or category will be cancelled.

All requests for subscription, redemption and conversion shall be received at the location designated to and for this effect by the Board of Directors from time to time.

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

#### 4. General shareholders' meetings

**Art. 14. General provisions.** The Company may have a sole shareholder at the time of its incorporation or when all of its shares come to be held by a single person. The death or the dissolution of the sole shareholder does not result in the dissolution of the Company.

If there is only one shareholder, the sole shareholder assumes all powers conferred to the general meeting of shareholders and takes the decisions in writing.

In case of plurality of shareholders, any regularly constituted general meeting of shareholders shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all shareholders regardless of the class and/or category to which they belong. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 15. Annual general shareholders' meeting.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, at the registered office of the Company or such other place in Grand Duchy of Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on the second Tuesday of October of each year at 2:00 p.m. (Luxembourg time). If such day is a bank holiday, then the annual general meeting shall be held on the next following Business Day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the Board of Directors, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 16. General meetings of shareholders of sub-fund, Class or category of shares.** The shareholder(s) of any sub-fund, class or category of shares issued in respect of any sub-fund may hold, at any time, general meetings to decide on any matters, which relate exclusively to such sub-fund, class or category of shares in such sub-fund. The general provisions set out in these articles of incorporation, as well as in the 1915 Law, shall apply to such meetings.

Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of shareholders of a sub-fund, class or category are passed by a simple majority vote of the shareholders presents or represented.

Any resolution of the general meeting of shareholders of the Company affecting the rights of the shareholders of any sub-fund, class or category vis-à-vis the rights of the shareholders of any other sub-fund, class or category shall be subject to a resolution of the general meeting of shareholders of such sub-fund, class or category in compliance with article 68 of the 1915 Law.

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

Each share, regardless of the class and/or category in whatever sub-fund, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by Luxembourg law and these articles of incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person (which does not need to be a shareholder and which might be a director) as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission. Fractions of shares are not entitled to a vote.

Each shareholder may vote through voting forms sent by post or facsimile to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The shareholders may only use voting forms provided by the Company and which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposal submitted to the decision of the meeting, as well as for each proposal three boxes allowing the shareholder to vote in favour, against, or abstain from voting on each proposed resolution by ticking the appropriate box. Voting forms, which show neither a vote in favour, nor against the resolution, nor an abstention, shall be void. The Company will take into account voting forms received three (3) Business Days prior to the general meeting of shareholders they relate to.

The shareholders are entitled to participate to the meeting by videoconference or by telecommunications means allowing their identification, and are deemed to be present, for the quorum conditions and the majority. These means must comply with technical features guaranteeing an effective participation to the meeting whereof the deliberations are transmitted in a continuing way.

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

When the Company has a sole shareholder, his decisions are written resolutions.

**Art. 18. Notice to the general shareholders' meetings.** Any general meeting shall be convened by the Board of Directors by means of convening notice. It must be convened following the request of shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital. As all shares are in registered form, shareholders shall meet upon call by the Board of Directors pursuant to a notice setting forth the agenda sent by registered letters at least eight (8) calendar days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders. Such notice will indicate the time and place of such meeting and will contain the agenda. To the extent require by Luxembourg law, further notices will be published in the Mémorial and in one Luxembourg newspaper.

In case all the shareholders are present or represented and if they declare that they have been informed of the agenda of the meeting, they may waive all convening requirements and formalities of publication.

Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the Company's share capital may request the adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of shareholders. Such request must be addressed to the Company's registered office by registered mail at least five (5) calendar days before the date of the meeting. In such case the Board of Directors will have to prepare an additional agenda.

The matters dealt with by the meeting of shareholders are limited to the issues contained in the agenda (which must contain all issues prescribed by law) as well as to issues related thereto, except if all the shareholders agree to another agenda.

## 5. Management of the company

**Art. 19. Management.** In any case, the Company shall be managed by the Board of Directors consisting of at least three (3) directors, who need not to be shareholders of the Company.

A legal entity may be a member of the Board of Directors. In such case, such legal entity must designate a permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints its successor at the same time.

**Art. 20. Duration of the functions of the directors, Renewal of the Board of Directors.** The directors shall be elected by a resolution of the sole shareholder or in case of plurality of shareholders by means of a resolution of the general meeting of shareholders for a period not exceeding six (6) years and until their successors are elected and take up their functions. Upon expiry of its mandate, a director may seek reappointment.

The directors may be removed at any time with or without cause by a resolution of the sole shareholder or in case of plurality of shareholders by means of a resolution of the general meeting of shareholders. The directors removed will remain in function until their successors have been appointed. In case a director is elected without any indication on the term of his mandate, he is deemed to be elected for six (6) years from the date of his election.

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

**Art. 21. Committee of the Board of Directors.** The Board of Directors shall choose from among its members a chairman and may choose from among its members one or more vice-chairmen. The Board of Directors may also choose a secretary, who need not to be a director, who shall be responsible for writing and keeping the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the shareholder(s).

The first chairman may be appointed by the first general meeting of shareholder(s).

The chairman shall preside at all meetings of the Board of Directors and of the shareholders but in his absence or incapacity to act, the directors present or the shareholders (as the case may be) may appoint by a majority vote another director or in case of a shareholder's meeting, another person, to act as chairman for the purposes of the meeting.

**Art. 22. Meetings and deliberations of the Board of Directors.** The Board of Directors shall meet upon convening by the chairman, or any two (2) directors, in Grand Duchy of Luxembourg or as the case may be from time to time any such other place indicated in the notice of meeting. Meetings of the Board of Directors shall be held not less than once every year.

Written notice of any meeting of the Board of Directors shall be given to all directors at least twenty-four (24) hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent, in writing or by cable, telegram, telex, e-mail, facsimile transmission or similar means, of each director. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board of Directors.

Any director may act at any meetings of the Board of Directors by appointing, in writing or by cable, telegram, telex, e-mail, facsimile transmission or similar means, another director as his proxy. One director may represent several other directors.

Any director who is not physically present at the location of a meeting may participate in such a meeting of the Board of Directors by remote conference facility, video conference or similar means of communication equipment, whereby all persons participating in the meeting may be identified, can hear each other on a continuous basis and can effectively participate in the meeting. The participation in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. A meeting held through such means of communication is deemed to be held at the registered office of the Company. Each participating director shall be authorised to vote by video or by telephone.

Directors may not bind the Company by their individual signature, except as specifically permitted by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only if at least fifty per cent of the directors are present or represented at such meeting.

Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The chairman shall have the casting vote.

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

**Art. 23. Minutes.** The minutes of any meeting of the Board of Directors shall be signed by the chairman, or in his absence, by the chairman pro-tempore who presides at such meeting or by any two (2) directors.

Copies or extracts of such minutes that may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by such chairman, or by the secretary, or by two (2) directors.

**Art. 24. Powers of the Board of Directors.** The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition, management and administration with the Company's purpose, in compliance with the investment

policy and investment restrictions as determined in article 27 of these articles of incorporation and the prospectus of the Company.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of incorporation to the sole shareholder, or in case of plurality of shareholders, to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

The Company may appoint a management company submitted to Chapter 13 of the 2002 Law, in order to carry out the functions of collective management as described in Annex II of 2002 Law.

**Art. 25. Delegation of powers.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and the representation of the Company for such daily management and affairs to any member of the Board of Directors, officers or other agents, legal or physical person, who may but are not required to be shareholders of the Company, under such terms and with such powers as the Board of Directors shall determine and who may, if the Board of Directors so authorizes, sub-delegate their powers. The first person entrusted with the daily management may be appointed by the first general meeting of shareholders.

The Board of Directors may also confer all powers and special mandates to any person, and may, in particular appoint any officers, including a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board of Directors. The officers need not be directors or shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these articles of incorporation, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board of Directors.

Furthermore, the Board of Directors may create from time to time one or several committees composed of directors and/or external persons and to which it may delegate powers as appropriate.

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

**Art. 26. Engagement of the Company vis-à-vis third persons.** The Company shall be engaged by the signature of two (2) members of the Board of Directors or by the individual signature of any duly authorised director, officer of the Company or by the individual signature of the managing director or any other person, to whom such signatory authority has been delegated by the Board of Directors from time to time, but only within the limits of such power.

**Art. 27. Investment policies and Restrictions.** The Board of Directors determines the general orientation of the management and of the investment policy of the Company, as well as the guidelines to be followed in the management of the Company, always in application of the principle of risk diversification.

The Board of Directors has the power to determine any investment restrictions which will from time to time be applicable to the assets of the Company and of each sub-fund of the Company, provided that at all times the investment policy of the Company and of each sub-fund of the Company complies with Part I of the 2002 Law, and any other law with which it must comply in order to qualify as an undertaking for collective investments in transferable securities under article 1(2) of EEC Directive 85/611 of 20 December 1985 (the "UCITS Directive").

1. In the determination and implementation of the investment policy the Board of Directors may cause the assets of each sub-fund to be invested in:

(a) transferable securities and money market instruments admitted to or dealt in on a regulated market, as defined in article 4 point 1 (14) of the Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004;

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

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

(d) recently issued transferable securities and money market instruments, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or to another regulated market referred to under paragraphs (a) to (c) above and that such admission is secured within one year of issue;

(e) shares or units of UCITS authorised according to the UCITS Directive and/or other undertakings for collective investment ("UCIs", each an "UCI") within the meaning of the first and second indent of article 1(2) of the UCITS Directive, should they be situated in a EU Member State or not, provided that:

(i) such other UCIs are authorised under laws which provide that they are subject to supervision considered by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") to be equivalent to that laid down in Community law, and that cooperation between authorities is sufficiently ensured;

(ii) the level of guaranteed protection for unit-holders in such other UCI is equivalent to that provided for unit-holders in a UCITS, and in particular that the rules on asset segregation, borrowing, lending, and uncovered sales of transferable securities and money market instruments are equivalent to the requirements of the UCITS Directive;

(iii) the business of the other UCI is reported in semi annual and annual reports to enable an assessment to be made of the assets and liabilities, income and operations over the reporting period;

(iv) no more than 10% of the UCITS or the other UCI assets, whose acquisition is contemplated, can be, according to its fund rules or instruments of incorporation, invested in aggregate in units of other UCITS or other UCIs;

(f) deposits with credit institutions which are repayable on demand or have the right to be withdrawn, and maturing in no more than twelve (12) months, provided that the credit institution has its registered office in a EU Member State or, if the registered office of the credit institution is situated in a non EU Member State, provided that it is subject to prudential rules considered by the CSSF as equivalent to those laid down in Community law;

(g) financial derivative instruments, including equivalent cash-settled instruments, dealt in on a regulated market referred to in paragraphs (a), (b) and (c); and/or financial derivative instruments dealt in over-the-counter ("OTC derivatives"), provided that:

(v) the underlying consists of instruments covered by paragraphs (a) to (h), financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Company may invest according to the investment objectives of its Sub-funds;

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

(vii) the OTC derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on each Valuation Day and can be sold, liquidated or closed by an offsetting transaction at any time at their fair market value at the Company's initiative;

(h) money market instruments other than those dealt in on a regulated market and referred to in paragraphs (a) to (c) above, if the issue or issuer of such instruments is itself regulated for the purpose of protecting investors and savings, and provided that they are:

(i) issued or guaranteed by a central, regional or local authority, a central bank of a EU Member State, the European Central Bank, the European Union or the European Investment Bank, a non-EU Member State or, in the case of a Federal State, by one of the members making up the federation, or by a public international body to which one or more EU Member States belong; or

(ii) issued by an undertaking any securities of which are dealt in on regulated markets referred to in paragraphs (a), (b) or (c); or

(iii) issued or guaranteed by an establishment subject to prudential supervision, in accordance with criteria defined by Community law or by an establishment which is subject to and comply with prudential rules considered by the CSSF to be at least as stringent as those laid down by Community law; or

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

## 2. However:

The Company may invest no more than 10% of the assets of any sub-fund in transferable securities and money market instruments other than those referred to in paragraph (1) above.

## 3. Moreover:

The Company may acquire movable and immovable property which is essential for the direct pursuit of its business;

(a) The Company may not acquire either precious metals or certificates representing them;

(b) The Company may hold ancillary liquid assets;

(c) The Company is authorised for each of its sub-funds to employ techniques and instruments relating to transferable securities and money market instruments under the conditions and within the limits laid down by the CSSF provided that such techniques and instruments are used for the purpose of efficient portfolio management. When these operations concern the use of derivative instruments, these conditions and limits shall conform to the provisions laid down in the present articles of incorporation as well as in the Company's prospectus. Under no circumstances shall these operations cause the Company to diverge, for any sub-fund, from its investment objectives as laid down, the case being for the relevant sub-fund, in these articles of incorporation or in the Company's prospectus;

(d) The Company may further invest up to 100% of the net assets of any sub-fund, in accordance with the principle of risk-spreading, in transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a EU Member State, its local authorities, an OECD member state or public international bodies of which one or more EU Member State(s) is/are member(s); provided that in such event, the sub-fund concerned must hold securities from at least six (6) different issues, but securities from any one issue may not account for more than 30% of the total amount.

(e) The Company may invest in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations.

4. Each sub-fund has six (6) months from its date of authorization to achieve compliance with paragraphs (1) to (3).

5. All other investment restrictions are specified in the prospectus.

**Art. 28. Conflict of interests.** No contract or other transaction which the Company and any other company or firm might enter into shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in such other company or firm by a relation, or is a director, officer or employee of such other company or legal entity, provided that the Company obliges itself to never knowingly sell or lend assets of the Company to any of its directors or officers or any company or firm controlled by them.

In the event that any director or officer of the Company may have any personal interest in any contract or transaction of the Company other than that arising out of the fact that he is a director, officer or employee or holder of shares or other interests of the counterparty, such director or officer shall make known to the Board of Directors such personal interest and shall not consider or vote upon any such contract or transaction. Such contract or transaction, and such director's or officer's personal interest therein, shall be reported to the next succeeding meeting of shareholder(s).

The provisions of the preceding paragraph are not applicable when the decisions of the Board of Directors concern day-to-day operations engaged in normal conditions.

**Art. 29. Indemnification of the directors.** The Company shall indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by appropriate counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such person may be entitled.

**Art. 30. Allowances to the Board of Directors.** The sole shareholder or in case of plurality of shareholders the general meeting of shareholders may allow the members of the Board of Directors, as remuneration for services rendered, a fixed annual sum, as directors' remuneration, such amount being carried as general expenses of the Company and which shall be divided at the discretion of the Board of Directors amongst themselves.

Furthermore, the members of the Board of Directors may be reimbursed for any expenses engaged in on behalf of the Company insofar as they are reasonable.

The remuneration of the chairman or the secretary of the Board of Directors, as well as those of the general manager (s) and officers of the Company, shall be fixed by the Board of Directors.

**Art. 31. Adviser, Investment managers, Custodian and Other contractual parties.** The Company, respectively the Company's appointed management company, as far as applicable, may enter into an investment advisory agreement in order to be advised on and assisted in managing its portfolio, as well as enter into investment management agreements with one or more investment managers. Such investment managers may also appoint sub-investment managers in relation to the Company or its sub-funds.

In addition, the Company, respectively the Company's appointed management company, as far as applicable, shall enter into service agreements with other contractual parties, for example central administration, distributors etc.

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

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

## 6. Auditor

**Art. 32. Auditor.** The accounting data related in the annual reports of the Company, shall be examined by one or more auditor(s), qualifying as réviseur d'entreprises agréé(s) who shall satisfy the requirements of Luxembourg law as to respectability and professional experience and who shall perform the duties foreseen by the 2002 Law. The auditor(s) shall be elected by a resolution of the sole shareholder or in case of plurality of shareholders, by a resolution of the general meeting of shareholders for a period which shall end on the day of the following resolution of the sole shareholder or in case of plurality of shareholders, following the annual general meeting of shareholders, which decides upon the appointment of its (their) successor(s).

## 7. Annual accounts

**Art. 33. Accounting year.** The accounting year of the Company shall begin on first day of July of each year and shall terminate on thirtieth day of June of the following year.

**Art. 34. Distributions.** For any class and/or category entitled to distribution, the general meeting of shareholders of the relevant class and/or category issued in respect of any sub-fund shall, upon proposal from the Board of Directors and

within the limits provided by law, determine how the results of a sub-fund, class and/or category shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the Board of Directors to declare distributions.

For any class and/or category entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

In any case, no distribution may be made if, after the declaration of such distribution, the Company's capital is less than the minimum capital imposed by the 2002 Law.

Payments of distributions to shareholders shall be made at their respective addresses as specified in the register of shareholders.

Dividends will be declared in the reference currency of each sub-fund but, for the convenience of shareholders, payment may be made in a currency chosen by the shareholder.

Distributions will be made in cash or in kind. Any such distributions/payments in kind will be valued in a report established by an auditor qualifying as a réviseur d'entreprises agréé drawn up in accordance with the requirements of Luxembourg law and the costs of which report will be borne by the relevant investor.

Dividends will be declared in the reference currency of each sub-fund but, if requested by a shareholder, payment may be made in a currency chosen by the shareholder, at the shareholder's cost.

Dividends that are not claimed within a period of five (5) years starting from their payment date will become statute-barred for their beneficiaries and will revert to the relevant sub-fund.

## 8. Dissolution and Liquidation

**Art. 35. Dissolution of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution taken by the sole shareholder or in case of plurality of shareholders, by the general meeting of shareholders, subject to the quorum and majority requirements as defined in article 17 hereof.

Whenever the capital falls below two thirds of the minimum capital as provided by the 2002 Law, the Board of Directors must submit the question of the dissolution of the Company to the sole shareholder or in case of plurality of shareholders to the general meeting of shareholders. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the shares present or represented at the meeting.

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

The meeting of shareholders(s) must be convened so that it is held within a period of forty (40) calendar days from ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two thirds or one quarter of the legal minimum, as the case may be.

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

**Art. 36. Termination, Division and Amalgamation of sub-funds, Classes and categories.** In the event that for any reason the value of the net assets of any sub-fund, class and/or category has decreased to, or has not reached, an amount determined by the Board of Directors from time to time to be the minimum level for such sub-fund, class and/or category to be operated in an economically efficient manner, or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation relating to such sub-fund, class and/or category would have material adverse consequences on the investments of that sub-fund, class and/or category, or as a matter of economic rationalization, the Board of Directors may decide to compulsorily redeem all the shares of the relevant sub-fund, class and/or category at their net asset value per share (taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) as calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. The Company shall serve a notice in writing to the shareholders of the relevant sub-fund, class and/or category prior to the effective date for the compulsory redemption, which will set forth the reasons for, and the procedure of, the redemption operations. Unless it is otherwise decided in the interests of, or to keep equal treatment between, the shareholders of the sub-fund, class and/or category concerned, the shareholders concerned may continue to request redemption of their shares free of charge (but taking into account actual realization prices of investments and realization expenses) prior to the date effective for the compulsory redemption. Any request for subscription shall be suspended as from the moment of the announcement of the termination of the relevant sub-fund, class and/or category.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraph, the general meeting of shareholders of any sub-fund, class and/or category may, upon proposal from the Board of Directors, resolve to redeem all the shares of the relevant sub-fund, class and/or category and to refund to the shareholders the net asset value of their shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) determined with respect to the Valuation Day on which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders, which shall resolve at the simple majority of those present and represented.

Under the same circumstances as provided in the first paragraph of this article 36, the Board of Directors may decide to allocate the assets of any sub-fund, class and/or category to those of another existing sub-fund, class and/or category within the Company or to another Luxembourg UCI organised under the provisions of Part I of the 2002 Law or to another sub-fund, class and/or category within such UCI (hereinafter referred to as the "New Sub-fund, Class, Category") and to redesignate the shares of the relevant sub-fund, class and/or category as shares of another sub-fund, class and/or category (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders).

Under the same circumstances as provided in the first paragraph of this article 36, the Board of Directors may decide to reorganise a sub-fund, class and/or category by means of a division into two or more sub-funds, classes and/or categories.

Notwithstanding the powers conferred to the Board of Directors by the preceding paragraphs, such a reorganisation of a sub-fund, class and/or category within the Company (by way of an amalgamation or division) may be decided upon by a general meeting of the shareholder(s) of the relevant sub-fund, class and/or category. There shall be no quorum requirements for such general meeting and it will decide upon such an amalgamation or division by resolution taken at the simple majority of those present or represented.

A contribution of the assets and of the liabilities distributable to any sub-fund, class and/or category to another UCI referred to above or to another sub-fund, class and/or category within such other UCI shall, require a resolution of the shareholders of the sub-fund, class and/or category concerned, taken with a fifty percent (50%) quorum requirement of the shares in issue and adopted at a two-third majority of the shares present or represented at such meeting.

Any of the above decisions by the Board of Directors, of the relevant general meeting of shareholders will be published in the same manner as described above (and, in addition, the publication will contain information about the two or more New Sub-funds, Classes or Categories) one (1) month before the date on which the division or amalgamation becomes effective in order to enable the shareholders concerned to request redemption or conversion of their shares free of charge during such period, the resolutions will be binding on all shareholders, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg UCI of the contractual type (fonds commun de placement) or a foreign based UCI, in which case resolutions shall be binding only upon such shareholder(s) who will have voted in favour of such amalgamation.

Any request for subscription shall be suspended as from the moment of the announcement of the amalgamation, the division or the transfer of the relevant sub-fund, class or category.

**Art. 37. Liquidation.** In case of the dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be natural persons or legal entities) named by the sole shareholder or in case of plurality of shareholders, by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

The net product of the liquidation of each sub-fund shall be distributed by the liquidators to the shareholder(s) of each sub-fund in proportion to the number of shares which it/they hold in that sub-fund.

At the close of the liquidation of the Company, any Class and/or Sub-Fund, the proceeds thereof corresponding to Shares not surrendered for repayment must be deposited in safe custody with the Luxembourg Caisse de Consignation within nine (9) months as from the date of the decision to liquidate the Company; In case this is not possible within this delay, an authorization for the extension of the deadline must be requested from the CSSF. The proceeds thereof corresponding to Shares not surrendered will be kept in safe custody with the Luxembourg Caisse de Consignation until the prescription period has lapsed.

All redeemed Shares shall be cancelled by the Company.

**Art. 38. Expenses borne by the company.** The Company shall bear its start-up expenses, including the costs of compiling and printing the prospectus, notary public fees, the costs of filing any applications with the administrative and stock exchange authorities, the costs of printing certificates of shareholders (if any) and any other costs pertaining to the incorporation and launching of the Company. The Company bears all of its running costs as foreseen in article 11 hereof.

The formation and preliminary expenses of a New Sub-fund will be at the exclusive charge of such New Sub-fund. All such formation and preliminary expenses will be amortised in the New Sub-fund over a five (5) years period at a fixed percentage of the net asset value. The formation and preliminary expenses of the Company non-amortised at the launching of the New Sub-fund will remain with the existing sub-funds.

**Art. 39. Amendment of the articles of incorporation.** These articles of incorporation may be amended from time to time by the sole shareholder or in case of plurality of shareholders by a meeting of shareholders, subject to the quorum and majority voting requirements provided by the 1915 Law.

**Art. 40. General provisions.** All matters not governed by these articles of incorporation shall be determined in accordance with the 1915 Law and the 2002 Law.

### *Declaration*

The undersigned notary declares that the conditions enumerated in article 26 of the law of 10 August 1915 on commercial companies are fulfilled.

### *Subscription and Payment*

The share capital of the Company is subscribed as follows:

International Value Advisers, LLC, above named, subscribes for three hundred and ten (310) shares of class I (EUR), with no par value of sub-fund I, resulting in a total payment of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-).

Evidence of the above payments, totalling of thirty-one thousand Euro (EUR 31,000.-), was given to the undersigned notary.

### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its incorporation are estimated at approximately five thousand euro.

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

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

The document having been read to the person appearing, known to the notary by name, surname, status and residence, the person appearing signed together with the notary the present original deed.

### *Extraordinary General Meeting of Sole Shareholder*

The above named party representing the entire subscribed capital and acting as sole shareholder of the Company, has immediately taken the following resolutions:

1. The following are elected as directors for a period ending on the date of the annual general meeting of shareholder (s) to be held in 2010:

- Mr Michael Malafronte, International Value Advisers, LLC, 645 Madison Avenue, New York, NY 10022, USA;
- Mrs Stefanie Hempstead, International Value Advisers, LLC, 645 Madison Avenue, New York, NY 10022, USA;
- Mrs Shanda Scibilia, International Value Advisers, LLC, 645 Madison Avenue, New York, NY 10022, USA;
- Mr Gianluigi Sagramoso, Lemanik Asset Management Luxembourg S.A., 14 B, rue des Violettes, L-8023 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg;
- Mr Philippe Meloni, Lemanik Asset Management Luxembourg S.A., 14 B, rue des Violettes, L-8023 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg; and
- Mr Jean-Philippe Claessens, Lemanik Asset Management Luxembourg S.A., 14 B, rue des Violettes, L-8023 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.

2. The following is elected as independent auditor for a period ending on the next annual general meeting of shareholder (s) to be held in 2010:

Ernst & Young S.A., 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg

3. The registered office of the Company is established at 14 B, rue des Violettes, L-8023 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.

4. The first annual general meeting shall be held in 2010.

5. The first accounting year shall begin on the date of incorporation of the Company and shall terminate on 30 June 2010.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above named person, this deed is worded in English, followed by a German version; at the request of the same appearing person, in case of divergence between the English and the German text, the English version will prevail.

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

The document having been read to the persons appearing, known to the notary by names, surnames, status and residence, the persons appearing signed together with the notary the present original deed.

### **Follows the German version of the preceding text:**

Im Jahr zweitausendundneun, am dritten August.

Vor dem unterzeichneten Maître Jean-Joseph WAGNER, Notar mit Amtssitz in Sassenheim, Großherzogtum Luxemburg.

Ist erschienen:

International Value Advisers, LLC, eine unter New Yorker Recht eingetragene Gesellschaft mit Sitz in 645, Madison Ave., New York, NY 10022, Vereinigte Staaten von Amerika, vertreten durch Herrn Pierre-Alexandre DELAGARDELLE,

avocat, ansässig in L-2314 Luxemburg, aufgrund einer am 24. Juli 2009, Vereinigte Staaten von Amerika, erteilten Vollmacht.

Die privatschriftliche, von der Erschienenen und dem unterzeichneten Notar "ne varietur" gezeichnete Vollmacht soll dieser Urkunde beigefügt bleiben und zusammen mit ihr bei der Registrierungsbehörde eingereicht werden.

Die wie vorstehend beschrieben vertretene Erschienene hat den Notar ersucht, die folgende Satzung einer den einschlägigen Gesetzen sowie der folgenden Satzung unterliegenden Aktiengesellschaft (société anonyme) zu beurkunden.

### 1. Name, Dauer, Gegenstand, Eingetragener Sitz

**Art. 1. Name.** Hiermit wird eine als Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital geltende Aktiengesellschaft unter dem Namen IVA Global SICAV (nachstehend "Gesellschaft" genannt) gegründet, die dem Gesetz des Großherzogtums Luxemburg unterliegt, insbesondere dem Gesetz vom 10. August 1915 betreffend Handelsgesellschaften in der jeweils geltenden Fassung (nachstehend das "Gesetz von 1915"), sowie dem abgeänderten Gesetz vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz von 2002") sowie den Bestimmungen dieser Satzung.

**Art. 2. Dauer.** Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit gegründet. Sie kann durch Beschluss des Alleinaktionärs, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, durch Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre, der in der für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Form zu fassen ist, aufgelöst werden.

**Art. 3. Gesellschaftszweck.** Der hauptsächliche Zweck der Gesellschaft ist die gemeinsame Anlage übertragbarer Wertpapiere und sonstiger rechtlich zulässiger Vermögenswerte mit dem Zweck, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse der Verwaltung ihres Vermögens zugute kommen zu lassen, wobei das Erzielen eines bestmöglichen Ertrages aus dem investierten Kapital bei gleichzeitiger Verminderung des Anlagerisikos durch Anlagendiversifizierung angestrebt wird.

Die Gesellschaft kann im Rahmen des Gesetzes von 2002 sämtliche Geschäfte tätigen und Maßnahmen treffen, die ihrem Gesellschaftszweck im weitesten Sinne dienen oder nützlich sind.

**Art. 4. Gesellschaftssitz.** Der Sitz der Gesellschaft ist in der Gemeinde Strassen. Durch Beschluss des Verwaltungsrats der Gesellschaft (der "Verwaltungsrat"), können Niederlassungen, Tochtergesellschaften und Repräsentanzen im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland gegründet werden.

Der Sitz der Gesellschaft kann durch einen Beschluss des Alleinaktionärs, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, durch einen Beschluss einer außerordentlichen Hauptversammlung, in eine andere Stadt im Großherzogtum Luxemburg verlegt werden, wobei ein solcher Beschluss gemäß den für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Bestimmungen der Satzung zu fassen ist.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Anschrift der Gesellschaft innerhalb der Stadt zu ändern, in der die Gesellschaft ihren Sitz hat.

Für den Fall, dass der Verwaltungsrat feststellt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche, gesellschaftliche oder militärische Entwicklungen stattgefunden haben, oder unmittelbar bevorstehen, welche die normale Geschäftsabwicklung der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland gegebenenfalls beeinträchtigen, kann der Sitz der Gesellschaft vorübergehend bis zum Ende dieser außerordentlichen Vorgänge ins Ausland verlegt werden; solche vorübergehenden Maßnahmen werden keinen Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft haben, welche unbeschadet einer solchen vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleiben wird. Beschlüsse über eine vorübergehende Verlegung des Sitzes der Gesellschaft ins Ausland sind von dem Verwaltungsrat zu fassen.

### 2. Grundkapital, Veränderungen des Grundkapitals, Charakteristika der Aktien

**Art. 5. Grundkapital.** Das Grundkapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem (gemäß dem nachfolgenden Artikel 11 berechneten) gesamten Nettovermögenswert der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft. Das Grundkapital muss innerhalb der ersten sechs Monate nach der Zulassung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde den Gegenwert von einer Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000) erreichen und darf diesen Betrag oder jeden anderen gesetzlich vorgeschriebenen Mindestbetrag in der Folgezeit nicht unterschreiten.

Das Grundkapital der Gesellschaft beläuft sich zunächst auf einunddreissigtausend Euro (EUR 31.000,-), das vollständig eingezahlt und in dreihundertzehn (310) vollständig eingezahlten Aktien der Klasse I (EUR), ohne Nennwert des Teilfonds I aufgeteilt ist.

Für Konsolidierungszwecke ist die Basiswährung der Gesellschaft der USD.

**Art. 6. Schwankungen des Grundkapitals.** Das Grundkapital kann sich infolge der Ausgabe von neuen, voll eingezahlten Aktien durch die Gesellschaft oder des Rückkaufs durch die Gesellschaft von bestehenden Aktien ihres Aktionärs bzw. ihrer Aktionäre erhöhen oder vermindern.

**Art. 7. Teilfonds.** Der Verwaltungsrat kann jederzeit verschiedene Pools von Vermögenswerten gründen, welche die sogenannten "Teilfonds", d.h. "compartiments" im Sinne des Artikels 133 des Gesetzes von 2002 darstellen.

Der Verwaltungsrat wird jedem Teilfonds eine spezifische Anlagepolitik sowie eine Bezeichnung zuteilen.

Die Rechte der Aktionäre und Gläubiger in bezug auf einen bestimmten Teilfonds oder Rechte, die aufgrund der Gründung, des Betriebs oder der Liquidierung eines Teilfonds entstehen, sind auf die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds beschränkt. Die Vermögenswerte eines Teilfonds haften ausschließlich für die Ansprüche der Aktionäre in bezug auf den jeweiligen Teilfonds sowie für die Ansprüche der Gläubiger, die in Verbindung mit der Gründung, dem Betrieb oder der Liquidierung des jeweiligen Teilfonds entstanden sind. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander gilt jeder Teilfonds als eine eigenständige Einheit.

**Art. 8. Klassen und Kategorien von Aktien.** Der Verwaltungsrat kann für einen oder mehrere Teilfonds jederzeit unterschiedliche Aktienklassen ausgeben. Diese neuen Aktienklassen können, unter anderem, bezüglich ihrer Gebührenstruktur, ihrem Mindestzeichnungsbetrag, ihrem Beteiligungsbetrag, oder in der Art ihrer Zielinvestoren voneinander abweichen, wie in dem Prospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

Jede Aktienklasse kann in eine oder mehrere Kategorien unterteilt werden, die, unter anderem, in der Ausschüttungspolitik voneinander abweichen können, wie im Prospekt der Gesellschaft näher beschrieben.

**Art. 9. Form der Aktien.** Die Gesellschaft wird Aktien jeder Aktienklasse jedes Teilfonds als Namensaktien ausgeben. Die Aktien werden in unverbriefter Form mit einem Bestätigungsschreiben ausgegeben.

Sämtliche von der Gesellschaft ausgegebenen Namensaktien werden im Aktienregister eingetragen, das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren von der Gesellschaft zu diesem Zweck bestellten Personen verwahrt wird. In diesem Register ist der Name, der Wohnort, oder das gewählte Domizil, wie jeweils der Gesellschaft mitgeteilt, von jedem Eigentümer von Namensaktien, die Anzahl der von ihm gehaltenen Namensaktien, die Klasse und Kategorie jeder Aktie, der für jede Aktie bezahlte Betrag, die Übertragung der Aktien und die Daten, an denen solche Übertragungen stattgefunden haben, verzeichnet.

Die Eintragung des Namens des Aktionärs in das Aktienregister gilt als Nachweis seines Eigentums an den jeweiligen Namensaktien. Die Gesellschaft behandelt den eingetragenen Eigentümer einer Aktie als den uneingeschränkten und wirtschaftlichen Eigentümer der Aktie.

Übertragungen von Namensaktien werden durch eine schriftliche Übertragungserklärung, welche in das Aktienregister einzutragen, zu datieren sowie durch den Übertragungsempfänger und den Übertragenden oder durch insoweit vertretungsberechtigte Personen zu unterschreiben ist, durchgeführt. Die Gesellschaft kann auch Übertragungen in Briefform oder auf der Grundlage sonstiger Dokumente, die eine Vereinbarung zwischen dem Übertragenden und dem Übertragungsempfänger zum Inhalt haben, und für die Gesellschaft einen ihren Anforderungen entsprechenden Nachweis einer Aktienübertragung darstellen, akzeptieren und in das Aktienregister eintragen.

Aktionäre werden der Gesellschaft eine Adresse zwecks Eintragung im Aktienregister mitteilen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft an Aktionäre werden rechtsverbindlich an diese Adresse gesandt.

Sofern ein Aktionär keine Adresse mitgeteilt hat, ist die Gesellschaft berechtigt, anzunehmen, dass die Adresse des Aktionärs sich am Sitz der Gesellschaft befindet, oder unter einer anderen von der Gesellschaft insoweit eingetragenen Adresse, sofern ein Aktionär der Gesellschaft eine solche Adresse mitgeteilt hat. Ein Aktionär kann seine in das Aktienregister eingetragene Adresse durch schriftliche Mitteilung, die an den Sitz der Gesellschaft oder an eine andere, von der Gesellschaft insoweit genannte Anschrift zu richten ist, jederzeit ändern.

Die Gesellschaft erkennt nur einen Eigentümer pro Aktie an. Sofern eine oder mehrere Aktien in gemeinsamem Eigentum gehalten werden, oder das Eigentum an einer oder mehrerer solcher Aktien streitig ist, müssen sämtliche Personen, die Ansprüche auf die jeweiligen Aktien erheben, eine einzige Person bevollmächtigen, um sie als Eigentümer der Aktien in Angelegenheiten gegenüber der Gesellschaft zu vertreten. Wird eine solche Person nicht ernannt, werden alle mit den jeweiligen Aktien verbundenen Rechte ausgesetzt. In Fällen des gemeinsamen Eigentums von Aktien behält sich die Gesellschaft außerdem das Recht vor, nach ihrem Ermessen Rückzahlungserträge, Ausschüttungen oder sonstige Beträge entweder nur an den zuerst eingetragenen Inhaber zu zahlen, den die Gesellschaft als Vertreter aller gemeinsamen Eigentümer betrachten kann, oder an alle gemeinsamen Eigentümer zusammen.

Die Gesellschaft kann entscheiden, Teilaktien bis zur zweiten (2) Dezimalstelle auszugeben. Solche Teilaktien sind nicht mit Stimmrechten ausgestattet, begründen jedoch eine anteilmäßige Beteiligung am Nettovermögenswert der jeweiligen Aktienklasse und/oder Aktienkategorie.

Aktien und Aktienzertifikate, insofern sie verfügbar und beantragt sind, werden nur ausgegeben, nachdem die Zeichnung angenommen und die Zahlung des Preises gemäß den Bedingungen des jeweils gültigen Prospektes eingegangen ist.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit entscheiden, dass Aktienzertifikate ausgegeben werden, sofern zum Zeitpunkt der Zeichnung ein Aktienzertifikat ausdrücklich erforderlich ist. In einem solchen Fall trägt der Zeichner das Risiko, dass aufgrund der Ausgabe der Zertifikate zusätzliche Kosten entstehen. Bevor insoweit Anweisungen betreffend einer Umwandlung oder eines Rückkaufs durchgeführt werden, müssen die Inhaber zertifizierter Aktien ihre Aktienzertifikate, mit einer ordnungsgemäßen Verzichtserklärung versehen, an die Gesellschaft zurückgeben.

**Art. 10. Einschränkungen der Eigentumsrechte an Aktien.** Die Gesellschaft kann das mittelbare oder unmittelbare Eigentum an Aktien der Gesellschaft von bestimmten, natürlichen oder juristischen Personen einschränken oder untersagen, wenn die Gesellschaft nach eigenem Ermessen der Ansicht ist, dass ein solches Aktieneigentum zu Lasten der Interessen der bestehenden Aktionäre, der Gesellschaft, oder einer bestimmten Klasse oder Kategorie von Aktien oder

eines Teilfonds geht, oder wenn ein solches Aktieneigentum gegebenenfalls zu einer Verletzung einer gesetzlichen Bestimmung des Großherzogtums Luxemburg oder eines anderen Landes führen kann, oder wenn durch ein solches Eigentum die Gesellschaft mit steuerlichen Nachteilen, Geld- oder sonstigen Strafen zu rechnen hat, denen sie sich andernfalls nicht ausgesetzt sehen würde (solche natürlichen und juristischen Personen sind vom Verwaltungsrat zu bestimmen).

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen und ohne insoweit zu haften,

a) die Ausgabe von Aktien oder die Eintragung einer Übertragung von Aktien in das Aktienregister verweigern, wenn es offenkundig ist, dass diese Ausgabe oder Eintragung einer Übertragung zur Folge haben kann oder wird, dass das wirtschaftliche Eigentum an der jeweiligen Aktie auf eine Person übergeht, die nicht dazu berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen;

b) den zwangsweisen Rückkauf von allen Aktien, welche von einem Aktionär gehalten werden, betreiben, wenn die Gesellschaft davon Kenntnis erlangt, dass eine Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer dieser Aktien ist, oder,

c) den zwangsweisen Rückkauf von allen oder einem Teil der von solchen Aktionären gehaltenen Aktien betreiben, wenn die Gesellschaft davon Kenntnis erlangt, dass eine oder mehrere Personen einen Anteil von Aktien der Gesellschaft halten, aufgrund dessen Steuergesetze oder andere Gesetze von anderen Ländern als die von Luxemburg auf die Gesellschaft anwendbar werden könnten.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen und ohne insoweit zu haften, bei Aktionärsversammlungen den Personen, denen es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen.

Insbesondere kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch "US Personen" einschränken oder untersagen. Der Begriff "US Person", so er in der vorliegenden Satzung benutzt wird, steht für jeden Staatsangehörigen, Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten oder eines ihrer Territorien oder Besitztümer oder ihrer Zuständigkeit unterliegenden Gebieten.

### **3. Nettovermögenswert, Ausgabe und Rückkauf von Aktien, Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes,**

**Art. 11. Nettovermögenswert.** Wie im Prospekt der Gesellschaft erwähnt, wird der Nettovermögenswert pro Aktie jeder Aktienklasse, Aktienkategorie und/oder jedes Teilfonds der Gesellschaft gemäß den von dem Verwaltungsrat insoweit getätigten Vorgaben periodisch, jedoch mindestens zweimal pro Monat, durch die Gesellschaft berechnet. Der Tag, an dem der Nettovermögenswert der Aktien berechnet wird, wird in der vorliegenden Satzung als "Bewertungstag" bezeichnet. Wenn dieser Tag nicht auf einen Bankarbeitstag in Luxemburg sowie auf der New-Yorker Börse ("Geschäftstag") fällt, ist der Bewertungstag der vorherige Geschäftstag.

Der Nettovermögenswert pro Aktie jeder Aktienklasse, Aktienkategorie und/oder jedes Teilfonds wird an jedem Bewertungstag in der jeweiligen Referenzwährung des Teilfonds wie im Prospekt der Gesellschaft bezeichnet, wiedergegeben. Der Nettovermögenswert pro Aktie jeder Aktienklasse und/oder Aktienkategorie jedes Teilfonds an einem Bewertungstag wird dadurch bestimmt, dass das der betreffenden Aktienklasse und/oder Aktienkategorie zuzuordnende Vermögen, abzüglich der der betreffenden Aktienklasse und/oder Aktienkategorie zugewiesenen Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds gemäß den nachstehend genannten Bewertungsregeln durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen ausgegebenen Aktien derselben Aktienklasse und/oder Aktienkategorie geteilt wird.

Falls es nach dem letzten Bewertungstag zu einer wesentlichen Änderung der Kurse auf den Märkten kommt, auf denen ein wesentlicher Teil der Anlagen, die einer jeweiligen Anteilsklasse, Aktienkategorie und/oder einem Teilfonds zuzuordnen sind, gehandelt werden oder notiert sind, kann der Verwaltungsrat, zur Wahrung der Interessen der Aktionäre und der Gesellschaft, die erste Wertbestimmung annullieren und unter Beachtung der insoweit einschlägigen Sorgfaltsprinzipien sowie nach Treu und Glauben eine zweite Wertbestimmung durchführen.

Die Bewertung des Nettovermögenswertes pro Aktie jeder Aktienklasse, Aktienkategorie und/oder jedes Teilfonds wird wie folgt ausgeführt:

Der Zeichnungspreis und der Rückkaufpreis der verschiedenen Aktienklassen und/oder Aktienkategorien werden aufgrund der unterschiedlichen Gebührenstruktur und/oder Ausschüttungspolitik für jede Aktienklasse und Aktienkategorie innerhalb eines jeden Teilfonds gegebenenfalls unterschiedlich sein. Bei der Bestimmung des Nettovermögenswertes pro Aktie werden Einkommen und Ausgaben als an jedem Bewertungstag anfallend betrachtet.

Zum Vermögen der Gesellschaft zählen:

1. sämtliche Barbestände und Festgelder, einschließlich offener Zinsforderungen und Zinsen, die auf diese Einlagen bis zum Bewertungstag aufgelaufen sind;

2. sämtliche Wechsel und Schuldscheine zahlbar bei Sicht sowie sämtliche Forderungen (einschließlich der Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren, deren Preis noch nicht bezahlt wurde);

3. sämtliche Anteile, Aktien, Schuldtitel, Optionen oder Bezugsrechte sowie sonstige Anlagen, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die sich im Besitz der Gesellschaft befinden (wobei die Gesellschaft Anpassungen in einer dem nachstehenden Absatz (i) nicht widersprechenden Weise im Hinblick auf Schwankungen des Marktwerts von Wertpapieren aufgrund von Handel ex Dividende, ohne Bezugsrechte oder in vergleichbarer Weise vornehmen darf);

4. sämtliche Dividenden und Ausschüttungen, welche der Gesellschaft in bar oder in Wertpapieren zustehen, soweit die Gesellschaft davon Kenntnis hat,

5. sämtliche offene Zinsforderungen sowie sämtliche Zinsen, die bis zum Bewertungstag auf Wertpapiere oder sonstige verzinsliche Vermögenswerte der Gesellschaft aufgelaufen sind, sofern diese Zinsen nicht im Kurswert der betreffenden Wertpapiere enthalten sind;

6. der Liquidationswert von Terminkontrakten, Terminoptionen, Kauf- oder Verkaufsoptionen, bei denen die Gesellschaft offene Positionen hat;

7. alle von der Gesellschaft abgeschlossenen Swapkontrakte;

8. sämtliche sonstige Vermögenswerte, einschließlich im voraus entrichteter Kosten.

Der Wert der Vermögenswerte der Gesellschaft wird wie folgt ermittelt:

(ii) der Wert von Barbeständen oder Festgeldern;

(iii) Rechnungen, Zahlungsaufforderungen, welche auf Sicht zahlbar sind oder fällige Abrechnungen darstellen, im voraus bezahlte Kosten, Dividenden, angefallene und noch nicht aufgelaufene Zinsen; als Wert wird der ganze Nennwert angenommen, außer wenn es unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Wert voll bezahlt werden wird oder eingenommen werden kann, wobei in diesem Falle der Wert nach Abzug eines Betrages, der als angemessen angesehen wird, bestimmt wird;

(iv) Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der/die regelmäßig operiert, von der Öffentlichkeit anerkannt und dieser zugänglich ist, werden zu den, auf dem Hauptmarkt auf dem solche Wertpapiere gehandelt werden, letzt verfügbaren Closing-Preise, die von einem Schätzungssystem geliefert sind, der von einem Beschluss des Verwaltungsrats genehmigt wurde.

(v) falls der letzte verfügbare Closing-Preis nach Auffassung des Verwaltungsrates nicht marktgerecht ist, werden die betreffenden Wertpapiere bzw. Geldmarkinstrumente zum wahrscheinlichen Verkehrswert bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat unter Beachtung der insoweit einschlägigen Sorgfaltsprinzipien und nach Treu und Glauben festlegt. Der Verwaltungsrat kann diese Befugnisse, unter eigener Verantwortung, an einen oder mehrere unabhängige(n) Dritte(n) der/die in (einer) solche(n) Operation(en) spezialisiert ist/sind übertragen.

(vi) Wertpapiere und Geldmarkinstrumente, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anerkannten geregelten und dem Publikum zugänglichen Markt gehandelt werden, werden auf des Basis des wahrscheinlichen Verkaufserlöses bewertet, wie ihn der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt;

(vii) der Liquidationswert von Terminkontrakten, Terminoptionen, Kauf- oder Verkaufsoptionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anerkannten, geregelten Markt notiert werden, entspricht ihren Nettoliquidationswert, wie er gemäß der vom Verwaltungsrat festgelegten Politik, welche systematisch für jede Vertragskategorie angewandt wird, ermittelt wird. Der Liquidationswert von Terminkontrakten, Terminoptionen, Kauf- oder Verkaufsoptionen, welche an einer Börse oder an einem anerkannten, geregelten Markt notiert werden, entspricht dem zuletzt verfügbaren, bezahlten Kurs für diese Verträge auf denjenigen Märkten, auf denen die Terminkontrakte, Terminoptionen, Kauf- oder Verkaufsoptionen von der Gesellschaft gehandelt werden; falls ein Terminkontrakt, eine Terminoption oder eine Kauf- oder Verkaufsoption an dem Tag, der als Bewertungstag zwecks der Berechnung des Vermögenswertes gilt, nicht liquidiert werden kann, wird der Liquidationswert eines solchen Vertrages vom Verwaltungsrat nach angemessenen Gesichtspunkten festgelegt;

(viii) der Wert von Swaps wird in regelmäßigen Abständen mittels einer anerkannten und transparenten Bewertungsmethode ermittelt;

(ix) alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden mit ihrem Marktwert bewertet, welcher nach Treu und Glauben gemäss der insoweit vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird.

(x) Vermögenswerte, die nicht auf die Referenzwährung der Aktien des betreffenden Teilfonds lauten, werden zu einem von dem Verwaltungsrat bestimmten Zeitpunkt des entsprechenden Bewertungstages in einen an einem anerkannten Markt geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Als Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden betrachtet:

(xi) sämtliche Darlehen, Wechsel und Kreditoren;

(xii) sämtliche angefallenen oder fälligen Verwaltungskosten (einschließlich Pauschalgebühren und sonstige, an Dritte zahlbare Gebühren);

(xiii) alle bekannten aktuellen und künftigen Verbindlichkeiten, einschließlich sämtlicher fälligen vertraglichen Verpflichtungen, welche eine Geldzahlung oder Sachleistungen vorsehen;

(xiv) angemessene, von der Gesellschaft aufgrund des Vermögens und Einkommens bis zum entsprechenden Bewertungstag festgelegte Rückstellungen für künftig fällige Steuern und andere, durch den Verwaltungsrat gegebenenfalls genehmigte Reserven;

(xv) alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, ganz gleich welcher Art, abgesehen von solchen, die durch die Aktien der Gesellschaft dargestellt werden. Zur Bestimmung dieser anderen Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu tragenden und ihr angefallenen Ausgaben und, einschließlich Pauschalgebühren, die an die Verwaltungsratsmitglieder zahlbaren Vergütungen (einschließlich sämtlicher angemessener Auslagen), sowie die gegebenenfalls

an Anlageberater, den Buchhalter, behördliche Stellen, Bevollmächtigte von Gesellschaften, Domizilagenten, Zahl-, Register- und Transferstellen, permanente Vertreter der Gesellschaft in Ländern, in denen die Gesellschaft registriert ist, Vertreter, Trustees, Treuhänder, Korrespondenzbanken, sowie anderen Bevollmächtigten und Beauftragten der Gesellschaft zahlbaren Vergütungen und Gebühren; die Kosten der Rechtsberatung und Prüfung der Jahresberichte, die Kosten der Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung, die Kosten von Veröffentlichungen (einschließlich angemessener Werbekosten, Druckkosten, Übersetzungskosten) der Prospekte, Anhänge, erläuternden Erklärungen, Registrierungsdokumente, der Jahres- und Halbjahresberichte, alle auf das Vermögen und das Einkommen der Gesellschaft anfallenden Steuern (insbesondere die "taxe d'abonnement", sowie jede zahlbare Stempelsteuer), Registrierungsgebühren und sonstige, an staatliche Stellen und Aufsichtsbehörden in den betreffenden Ländern zahlbare Gebühren. Solche Kosten umfassen außerdem Versicherungskosten, Kosten für außergewöhnliche, im Interesse der Aktionäre durchgeführte Maßnahmen (insbesondere Kosten von Gutachten und Rechtsverfolgungskosten), sämtliche sonstigen Betriebskosten, insbesondere der Kosten des Kaufs und Verkaufs von Vermögenswerten, Depotbankvergütungen, Transaktionsgebühren und von der Depotbank oder ihren Beauftragten berechnete Gebühren (einschließlich insoweit erfolgter Zahlungsaus- und -einzüge sowie angemessener Auslagen wie Stempelsteuern, Registrierungskosten, Schreibgebühren, spezielle Transportkosten, usw.), übliche Vermittlungsvergütungen und -provisionen, die von Banken oder Brokern für Wertpapiertransaktionen und ähnliche Transaktionen berechnet werden, Zinsen, sowie Kosten für Post, Telefon, Fax und Fernschreiben. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmäßiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im voraus ansetzen und kann diese in gleichen Raten über einen solchen periodischen Zeitraum zusammenfassen.

Das Nettovermögen der Gesellschaft entspricht jederzeit dem gesamten Nettovermögen der einzelnen Teilfonds.

Die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Kosten und Ausgaben, welche keinem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden können, werden den verschiedenen Teilfonds in einer nach der Auffassung des Verwaltungsrats gegenüber den Aktionären fairen Weise zugeordnet. Konkret wird dies im Allgemeinen entweder anteilmäßig zum Nettovermögen des Teilfonds oder pro Teilfonds oder einer Kombination beider Methoden erfolgen, wie es in Anbetracht der betreffenden Beträge angemessen erscheint.

Aktien, die im Begriff sind, von der Gesellschaft zurückgekauft zu werden, gelten als bis zum Geschäftsschluss des jeweiligen, für den Rückkauf relevanten Bewertungstags ausgegeben. Der Preis der zurückgekauften Aktien gilt ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages bis zur Zahlung als Verbindlichkeit der Gesellschaft.

Im Zusammenhang mit eingegangenen Zeichnungsanträgen ausgegebene Aktien gelten ab Geschäftsschluss am jeweils für die Zeichnung geltenden Bewertungstag als ausgegebene Aktien. Der Ausgabepreis gilt ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages und so lange, bis dieser Preis bezahlt ist, als Forderung der Gesellschaft gegenüber dem Zeichner.

Soweit als möglich sind sämtliche Investitionen und Desinvestitionen, welche durch die Gesellschaft bis zu einem Bewertungstag beschlossen und vollzogen werden, in die Bewertung einzubeziehen.

**Art. 12. Aussetzung der Festlegung des Nettovermögenswertes pro Aktie sowie der Ausgabe, des Rückkaufs und des Umtauschs von Aktien.** Die Gesellschaft ist dazu befugt, zeitweilig die Festlegung des Nettovermögenswertes pro Aktie eines oder mehrerer Teilfonds, die Ausgabe, den Umtausch sowie den Rückkauf von Aktien einer oder mehrerer Teilfonds der Gesellschaft in den folgenden Fällen auszusetzen:

- a) während eines Zeitraums, in dem eine Börse oder ein Hauptmarkt, an dem/der ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft notiert ist oder gehandelt wird, geschlossen ist, oder der Handel ausgesetzt oder eingeschränkt ist, außer aufgrund der üblichen Feiertage, vorausgesetzt solche Einschränkungen oder Aussetzungen beeinflussen die Bewertung der Investitionen des betreffenden Teilfonds der Gesellschaft;
- b) falls ein Zustand vorherrscht, der nach der Auffassung der Verwaltungsratsmitglieder insoweit als Notlage einzustufen ist, als die Veräußerung oder Bewertung des Vermögens des betreffenden Teilfonds undurchführbar ist;
- c) falls die Kommunikationsmittel, die normalerweise zur Bestimmung des Wertes der Anlagen der Gesellschaft oder der aktuellen Kurse auf den Märkten oder Börsen gebraucht werden, außer Betrieb sind;
- d) während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft die Rückübertragung von Mitteln zum Zwecke der Zahlung von Rückkäufen des jeweiligen Teilfonds nicht durchführen kann, oder wenn eine Übertragung von Mitteln im Zusammenhang mit der Durchführung oder dem Erwerb von Anlagen oder im Zusammenhang mit Rückkäufen fälligen Zahlungen nach Auffassung des Verwaltungsrates nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann;
- e) wenn aus irgend einem anderen Grund der Wert einer dem betreffenden Teilfonds zuzuweisenden Anlage nicht unmittelbar oder genau festgelegt werden kann; oder
- f) ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung einer Einladung zu einer Hauptversammlung, in der die Auflösung der Gesellschaft beschlossen werden soll.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes eines bestimmten Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder einer Aktienkategorie wird keinen Einfluss auf die Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie oder die Ausgabe, den Rückkauf oder Umtausch von Aktien anderer Teilfonds haben, die nicht aufgehoben worden sind.

Unter außergewöhnlichen Umständen, welche die Rechte des Aktionärs bzw. der Aktionäre nachteilig beeinflussen können, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, erst die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren durchzuführen, bevor der Preis, zu dem Anleger Aktien zeichnen oder die Aktionäre einen Rückkauf oder den Umtausch ihrer Aktien

verlangen können, bestimmt wird. In einem solchen Fall werden schwebende Anträge auf Zeichnung, Rückkauf und Umtausch auf der Basis des Nettovermögenswertes pro Aktie, welcher wie vorgeschrieben und nach den notwendigen Verkäufen ermittelt wurde, getätigt.

Zeichner und Aktionäre, die einen Rückkauf oder einen Umtausch beantragt haben, werden von der Einstellung der Berechnung des Nettovermögenswertes pro Aktie benachrichtigt.

Die Aussetzung der Festlegung des Nettovermögenswertes pro Aktie kann in angemessener Weise veröffentlicht werden, falls die Dauer der Aussetzung eine gewisse Zeitspanne überschreitet.

Schwebende Anträge auf Zeichnung, Rückkauf oder Umtausch von Aktien können durch schriftliche Benachrichtigung unter der Bedingung zurückgezogen werden, dass die Gesellschaft die entsprechende Benachrichtigung vor dem Ende des Schwebezustandes erhält.

Derart schwebende Anträge auf Zeichnung, Rückkauf und Umtausch von Aktien werden am ersten Bewertungstag nach der Wiederaufnahme der Festlegung des Nettovermögenswertes pro Aktie durch die Gesellschaft getätigt.

**Art. 13. Ausgabe, Rückkauf und Umtausch von Aktien.** Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit weitere, voll eingezahlte Aktien jeder Aktienklasse und/oder Aktienkategorie von jedem Teilfonds auszugeben, und zwar zu einem Preis, der auf dem gemäß Artikel 11 dieser Satzung berechneten Nettovermögenswert pro Aktie des betreffenden Teilfonds sowie der Aktienklasse und/oder Aktienkategorie, und zu einem Bewertungstag, der entsprechend der vom Verwaltungsrat jeweils bestimmten Politik, festgelegt wird. Dieser Preis kann um geschätzte Kosten und Ausgaben erhöht werden, die der Gesellschaft bei der Anlage der Ausgabeerträge sowie unter Berücksichtigung von Ausgabeprovisionen gemäß den insoweit jeweils durch den Verwaltungsrat festgelegten Bestimmungen sowie gemäß der geltenden Fassung des Verkaufsprospektes der Gesellschaft entstehen. Die entsprechende Anzahl Aktien kann im Ermessen des Verwaltungsrates bis zu maximal zwei (2) Dezimalstellen auf- oder abgerundet werden.

Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Angestellten der Gesellschaft oder andere Personen ermächtigen, Zeichnungen anzunehmen und Zahlungen des Preises für die neuen Aktien entgegenzunehmen.

Die Gesellschaft hat im Ermessen des Verwaltungsrats das Recht, als Zahlung für Aktien ganz oder teilweise Sachleistungen in Form von geeigneten Anlagen anzunehmen, vorausgesetzt diese entsprechen der Anlagepolitik und -beschränkungen des jeweiligen Teilfonds. Die Anlagen, welche in Form von Sachleistungen erbracht werden, werden bewertet und werden zum Gegenstand eines von dem Abschlussprüfer der Gesellschaft insoweit zu erstellenden Bewertungsberichts. Der so ermittelte Wert, zusammen mit dem Nettoinventarwert der betroffenen Aktienklasse und/oder Aktienkategorie des jeweiligen Teilfonds, ergibt die Anzahl der dem anlegenden Aktionär auszugebenen Aktien. Die Transaktionskosten im Zusammenhang mit der Annahme einer Sachleistung durch die Gesellschaft werden unmittelbar von dem anlegenden Aktionär getragen. Sämtliche anfallenden Gebühren oder Provisionen sind vor der Durchführung der Anlage abzuziehen.

Zeichnungen von Aktien sind nur gültig, wenn die neu gezeichneten Aktien vollständig eingezahlt sind; insoweit ausgegebene Aktien sind mit den gleichen Rechten wie Aktien ausgestattet, die am Tag des Aktienausschusses bereits in Umlauf waren.

Falls der Verwaltungsrat bestimmt, dass die Annahme einer Zeichnung von Aktien eines Teilfonds, deren Wert mehr als 10 % der Nettovermögens dieser Teilfonds darstellt, dem bzw. den Aktionären dieser Teilfonds schaden kann, kann er die Annahme der Zeichnung aufschieben, und in Absprache mit dem neuen Aktionären den Zeichner dazu auffordern, die Zeichnung über einen bestimmten Zeitraum zu staffeln.

Der Verwaltungsrat kann eine Zeichnung ganz oder teilweise ablehnen, und der Verwaltungsrat kann, nach eigenem Ermessen, und ohne insoweit zu haften oder vorherige Ankündigung machen zu müssen, die Ausgabe und den Verkauf von Aktien jeder Aktienklasse und jedes Teilfonds abbrechen.

Jeder Aktionär hat das Recht, den Rückkauf von allen oder einem Teil seiner Aktien durch die Gesellschaft, zu den vom Verwaltungsrat festgelegten und in der geltenden Fassung des Prospektes veröffentlichten Bedingungen, sowie unter Berücksichtigung der Einschränkungen dieses Artikels 13 zu verlangen.

Der Rückkaufpreis wird binnen einer vom Verwaltungsrat bestimmten Frist, die drei (3) Geschäftstage vom betreffenden Bewertungstag an dem der anwendbare Nettowert der Aktien bestimmt wurde, nicht überschreiten darf, ausbezahlt, falls die Aktienzertifikate der Gesellschaft übergeben worden sind. Der Rückkaufpreis ist gleich dem Nettowert der Aktien der betreffenden Aktienklasse, Aktienkategorie und des Teilfonds zu dem die Aktien gehören, so wie dieser gemäß den Bestimmungen des Artikels 11 bestimmt wird, gegebenenfalls abzüglich einer Provision und Kosten, wie sie in der jeweils aktuellen Fassung des Prospektes der Gesellschaft beschrieben sind. Der entsprechende Rückkaufpreis kann im Ermessen des Verwaltungsrates auf bis zu maximal zwei (2) Dezimalstellen auf- oder abgerundet werden.

Jeder Rückkaufantrag muss durch den Aktionär schriftlich am Firmensitz der Gesellschaft in Luxemburg oder bei anderen natürlichen oder juristischen Personen, die von der Gesellschaft als bevollmächtigt für den Rückkauf der Aktien bestimmt wurden, eingereicht werden. Die Aktienzertifikate, falls solche ausgegeben wurden, müssen dem Antrag beigefügt sein.

Die Gesellschaft wird jederzeit dafür sorgen, dass jeder Teilfonds über genügende Liquidität verfügt, um die Ausführung der Rückkaufanträge zu ermöglichen.

Sollte als Konsequenz eines Rückkaufantrages der Gesamtnettowert pro Aktie der Aktien eines bestimmten Teilfonds, die ein Aktionär besitzt, unter einen gewissen, vom Verwaltungsrat jeweils festgelegten Betrag fallen, kann die Gesellschaft den Antrag als einen Rückkaufantrag aller Aktien dieses Teilfonds, die jener Aktionär besitzt, ansehen.

Falls außerdem zu einem bestimmten Datum die Anzahl der Rückkaufanträge gemäß diesem Artikel 13 einen gewissen Grenzwert, der jeweils durch den Verwaltungsrat im Verhältnis zu den ausgegebenen Aktien jeglicher Aktienklasse/Kategorie, festgelegt wird, überschreitet, kann der Verwaltungsrat die Hinausschiebung eines Teils oder aller derartigen Anträge beschließen, und zwar für einen Zeitabschnitt und in einer Art und Weise, die der Verwaltungsrat als im Interesse der Gesellschaft bestmöglich ansieht. Am ersten Bewertungstag, der diesem Zeitabschnitt folgt, werden die betreffenden Rückkaufanträge mit Vorrang behandelt.

Die Gesellschaft hat im Ermessen des Verwaltungsrats das Recht, mit dem Einverständnis des betreffenden Aktionärs, die Zahlung des Rückkaufpreises in Form einer Sachleistung zu bestreiten, indem sie dem jeweiligen Aktionär Anlagen aus dem Investmentpool der betreffenden Aktienklasse/Kategorie im Wert der zurückgekauften Aktien (so wie dieser aufgrund der Bestimmungen von Artikel 11 festgelegt ist) am Bewertungstag zuteilt, an dem der Rückkaufpreis berechnet wird. Die Charakteristika und die Art der auf diese Weise übergebenen Wertpapiere werden in fairer und angemessener Weise festgelegt, ohne dass dadurch den Interessen der anderen Aktionäre der betreffenden Aktienklasse und/oder Aktienkategorie geschadet wird; diese Bewertung ist durch den Abschlussprüfer in einem Sonderbericht zu bestätigen. Etwaige anfallende Kosten einer solchen Übertragung gehen zu Lasten des Übertragungsempfängers.

Von der Gesellschaft zurückgekauft Aktien sind aus den Büchern der Gesellschaft zu streichen.

Jeder Aktionär kann den Umtausch aller oder eines Teiles seiner Aktien eines bestimmten Teilfonds in Aktien eines anderen Teilfonds verlangen, wobei der Verwaltungsrat jeweils

a) die Bedingungen festlegt, denen das Recht zum Umtausch unterliegt, und auch bestimmt, wie oft Aktien zwischen Teilfonds, Aktienklasse, und/oder Aktienkategorien umgetauscht werden können; und/oder

b) Beträge und Provisionen festlegt, die für solche Umtäusche zu zahlen sind.

Sollte als Konsequenz eines Umtauschantrages der Gesamtnettowert pro Aktie der Aktien eines bestimmten Teilfonds die ein Aktionär besitzt, unter einem gewissen, vom Verwaltungsrat jeweils festgelegten Betrag fallen, kann die Gesellschaft den Antrag als einen Umtauschantrag aller Aktien dieses Teilfonds, die der betreffende Aktionär besitzt, ansehen.

Der Umtausch wird zu einem Preis, der auf der Grundlage des Nettowerts pro Aktie der verschiedenen Aktienkategorien, Aktienklassen und des Teilfonds gemäß Artikel 11 dieser Satzung berechnet wird, durchgeführt. Die Anzahl der betreffenden Aktien wird im Ermessen des Verwaltungsrats gegebenenfalls bis zu einem Maximum von zwei (2) dezimalen Stellen ab- oder aufgerundet.

Falls außerdem zu einem bestimmten Datum die Anzahl der Umtauschanträge gemäß dieses Artikel 13 einen gewissen Grenzwert, der jeweils durch den Verwaltungsrat, im Verhältnis zu den ausgegebenen Aktien jeglicher Aktienklasse/Kategorie, festgelegt wird, überschreitet, kann der Verwaltungsrat die Aufschiebung eines Teils oder aller derartigen Anträge beschließen, und zwar für einen Zeitabschnitt und in einer Art und Weise, die der Verwaltungsrat als im Interesse der Gesellschaft bestmöglich ansieht. Am ersten Bewertungstag, der diesem Zeitabschnitt folgt, werden die betroffenen Umtauschanträge mit Vorrang behandelt.

Die in Wertpapiere eines anderen Teilfonds, Aktienklasse oder der alten Aktienkategorie getauschten Aktien werden aus den Büchern der Gesellschaft gestrichen.

Anträge auf Zeichnung, Rückkauf oder Umtausch von Aktien werden an den vom Verwaltungsrat zu diesem Zweck jeweils bestimmten Orten angenommen.

Anträge auf Zeichnung, Rückkauf oder Umtausch sind unwiderruflich, außer im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Nettowert pro Aktie.

#### 4. Hauptversammlung

**Art. 14. Allgemeine Bestimmungen.** Zum Zeitpunkt ihrer Gründung oder für dem Fall, dass sämtliche Aktien der Gesellschaft von einer Person gehalten werden, kann die Gesellschaft einen einzigen Aktionär haben. Der Tod oder die Auflösung des Alleinaktionärs hat nicht die Auflösung der Gesellschaft zur Folge.

Sofern die Gesellschaft nur einen Aktionär hat, nimmt er sämtliche der Hauptversammlung übertragenen Befugnisse wahr und trifft Beschlüsse der Versammlung schriftlich.

Sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, gilt jede ordnungsgemäß einberufene Hauptversammlung der Aktionäre als Vertretung der Gesellschaft. Die von einer solchen Hauptversammlung gefassten Beschlüsse sind für sämtliche Aktionäre, ungeachtet der Aktienklasse und/oder Aktienkategorie, der sie angehören, verbindlich. Die Hauptversammlung hat die umfassendsten Befugnisse, um sämtliche Tätigkeiten der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen.

**Art. 15. Jahreshauptversammlung.** Die Jahreshauptversammlung der Aktionäre wird gemäß luxemburgischem Recht am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen, in der Einladung genannten Ort im Großherzogtum Luxemburg am zweiten Dienstag im Oktober eines jeden Jahres um 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) abgehalten. Falls dieser Tag auf einen gesetzlichen Feiertag fällt, wird die Jahreshauptversammlung am ersten nachfolgenden Geschäftstag abgehalten. Die Jah-

reshauptversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass Umstände höherer Gewalt dies erfordern.

Andere Versammlungen können zu der Zeit und an dem Ort abgehalten werden, wie es in der Einladung zu der jeweiligen Versammlung angegeben ist.

**Art. 16. Hauptversammlungen von Aktionären von Teilfonds, Aktienklassen oder Aktienkategorien.** Der oder die Aktionäre jedes Teilfonds, jeder Aktienklasse oder Aktienkategorie eines bestimmten Teilfonds können zu jeder Zeit eine Hauptversammlung abhalten, um über Angelegenheiten, welche ausschließlich den jeweiligen Teilfonds, die jeweilige Aktienklasse oder Aktienkategorie betreffen, zu entscheiden. Solche Versammlungen unterliegen den Bestimmungen dieser Satzung sowie des Gesetzes von 1915.

Sofern in dieser Satzung oder durch einschlägige Gesetze nicht anderweitig bestimmt, sind Beschlüsse der Hauptversammlung eines Teilfonds, einer Aktienklasse oder Aktienkategorie mit der einfachen Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre zu fassen.

Beschlüsse der Hauptversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, die Auswirkungen auf die Rechte der Aktionäre eines Teilfonds, einer Aktienklasse oder einer Aktienkategorie gegenüber den Rechten der Aktionäre eines anderen Teilfonds, einer Aktienklasse oder Aktienkategorie haben, stehen unter dem Vorbehalt eines Beschlusses der Hauptversammlung der Aktionäre eines solchen Teilfonds, einer solchen Aktienklasse oder Aktienkategorie gemäß Artikel 68 des Gesetzes von 1915.

**Art. 17. Vorgehensweisen bei Hauptversammlungen.** Unterliegen die Beschlussfähigkeit und die Fristen im Hinblick auf die Einberufung und den Ablauf einer Hauptversammlung den einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen, soweit in der vorliegenden Satzung nichts anderes geregelt ist.

Jede Aktie gibt ungeachtet der Klasse und/oder Kategorie eines Teilfonds unter dem Vorbehalt der nach luxemburgischem Recht und der vorliegenden Satzung bestimmten Einschränkungen das Recht auf eine Stimme. Jeder Aktionär kann an Hauptversammlungen teilnehmen, indem er schriftlich, per Telegramm, Fernschreiben oder Fax eine andere Person (die kein Aktionär sein muss und ein Mitglied des Verwaltungsrats sein kann) zu seinem Bevollmächtigten bestellt. Teilaktien geben kein Anrecht auf eine Stimme.

Jeder Aktionär kann mit einem per Post oder Fax an den Sitz der Gesellschaft oder an eine andere, in der Einladung zur der Versammlungen genannte Anschrift übermittelten Wahlformular abstimmen. Die Aktionäre können für die Abstimmung nur von der Gesellschaft zur Verfügung gestellte Wahlformulare verwenden, in denen zumindest der Ort, das Datum und die Uhrzeit der Versammlung, die Tagesordnung und die der Versammlung zu unterbreitenden Beschlusssentwürfe genannt sind. Die Wahlformulare müssen für jeden Beschlusssentwurf drei Kästchen vorsehen, in denen der Aktionär ankreuzen kann, ob er für oder gegen den Beschluss ist, oder sich der Abstimmung enthalten möchte. Wahlformulare, die keine Möglichkeit für eine Entscheidung für oder gegen einen Beschluss oder für eine Enthaltung vorsehen, sind ungültig. Die Gesellschaft wird sämtliche Beschlusssentwürfe berücksichtigen, die spätestens drei (3) Geschäftstage vor dem Tag eingehen, an dem die Hauptversammlung der Aktionäre stattfindet, auf die sie sich beziehen.

Die Aktionäre sind berechtigt, an der Versammlung per Videokonferenz oder mit Hilfe von Telekommunikationsmitteln teilzunehmen, die ihre Identifizierung erlauben, und gelten dabei als für die Zwecke der Beschlussfähigkeit und der Mehrheit bei Abstimmungen als anwesend.

Sofern das Gesetz oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges bestimmen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Hauptversammlungen der Aktionäre durch die einfache Mehrheit der anwesenden, vertretenen und sich an einer Abstimmung beteiligenden Aktionäre, ungeachtet des Anteils des insoweit vertretenen Gesellschaftskapitals gefasst.

Sofern die Gesellschaft nur eine Aktionär hat, fasst dieser seine Beschlüsse schriftlich.

**Art. 18. Einladungen zu Hauptversammlungen.** Hauptversammlungen werden von dem Verwaltungsrat durch Übermittlung von Einladungen einberufen. Versammlungen sind einzuberufen, wenn dies von Inhabern von mindestens zehn Prozent (10%) des Grundkapitals der Gesellschaft verlangt wird. Da es sich bei sämtlichen Aktien um Namensaktien handelt, versammeln sich die Aktionäre nach Einladung durch den Verwaltungsrat, wobei solche Einladungen spätestens acht (8) Kalendertage vor dem Tag der Versammlung per Einschreiben an die in dem Aktienregister vermerkte Adresse der Aktionäre zu verschicken sind. In den Einladungen sind die Zeit und der Ort der Versammlung sowie die Tagesordnung anzugeben. Sofern nach luxemburgischen Recht erforderlich, ist die Einladung im Mémorial sowie in einer luxemburgischen Zeitung zu veröffentlichen.

Sofern sämtliche Aktionäre bei einer Versammlung anwesend oder vertreten sind und erklären, dass sie über die Tagesordnung der Versammlung informiert worden sind, können sie auf sämtliche Formalitäten verzichten, die für die Einberufung von Versammlungen und diesbezügliche Veröffentlichungen gelten.

Aktionäre, die mindestens zehn Prozent (10%) des Gesellschaftskapitals halten, können verlangen, dass ein oder mehrere Tagesordnungspunkte für eine Hauptversammlung der Aktionäre ergänzt werden. Solche Verlangen sind per Einschreiben an den Sitz der Gesellschaft zu richten und müssen dort spätestens fünf (5) Kalendertage vor dem Tag der Versammlung eingehen. Sofern solche Verlangen eingehen, muss der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung erstellen.

Die von der Versammlung behandelten Angelegenheiten beschränken sich auf die in der Tagesordnung genannten, sowie auf damit im Zusammenhang stehende Punkte, sofern sich die Aktionäre nicht auf eine andere Tagesordnung einigen.

## 5. Geschäftsführung

**Art. 19. Geschäftsführung.** Die Geschäfte der Gesellschaft werden in jedem Fall von dem Verwaltungsrat, der aus mindestens drei (3) Mitgliedern besteht, geführt; die Verwaltungsratsmitglieder müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein.

Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft können auch juristische Personen sein. Ist dies der Fall, hat die jeweilige juristische Person einen permanenten Vertreter zu bestellen, der diese Aufgabe dann im Namen und Auftrag der juristischen Person wahrnimmt. Die betreffende juristische Person kann einen solchen permanenten Vertreter nur abberufen, wenn sie gleichzeitig einen Nachfolger bestellt.

**Art. 20. Dauer der Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder, Erneuerung des Verwaltungsrats.** Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch einen Beschluss des Alleinaktionärs, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, durch einen Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre für einen Zeitraum von höchstens sechs (6) Jahren gewählt. Sie bleiben im Amt, bis ihre Nachfolger gewählt sind und ihr Amt übernehmen. Nach Ende seiner Amtszeit kann sich ein Verwaltungsratsmitglied erneut zur Wahl in den Verwaltungsrat stellen.

Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit aus wichtigem Grund oder auch ohne wichtigen Grund durch einen Beschluss des Alleinaktionärs, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, durch einen Beschluss der Hauptversammlung, abberufen werden. Abberufene Verwaltungsratsmitglieder bleiben so lange im Amt, bis ihre Nachfolger bestellt worden sind. Sofern ein Verwaltungsratsmitglied ohne Angabe der Dauer seiner Amtszeit bestellt wird, gilt das Mitglied als für sechs (6) Jahre ab dem Datum seiner Bestellung gewählt.

Für den Fall, dass das Amt eines Verwaltungsratsmitgliedes aufgrund von Tod, Eintritt in den Ruhestand oder aus einem anderen Grund vakant wird, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder eine Sitzung einberufen und durch eine mehrheitliche Abstimmung ein Verwaltungsratsmitglied bestimmen, dass diese Vakanz vorübergehend bis zum nächsten Beschluss des Alleinaktionärs, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, bis zur nächsten Hauptversammlung ausfüllt.

**Art. 21. Vorsitz des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat wird unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden sowie einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Ferner kann der Verwaltungsrat einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss, und der für die Niederschrift und Verwahrung der Protokolle von Sitzungen des Verwaltungsrats und Versammlungen des Aktionärs oder der Aktionäre zuständig ist.

Der erste Vorsitzende kann von der ersten Hauptversammlung des Aktionärs oder der Aktionäre gewählt werden.

Der Vorsitzende für den Vorsitz sämtlicher Versammlungen des Verwaltungsrats und der Aktionäre. Sofern der Vorsitzende bei einer Versammlung nicht anwesend oder handlungsunfähig ist, können die anwesenden Verwaltungsratsmitglieder oder (ggf.) die Aktionäre durch einen mit einfacher Mehrheit zu fassenden Beschluss ein anderes Verwaltungsratsmitglied, oder bei einer Aktionärsversammlung eine andere Person zum Vorsitzenden der jeweiligen Versammlung bestellen.

**Art. 22. Sitzungen und Beratungen des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei (2) Verwaltungsratsmitgliedern im Großherzogtum Luxemburg, oder ggf. an einem anderen, in der Einladung genannten Ort einberufen. Verwaltungsratssitzungen mindestens einmal jährlich abgehalten.

Schriftliche Einladungen zu Sitzungen des Verwaltungsrats müssen den Verwaltungsratsmitgliedern mindestens vierundzwanzig (24) Stunden vor Sitzungsbeginn zugehen, außer in Fällen besonderer Dringlichkeit, wobei die Art und die Gründe dieser Dringlichkeit in der Einladung anzugeben sind. Auf eine solche Einladung kann verzichtet werden, wenn sich sämtliche Verwaltungsratsmitglieder darauf per Telegramm, Fernschreiben, E-Mail, Fax oder ein ähnliches Kommunikationsmittel einigen. Für in einem Terminplan genannte Sitzungen des Verwaltungsrats, deren Zeit und Ort der Verwaltungsrat bereits durch Beschluss zugestimmt hat, sind keine gesonderten Einladungen erforderlich.

Verwaltungsratsmitglieder können sich bei Sitzungen des Verwaltungsrats durch ein schriftlich, per Telegramm, Fernschreiben, E-Mail, Fax oder ein ähnliches Kommunikationsmittel bevollmächtigte andere Verwaltungsratsmitglieder vertreten lassen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere andere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied, das an dem Ort einer Sitzung nicht physisch anwesend ist, kann an einer Sitzung des Verwaltungsrats per Telefonkonferenz, Videokonferenz oder mit einem ähnlichen Kommunikationsmittel teilnehmen. Ein solches Kommunikationsmittel muss ermöglichen, dass sich alle an der Versammlung teilnehmenden Personen identifizieren, sich über den gesamten Zeitraum der Versammlung gegenseitig hören und an der Versammlung tatsächlich mitwirken können. Die Teilnahme an einer Versammlung durch solche Mittel ist der persönlichen Anwesenheit bei einer solchen Versammlung gleichgestellt. Eine mit Hilfe solcher Kommunikationsmittel abgehaltene Versammlung gilt als am Sitz der Gesellschaft abgehalten. Jedes teilnehmende Verwaltungsratsmitglied ist berechtigt, sich bei Abstimmungen per Video oder Telefon zu beteiligen.

Die Gesellschaft kann nicht durch die einzelne Unterschrift eines Verwaltungsratsmitglieds verpflichtet werden, es sei denn, das jeweilige Verwaltungsratsmitglied besitzt insoweit durch einen Beschluss des Verwaltungsrats eine ausdrückliche Vollmacht.

Bei Verwaltungsratssitzungen sind Beratungen und Handlungen des Verwaltungsrats nur wirksam, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der jeweiligen Sitzung anwesend oder vertreten ist.

Beschlüsse werden durch die einfache Mehrheit der Stimmen der bei einer Sitzung anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Dabei ist die Stimme des Vorsitzenden des Verwaltungsrats ausschlaggebend.

Von allen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschriebene, schriftliche Beschlüsse sind ebenso gültig und durchführbar wie jene, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und durchgeführten Sitzung gefasst werden. Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehrere Kopien geleistet, und durch Brief, Telegramm, Fernschreiben, Fax oder einem ähnlichen Kommunikationsmittel nachgewiesen werden. Solche Beschlüsse gelten als auf den Tag der zuletzt geleisteten Unterschrift datiert.

**Art. 23. Sitzungsprotokolle.** Die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrats sind durch den Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, durch das Verwaltungsratsmitglied, das den Vorsitz einer Sitzung übernommen hat, oder durch zwei (2) Verwaltungsratsmitglieder zu unterzeichnen.

Abschriften oder Auszüge von Protokollen, die vor Gericht oder anderswo vorgelegt werden sollen, sind von dem Vorsitzenden, dem Sekretär oder von zwei (2) Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen.

**Art. 24. Befugnisse des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat ist mit den umfassendsten Befugnissen ausgestattet, um im Hinblick auf den Zweck der Gesellschaft sowie im Einklang mit der in Artikel 27 dieser Satzung und dem Prospekt der Gesellschaft festgelegten Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen sämtliche Verfügungen, Geschäftsführungs- und Verwaltungshandlungen durchzuführen.

Sämtliche Befugnisse, die kraft Gesetz oder gemäß dieser Satzung nicht ausdrücklich dem Alleinaktionär, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, der Hauptversammlung vorbehalten sind, sind Befugnisse des Verwaltungsrats.

Die Gesellschaft kann eine Verwaltungsgesellschaft gemäss Kapitel 13 des Gesetzes von 2002 bestellen um die in Anhang II des Gesetzes von 2002 vorgesehene kollektive Anlageverwaltung auszuüben.

**Art. 25. Bevollmächtigungen.** Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied, jeden Amtsträger oder sonstige Beauftragte, juristische oder natürliche Personen, die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen, mit Befugnissen zur Führung des Tagesgeschäfts ausstatten. Dies geschieht zu von dem Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen und in dem von ihm bestimmten Umfang. Der Verwaltungsrat kann insoweit Bevollmächtigte zur Erteilung von Untervollmachten ermächtigen. Die erste mit der Führung des Tagesgeschäfts betraute Person ist von der ersten Hauptversammlung zu bestellen.

Der Verwaltungsrat kann außerdem sämtliche Befugnisse und besondere Ämter auf sonstige Personen übertragen und insbesondere Amtsträger, einschließlich des General Managers und des Assistant General Managers sowie sonstige Amtsträger bestellen, deren Bestellung die Gesellschaft für den Betrieb und die Leitung der Gesellschaft für erforderlich hält. Solche Bestellungen können von dem Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Insoweit bestellte Amtsträger müssen nicht Aktionäre der Gesellschaft sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen in dieser Satzung haben die Amtsträger die ihnen von dem Verwaltungsrat verliehenen Rechte und Pflichten.

Außerdem kann der Verwaltungsrat Ausschüsse bilden, die sich aus Verwaltungsratsmitgliedern und/oder externen Personen zusammensetzen, die der Verwaltungsrat mit den jeweils erforderlichen Befugnissen ausstatten kann.

Der Verwaltungsrat kann auch Personen durch notarielle oder privatschriftliche Vollmacht mit besonderen Befugnissen ausstatten.

**Art. 26. Vertretung der Gesellschaft im Außenverhältnis.** Zeichnungsberechtigt für die Gesellschaft sind entweder zwei (2) Verwaltungsratsmitgliedern oder ein ordnungsgemäß ermächtigtes Verwaltungsratsmitglied oder ein Amtsträger der Gesellschaft, dem eine entsprechende Vollmacht gewährt worden ist, oder ein Geschäftsführer (managing director) oder jede andere Person, die der Verwaltungsrat jeweils mit einem entsprechenden Zeichnungsrecht ausgestattet hat, wobei die betreffende Person jedoch nur im Rahmen der ihr erteilten Vollmacht tätig werden darf.

**Art. 27. Anlagepolitik und -beschränkungen.** Der Verwaltungsrat bestimmt die allgemeine Ausrichtung der Geschäftsführung und der Anlagepolitik der Gesellschaft, und legt die von der Geschäftsführung zu beachtenden Richtlinien stets unter Berücksichtigung des Prinzips der Risikodiversifizierung fest.

Der Verwaltungsrat kann Anlagebeschränkungen festlegen, die jeweils für die Vermögenswerte der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft gelten, sofern die Anlagepolitik der Gesellschaft und jedes Teilfonds der Gesellschaft jederzeit den Anforderungen von Teil I des Gesetzes von 2002 sowie den Anforderungen sämtlicher sonstigen Gesetze entspricht, die die Gesellschaft einzuhalten hat, damit sie als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach Artikel 1(2) der EEC-Richtlinie 85/611 vom 20. Dezember 1985 (die "OGAW Richtlinie") gelten darf.

(1) Bei der Festlegung und Umsetzung der Anlagepolitik kann der Verwaltungsrat veranlassen, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds in die folgenden Produkte investiert werden:

(a) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem geregelten Markt im Sinne von Artikel 4 Nummer 1 (14) der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 notiert sind oder gehandelt werden,

(b) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die auf einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union ("EU-Mitgliedsstaat"), der anerkannt, für die Öffentlichkeit zugänglich, und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden,

(c) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse eines Nicht-EU-Mitgliedsstaats der Europäischen Union amtlich notiert oder auf einem anderen geregelten Markt eines Nicht-EU-Mitgliedsstaats, der anerkannt, für die Öffentlichkeit innerhalb von irgendeinem anderem Land aus Europa, Asien, Ozeanien, die amerikanischen Kontinente oder Afrika, zugänglich und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden.

(d) neu emittierte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, sofern die Emissionsbedingungen eine Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt, wie unter a) bis c) oben beschrieben, beantragt wird, und dass die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird,

(e) Anteile von nach der OGAW Richtlinie zugelassenen OGAW und/oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGAs", einzeln "OGA") im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der OGAW Richtlinie mit Sitz in einem EU-Mitgliedsstaat oder Nichtmitgliedsstaat, sofern

(i) diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht,

(ii) das Schutzniveau der Anteilinhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig ist, und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung der Vermögenswerte, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der OGAW Richtlinie entsprechen,

(iii) die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum erlauben,

(iv) der OGAW oder der andere OGA, deren Anteile erworben werden sollen, nach ihren Gründungsdokumenten insgesamt höchstens 10 % seiner Vermögenswerte in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf.

(f) Einlagen bei Kreditinstituten, die auf Verlangen rückzahlbar sind, oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf (12) Monaten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen eingetragenen Sitz in einem EU-Mitgliedsstaat hat, oder, sofern der eingetragene Sitz des Kreditinstituts sich in einem Nicht-EU-Mitgliedsstaat befindet, das betreffende Kreditinstitut Sorgfaltspflichten unterliegt, die von der CSSF als den im EU-Gemeinschaftsrecht festgelegten Sorgfaltspflichten gleichwertig betrachtet werden.

(g) Finanzderivate, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder Derivate, die nicht an einer Börse gehandelt werden ("OTC-Derivate"), sofern

(v) es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne der Buchstaben a) bis h), um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die die Gesellschaft gemäß den Anlagezielen ihrer Teilfonds investieren darf,

(vi) die Vertragspartner bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute sind und den Kategorien angehören, die von der CSSF zugelassen worden sind, und

(vii) und die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfaren Bewertung an jedem Bewertungstag unterliegen und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum angemessenen Marktwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegen Geschäft glattgestellt werden können,

(h) Geldmarktinstrumente, die nicht zu den auf einem geregelten Markt gehandelten und unter die Definition der Absätze a) bis c) fallenden Geldmarktinstrumente gehören, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

(viii) von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft, einer Zentralbank eines EU-Mitgliedsstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Nicht-EU-Mitgliedsstaat oder, im Fall eines Bundesstaates der Europäischen Union, von einem zu dem jeweiligen Bundesstaat gehörenden Bundesland, oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein EU-Mitgliedsstaat angehört, begeben oder garantiert, oder

(ix) von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den Buchstaben a), b) oder c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

(x) von einem Institut, das den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Aufsichtskriterien unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen unterliegt und diese einhält, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng wie die des Gemeinschaftsrechts sind, begeben oder garantiert, oder

(xi) von anderen Emittenten begeben, die einer von der CSSF zugelassenen Kategorie angehören, sofern Anlagen in diese Instrumente Vorschriften für den Anlegerschutz unterliegen, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Unterpunkts dieses Buchstabens (h) gleichwertig sind und sofern es sich bei den Emittenten um Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000,00) handelt, die ihren Jahresabschluss nach den Vorschriften der Vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellen und veröffentlichen, oder um eine juristische Person, die innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser

Gruppe zuständig ist, oder es sich um eine juristische Person handelt, die sich der Finanzierung, unter Nutzung von Bankkrediten, von auf wertpapiermäßigen unterlegten Verbindlichkeiten basierenden Vehikeln widmet.

(2) Jedoch

darf die Gesellschaft nicht mehr als 10 % der Vermögenswerte eines Teilfonds in andere als die in Absatz 1 oben genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren.

(3) Außerdem

(f) darf die Gesellschaft bewegliches und unbewegliches Vermögen erwerben, das für die unmittelbare Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit unerlässlich ist;

(g) darf die Gesellschaft weder Edelmetalle noch Edelmetallzertifikate erwerben;

(h) darf die Gesellschaft ergänzend flüssige Mittel halten;

(i) ist es der Gesellschaft gestattet, sich hinsichtlich jedes Teilfonds unter Einhaltung der von der CSSF festgelegten Bedingungen und Grenzen der Techniken und Instrumente zu bedienen, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, sofern die Nutzung dieser Techniken und Instrumente im Hinblick auf die effiziente Verwaltung der Portfolios erfolgt. Beziehen sich diese Transaktionen auf die Verwendung von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen dieser Satzung sowie dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft im Einklang stehen. Unter keinen Umständen darf die Gesellschaft hinsichtlich eines Teilfonds bei diesen Transaktionen von den in ihrer Satzung bzw. dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft genannten Anlagezielen abweichen.

(j) kann die Gesellschaft überdies nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100 % ihrer Vermögenswerte in übertragbare Wertpapieren und Geldmarktinstrumente anzulegen, die von einem EU-Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden; wobei der betreffende Teilfonds in einem solchen Fall Wertpapiere halten muss, die im Rahmen von mindestens sechs (6) verschiedenen Emissionen begeben worden sind und die Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Gesamtbetrags nicht überschreiten dürfen.

(k) kann die Gesellschaft innerhalb der vom Verwaltungsrat vorzuziehenden Beschränkungen und gemäß den geltenden Gesetzen und Rechtsvorschriften in beliebige andere Wertpapiere, Instrumente und sonstige Vermögenswerte investieren.

(4) Jeder Teilfonds hat ab dem Tag seiner Genehmigung sechs (6) Monate Zeit, die Bedingungen in den Absätzen (1) bis (3) zu erfüllen.

(5) Alle sonstigen Anlagebeschränkungen sind im Verkaufsprospekt genannt.

**Art. 28. Interessenkonflikte.** Verträge oder sonstige Transaktionen, die die Gesellschaft mit einer anderen Gesellschaft oder Firma abschließt, werden durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren oder Bevollmächtigte der Gesellschaft an der anderen Gesellschaft oder Firma beteiligt sind, oder Direktoren, Amtsträger oder Mitarbeiter einer solchen anderen Gesellschaft oder sonstigen juristischen Person sind, weder beeinträchtigt noch ungültig, wobei die Gesellschaft sich selbst zu verpflichten hat, niemals bewusst Vermögenswerte der Gesellschaft an eines ihrer Verwaltungsratsmitglieder, Amtsträger oder an von diesen kontrollierte Gesellschaften oder Firmen zu veräußern oder zu vermieten.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse an irgend einem Vertrag oder einer Transaktion der Gesellschaft hat, das nicht in der Tatsache begründet ist, dass die betreffende Person, ein Verwaltungsratsmitglied, Amtsträger, Mitarbeiter oder Inhaber von Anteilen oder sonstiger Beteiligungsrechte an dem Vertragspartner ist, hat dieses Verwaltungsratsmitglied, dieser Direktor oder Bevollmächtigte der Gesellschaft den Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse zu informieren, und wird weder mitberaten noch am Votum über einen solchen Vertrag oder eine solche Transaktion teilnehmen. Ein Bericht über einen solchen Vertrag oder eine solche Transaktion und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds, Direktors oder Bevollmächtigten wird bei der nächsten Versammlung des Aktionärs oder der Aktionäre erstattet.

Die Bestimmungen des vorstehenden Absatzes kommen nicht zur Anwendung, wenn die Entscheidungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft sich auf unter Angelegenheiten des üblichen Geschäftsbetriebs beziehen.

**Art. 29. Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder.** Die Gesellschaft wird jedes Verwaltungsratsmitglied und jeden Bevollmächtigten, dessen Erben, Nachlass- und Vermögensverwalter, für die angemessenen Ausgaben entschädigen, die ihnen im Zusammenhang mit Klagen oder Gerichtsverfahren entstanden sind, in die sie aufgrund der Tatsache verwickelt wurden oder werden, dass sie ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, oder auf deren Verlangen, einer anderen Gesellschaft sind oder waren, deren Gesellschafter oder Gläubiger die Gesellschaft ist, und gegenüber der die betreffende Person keinen Entschädigungsanspruch hat, es sei denn, es handelt sich um Klagen oder Gerichtsverfahren, in denen die jeweilige Person wegen grober Fahrlässigkeit oder Fehlverhaltens rechtsverbindlich verurteilt wird; sofern ein Vergleich geschlossen wird, wird im Zusammenhang mit der dem Vergleich gegenständlichen Angelegenheit nur insoweit entschädigt, als ein kompetenter Rechtsberater der Gesellschaft bestätigt, dass die zu entschädigende Person keine ihrer Pflichten verletzt hat. Durch das vorstehende Recht auf Entschädigung werden einer Person gegebenenfalls zustehende weitere Rechte nicht ausgeschlossen.

**Art. 30. Vergütung des Verwaltungsrats.** Der Alleinaktionär oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, die Hauptversammlung kann den Verwaltungsratsmitgliedern für die von ihnen erbrachten Leistungen einen festgelegten jährlichen Betrag als Vergütungen zukommen lassen; solche Beträge werden als allgemeine Ausgaben der Gesellschaft verbucht und werden durch den Verwaltungsrat nach freiem Ermessen unter seinen Mitgliedern aufgeteilt.

Außerdem können den Verwaltungsratsmitgliedern die ihnen im Interesse der Gesellschaft entstandenen Ausgaben erstattet werden, sofern diese angemessen sind.

Die Höhe der Vergütung des Vorsitzenden und des Sekretärs des Verwaltungsrats sowie der Generaldirektoren und Bevollmächtigten der Gesellschaft werden durch den Verwaltungsrat festgelegt.

**Art. 31. Anlageberater, Anlageverwalter, Depotbank, und andere Vertragsparteien.** Die Gesellschaft, bzw. die durch die Gesellschaft bestellte Verwaltungsgesellschaft können, sofern dies geeignet erscheint, einen Anlageberatervertrag abschließen, um bei der Verwaltung ihres Portfolios Beratung und Unterstützung zu erhalten. Sie können ebenfalls mit einem oder mehreren Anlageverwaltern Anlageverwaltungsverträge abschließen. Solche Anlageverwalter können ihrerseits Sub-Anlageverwalter in Bezug auf die Gesellschaft oder ihre Teilfonds ernennen.

Außerdem kann die Gesellschaft bzw. die durch die Gesellschaft bestellte Verwaltungsgesellschaft, sofern dies geeignet erscheint, Dienstleistungsverträge mit anderen Parteien abschließen. Dies kann zum Beispiel zum Zwecke der Beauftragung eines zentralen Verwalters, von Vertriebsgesellschaften usw. geschehen.

Die Gesellschaft wird mit einer Bank, die den Anforderungen des Gesetzes von 2002 gerecht wird, einen Depotbankvertrag abschließen. Alle übertragbaren Wertpapiere und das Bargeld der Gesellschaft werden von der oder im Auftrag Depotbank verwahrt, die gegenüber der Gesellschaft und dem Aktionär oder den Aktionären der Gesellschaft insoweit die gesetzliche Verantwortung trägt.

Falls die Depotbank einen solchen Depotbankvertrag kündigen möchte, wird sich der Verwaltungsrat nach besten Kräften bemühen, eine andere Depotbank zu finden, die an die Stelle der kündigenden Depotbank tritt; der Verwaltungsrat wird die betreffende Bank als neue Depotbank für das Vermögen der Gesellschaft ernennen. Der Verwaltungsrat ist dazu berechtigt, der Depotbank zu kündigen; die Amtszeit der gekündigten Depotbank endet jedoch erst, wenn eine neue Depotbank gemäß den vorgehenden Bestimmungen als Nachfolgerin bestellt wurde.

## 6. Abschlussprüfer

**Art. 32. Abschlussprüfer.** Die in dem Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Buchführungsdaten sind von einem oder mehreren Abschlussprüfern, die als *réviseur(s) d'entreprises agréée(s)* zugelassen sind, und die Anforderungen im Hinblick auf Ansehen und Berufserfahrung gemäß dem Gesetz von 2002 erfüllen. Der oder die Abschlussprüfer wird bzw. werden durch einen Beschluss des Alleinaktionärs, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, der Hauptversammlung für einen Zeitraum bestellt, der an dem Tag endet, an dem der Alleinaktionär, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, die Hauptversammlung, einen Beschluss über die Bestellung des oder der Nachfolger des Abschlussprüfers bzw. der Abschlussprüfer trifft.

## 7. Jahresabschluss

**Art. 33. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni des folgenden Jahres.

**Art. 34. Ausschüttungen.** Bezüglich jeder ausschüttungsfähigen Aktienklasse und/oder Aktienkategorie wird die Hauptversammlung der Inhaber der für einen Teilfonds ausgegebenen Aktienklasse und/oder Aktienkategorie auf Vorschlag des Verwaltungsrates, sowie innerhalb der gesetzlichen Grenzen festlegen, wie die Erträge eines Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder Aktienkategorie zu verwenden sind und kann jeweils Ausschüttungen ankündigen oder den Verwaltungsrat zur Ankündigung von Ausschüttungen ermächtigen.

Bezüglich jeder Aktienklasse und/oder Aktienkategorie kann der Verwaltungsrat die Ausschüttung von Zwischendividenden gemäß den insoweit geltenden gesetzlichen Bestimmungen bestimmen.

Ausschüttungen dürfen auf keinen Fall vorgenommen werden, wenn nach der Ankündigung einer Ausschüttung das Kapital der Gesellschaft unter die in dem Gesetz von 2002 festgelegten Mindestgrenze sinkt.

Zahlungen von Dividenden an Aktionäre erfolgen ihre in dem Aktienregister verzeichnete Adresse.

Dividenden werden in der Währung erklärt, auf die das Kapital der Gesellschaft lautet. Auf Wunsch der Aktionäre können Dividenden aber auch in einer von den Aktionären gewünschten Währung gezahlt werden.

Ausschüttungen erfolgen als Bar- oder Sachausschüttungen. Der Wert von Sachausschüttungen wird in einem Bericht festgehalten, der von einem als *réviseur d'entreprises agréé* zugelassenen Wirtschaftsprüfer gemäß den einschlägigen Anforderungen des luxemburgischen Rechts erstellt wird, und die Kosten eines solchen Berichts sind von dem jeweiligen Anleger zu tragen.

Dividenden werden in der Referenzwährung eines jeden Teilfonds angekündigt. Auf Wunsch eines Aktionärs können sie auch auf seine Kosten in einer anderen Währung ausgezahlt werden.

Dividenden, die nicht innerhalb einer Frist von fünf (5) Jahren beginnend am Datum ihrer Auszahlung gefordert werden, werden ihren Begünstigten aberkannt und dem entsprechendem Teilfonds zugesprochen.

## 8. Auflösung und Liquidation

**Art. 35. Auflösung der Gesellschaft.** Durch einen von dem Alleinaktionär, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, von der Hauptversammlung gemäß der in Artikel 17 genannten Beschlussfähigkeits- und Mehrheitserfordernissen gefassten Beschluss kann die Gesellschaft jederzeit aufgelöst werden.

Sobald das Grundkapital der Gesellschaft unter zwei Dritteln des Mindestkapitals gemäß dem Gesetz von 2002 fällt, hat der Verwaltungsrat den Alleinaktionär, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, die Hauptversammlung zu befragen, ob sie die Gesellschaft auflösen wollen. Die Hauptversammlung, die in einem solchen Fall nicht beschlussfähig sein muss, trifft insoweit eine Entscheidung mit der einfachen Mehrheit der bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien.

Der Alleinaktionär, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, die Hauptversammlung ist ebenfalls über die Auflösung der Gesellschaft zu befragen, sobald das Grundkapital der Gesellschaft unter ein Viertel des Mindestkapitals gemäß dem Gesetz von 2002 fällt. In einem solchen Fall ist eine Hauptversammlung ohne Berücksichtigung der Beschlussfähigkeitsanforderungen abzuhalten, und die Auflösung der Gesellschaft kann von dem Aktionär oder den Aktionären beschlossen werden, die ein Viertel des Kapitals der Gesellschaft halten.

Die Versammlung des Aktionärs bzw. der Aktionäre sind innerhalb einer Frist von vierzig (40) Kalendertagen ab dem Tag der Feststellung der Tatsache, dass die Nettovermögenswerte der Gesellschaft entweder unter zwei Drittel oder ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen sind, einzuberufen.

Die Ausgabe neuer Aktien durch die Gesellschaft wird am Tag der Veröffentlichung der Einberufung einer Hauptversammlung, auf der ein Beschluss über die Auflösung und Liquidierung der Gesellschaft getroffen werden soll, eingestellt.

**Art. 36. Schließung, Teilung und Verschmelzung von Teilfonds, Aktienklassen und Aktienkategorien.** Für den Fall, dass der Wert des Nettovermögens eines Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder einer Aktienkategorie innerhalb eines einzelnen Teilfonds aus irgendeinem Grund einen vom Verwaltungsrat jeweils bestimmten Mindestwert unterschritten oder diesen nicht erreicht hat, so dass eine wirtschaftlich effiziente Verwaltung der Klasse dieses Teilfonds, dieser Aktienklasse und/oder Aktienkategorie nicht mehr möglich ist, oder sofern eine wesentliche Veränderung in der politischen, wirtschaftlichen oder monetären Situation in bezug auf einen Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder einer Aktienkategorie wesentliche nachteilige Auswirkungen auf die Anlagen diesen einzelnen Teilfonds, die Aktienklasse oder Aktienkategorie haben könnte, oder aufgrund wirtschaftlicher Rationalisierungsmaßnahmen, kann der Verwaltungsrat den zwangsweisen Rückkauf sämtlicher Aktien des betreffenden Teilfonds, der Aktienklassen und/oder Aktienkategorien beschließen, und zwar zum Nettovermögenswert der Aktien, unter Berücksichtigung der eigentlichen Veräußerungspreise von Anlagen und von im Zusammenhang mit Veräußerungen entstehenden Ausgaben, wie zu dem Bewertungstag berechnet, an dem ein solcher Beschluss in Kraft tritt. Vor dem Tag des Inkrafttretens des zwangsweisen Rückkaufs benachrichtigt die Gesellschaft die betroffenen Aktionäre der relevanten Teilfonds, Aktienklassen und/oder Aktienkategorien schriftlich, und gibt in dieser Benachrichtigung die Gründe für den verbindlichen Rückkauf und das für den Rückkauf beabsichtigte Verfahren an. Sofern im Interesse der Aktionäre keine andere Entscheidung getroffen wird, oder, um zu gewährleisten, dass die Aktionäre eines betroffenen Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder Aktienkategorie gleich behandelt werden, können die von einem zwangsweisen Rückkauf betroffenen Aktionäre bis zu dem Datum, an dem der zwangsweise Rückkauf wirksam wird, weiterhin kostenlos Rückkauf- oder Umtauschanträge stellen, wobei die eigentlichen Veräußerungspreise und im Zusammenhang mit Veräußerungen der Anlagen entstehende Ausgaben zu berücksichtigen sind. Ab der Ankündigung der Schließung des jeweiligen Teilfonds, der Aktienklasse und/oder Aktienkategorie werden Zeichnungsanträge ausgesetzt.

Ungeachtet der dem Verwaltungsrat gemäß dem vorstehenden Absatz verliehenen Befugnisse kann die Hauptversammlung eines Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder Aktienkategorie auf Vorschlag des Verwaltungsrates beschließen, alle Aktien des betreffenden Teilfonds, der Aktienklasse und/oder Aktienkategorie zurückzukaufen und den Aktionären den Nettovermögenswert ihrer Aktien zurückerstatten, wobei die eigentlichen Veräußerungspreise und im Zusammenhang mit der Veräußerung der Anlagen entstehenden Ausgaben zu berücksichtigen sind, und an dem Bewertungstag, an dem solche Entscheidung in Kraft tritt wird, berechnet werden. Für solche Hauptversammlungen gelten keine Beschlussfähigkeitsanforderungen; die Beschlüsse werden mit der einfachen Mehrheit der bei dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Unter den gleichen Umständen wie im ersten Absatz dieses Artikels 36 vorgesehen kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass die Vermögenswerte eines Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder Aktienkategorie einem noch bestehenden Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder Aktienkategorie innerhalb der Gesellschaft, oder einem anderen luxemburgischen OGA, der nach den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes von 2002 organisiert ist, oder einem ihrer Teilfonds, Aktienklassen und/oder Aktienkategorien (nachstehend "der Neue Teilfonds, die neue Aktienklasse und/oder Aktienkategorie") zugeteilt werden, und die Aktien des jeweiligen Teilfonds, der Aktienklasse und/oder Aktienkategorie neu bezeichnet werden (nach einem Split oder einer Konsolidierung, falls notwendig, und der Auszahlung eines Betrages, welcher dem Wert von Ansprüchen von Aktionären auf Teilaktien entspricht).

Unter den gleichen Umständen wie im ersten Absatz dieses Artikels 36 kann der Verwaltungsrat entscheiden, dass ein Teilfonds, eine Aktienklasse und/oder Aktienkategorie in zwei oder mehrere Teilfonds, Aktienklassen und/oder Aktienkategorien aufgeteilt wird.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat gemäß dem vorstehenden Absatz verliehenen Befugnisse kann eine solche Umstrukturierung eines Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder Aktienkategorie innerhalb der Gesellschaft (durch eine Verschmelzung oder Teilung) von der Hauptversammlung des Aktionärs bzw. der Aktionäre des betreffenden Teilfonds, der Aktienklasse oder Aktienkategorie beschlossen werden; für eine solche Hauptversammlung gelten keine Beschlussfähigkeitserfordernisse; ein solcher Beschluss wird mit der einfachen Mehrheit der bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Für die Einbringung der Vermögenswerte und der auf einen Teilfonds, eine Aktienklasse und/oder Aktienkategorie verteilbaren Verbindlichkeiten in einen anderen OGA, wie in den vorausgehenden Absätzen beschrieben, oder in einen anderen Teilfonds, einer Aktienklasse und/oder Aktienkategorie innerhalb eines solchen OGAs, ist ein Beschluss erforderlich, der von mindestens fünfzig Prozent (50%) der Inhaber der im Umlauf befindlichen Aktien zu treffen ist, wobei zwei Drittel der bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre für den Beschluss stimmen müssen.

Die vorstehend beschriebenen Beschlüsse, die von dem Verwaltungsrat in Hauptversammlungen getroffen werden, werden wie oben beschrieben einen (1) Monat vor dem Inkrafttreten der Teilung oder Verschmelzung veröffentlicht, um den betroffenen Aktionären die Möglichkeit zum Rückkauf oder zur kostenlosen Umwandlung ihrer Aktien während dieses Zeitraums zu geben (eine solche Veröffentlichung wird außerdem Informationen über die zwei oder mehr Neuen Teilfonds, Aktienklassen und/oder Aktienkategorien enthalten). Solche Beschlüsse sind für den Verwaltungsrat verbindlich, es sei denn, die Verschmelzung erfolgt mit einem luxemburgischen OGA auf vertraglicher Grundlage ("fonds commun de placement"), oder mit einem im Ausland ansässigen OGAs, wobei in diesem Fall der Beschluss nur für den Aktionär bzw. diejenigen Aktionäre bindend ist, der bzw. die für eine solche Verschmelzung gestimmt haben.

Ab der Ankündigung der Verschmelzung, der Teilung oder der Übertragung des jeweiligen Teilfonds, der Aktienklassen und/oder Aktienkategorie werden Zeichnungsanträge ausgesetzt.

**Art. 37. Liquidation.** Im Falle der Auflösung der Gesellschaft wird die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können), die von dem Alleinaktionär, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, von der Hauptversammlung der Aktionäre, welche die Auflösung beschließt, bestellt werden, durchgeführt; die Hauptversammlung der Aktionäre setzt ferner die Befugnisse der Liquidatoren und ihre Vergütungen fest.

Der Nettoerlös des Liquidation eines jeden Teilfonds wird durch die Liquidatoren dem Aktionär zugewiesen bzw. zwischen den Aktionären jedes Teilfonds im Verhältnis zur Anzahl der von ihnen im betreffenden Teilfonds gehaltenen Aktien verteilt.

Bei Abschluss der Liquidation der Gesellschaft, jeglicher Aktienklasse(n) und/oder Teilfonds, müssen die Erlöse, welche nicht zurück gekauften Aktien entsprechen, innerhalb von neun (9) Monaten ab dem Datum des Liquidierungsbeschlusses bei der Luxemburger Caisse de Consignation hinterlegt werden; Falls dies innerhalb der vorgesehenen Frist nicht möglich ist, muss eine Genehmigung für die Verlängerung dieser Frist bei der CSSF eingeholt werden. Die Erlöse der Liquidation, welche nicht zurück gekauften Aktien entsprechen, werden von der Luxemburger Caisse de Consignation während der gesetzlichen Verjährungsfrist aufbewahrt.

Alle zurück gekauften Aktien werden von der Gesellschaft annulliert.

**Art. 38. Von der Gesellschaft getragene Ausgaben.** Die Gesellschaft trägt ihre Gründungskosten, einschließlich der Kosten der Zusammenstellung und des Drucks des Prospekts, die Notargebühren, die durch Einreichungen von Anträgen bei den zuständigen Verwaltungs- und Börsenaufsichtsbehörden entstehenden Kosten, die Kosten des Drucks der Aktienzertifikate (sofern solche gedruckt werden) sowie sonstige im Zusammenhang mit der Gründung und der Auflegung der Gesellschaft entstehenden Kosten. Die Gesellschaft trägt alle ihre laufenden Ausgaben, wie in Artikel 11 beschrieben.

Die Gründungskosten und vorläufigen Kosten eines Neuen Teilfonds sind von dem jeweiligen Teilfonds alleine zu tragen. Solche Gründungskosten oder vorläufigen Kosten werden in dem Neuen Teilfonds über einen Zeitraum von fünf (5) Jahren zu einem festgelegten Prozentsatz des Nettovermögenswerts abgeschrieben. Die Gründungskosten und vorläufigen Kosten der Gesellschaft, die bei der Lancierung eines Neuen Teilfonds noch nicht abgeschrieben sind, verbleiben in den bestehenden Teilfonds.

**Art. 39. Satzungsänderung.** Die vorliegende Satzung kann jederzeit geändert werden, und zwar durch Beschluss des Alleinaktionärs, oder, sofern die Gesellschaft mehrere Aktionäre hat, der Hauptversammlung, die dabei die Bestimmungen des Gesetzes von 1915 betreffend der Beschlussfähigkeit- und Mehrheitserfordernisse zu beachten hat.

**Art. 40. Allgemeine Bestimmungen.** Sämtliche Angelegenheiten, die in dieser Satzung nicht geregelt sind, unterliegen den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 und des Gesetzes von 2002.

#### *Erklärung*

Der unterzeichnete Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend Handelsgesellschaften genannten Bedingungen erfüllt sind.

#### *Zeichnung und Zahlung*

Das Grundkapital der Gesellschaft ist folgendermaßen gezeichnet:

International Value Advisers, LLC, obengenannt, zeichnet dreihundertzehn (310) Aktien der Klasse I (EUR), ohne Nennwert des Teilfonds I, für einen Gesamtbetrag von einunddreissigtausend Euro (EUR 31.000.-).

Ein Nachweis der vorstehend genannten Zahlungen von insgesamt einunddreissigtausend Euro (EUR 31.000.-) wurde dem unterzeichneten Notar vorgelegt.

#### *Ausgaben*

Die der Gesellschaft aufgrund ihrer Gründung entstehenden Ausgaben werden auf ungefähr fünftausend Euro geschätzt.

Der unterzeichnete Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass diese Urkunde auf Verlangen der Erschienenen in Englisch verfasst wurde, wobei dem englischen Text eine deutsche Fassung beigefügt wird; auf Verlangen der Erschienenen gilt im Falle von Widersprüchen zwischen der englischen und der deutschen Fassung der Wortlaut der englischen Fassung als maßgeblich.

Woraufhin diese notarielle Urkunde zu dem eingangs zuerst genannten Datum in Luxemburg zu Protokoll genommen wurde.

Nachdem das Dokument den dem Notar mit Nachnamen, Vornamen, Status und Wohnort bekannten Erschienenen von dem Notar vorgelesen wurde, haben die Erschienenen diese Urkunde gemeinsam mit dem Notar als Original unterzeichnet.

#### *Außerordentliche Hauptversammlung des Alleinaktionärs*

Die oben genannte Partei, die Inhaber des gesamten gezeichneten Grundkapitals ist und als Alleinaktionär der Gesellschaft handelt, hat unverzüglich die folgenden Beschlüsse gefasst:

1. Die folgenden Personen sind bis zur Hauptversammlung des Jahres 2010 zu Verwaltungsratsmitgliedern bestellt:
  - Herr Michael Malafronte, International Value Advisers, LLC, 645 Madison Avenue, New York, NY 10022, Vereinigte Staaten von Amerika;
  - Frau Stefanie Hempstead, International Value Advisers, LLC, 645 Madison Avenue, New York, NY 10022, Vereinigte Staaten von Amerika;
  - Frau Shanda Scibilia, International Value Advisers, LLC, 645 Madison Avenue, New York, NY 10022, Vereinigte Staaten von Amerika;
  - Herr Gianluigi Sagramoso, Lemanik Asset Management Luxembourg S.A., 14 B, rue des Violettes, L-8023 Strassen, Großherzogtum Luxemburg;
  - Mr Philippe Meloni, Lemanik Asset Management Luxembourg S.A., 14 B, rue des Violettes, L-8023 Strassen, Großherzogtum Luxemburg; und
  - Mr Jean-Philippe Claessens, Lemanik Asset Management Luxembourg S.A., 14 B, rue des Violettes, L-8023 Strassen, Großherzogtum Luxemburg.
2. Die folgende Gesellschaft ist bis zur Hauptversammlung des Jahres 2010 als Abschlussprüfer bestellt: Ernst & Young S.A., 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg.
3. Der Sitz der Gesellschaft ist in 14 B, rue des Violettes, L-8023 Strassen, Großherzogtum Luxemburg.
4. Die erste Jahreshauptversammlung wird im Jahre 2010 abgehalten.
5. Das erste Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am Tag der Gründung der Gesellschaft und endet am 30. Juni 2010.

Der unterzeichnete Notar, der der englischen Sprache kundig ist, stellt hiermit fest, dass auf Verlangen der oben genannten Person die vorliegende Urkunde in englischer Sprache abgefasst wurde, gefolgt von einer deutschen Fassung; auf Wunsch der oben genannten Person ist bei Widersprüchen zwischen der englischen und der deutschen Fassung die englische Fassung maßgeblich.

Daraufhin wurde die vorstehende Urkunde in Luxemburg zu dem oben genannten Datum notariell beurkundet.

Nachdem der Text dem Erschienenen vorgelesen wurde, dessen Vor- und Nachname, Status und Wohnsitz dem Notar bekannt sind, wurde die vorliegende Urkunde im Original von dem Erschienenen gemeinsam mit dem Notar unterzeichnet.

Gezeichnet: P.A. DELAGARDELLE, J.J. WAGNER.

Einregistriert zu Esch/Alzette A.C., am 6. August 2009. Relation: EAC/2009/9516. Erhalten fünfundsechzig Euro (75.-EUR).

*Der Einnehmer (gezeichnet): SANTIONI.*

FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Sondersammlung für Gesellschaften und Vereinigungen.

Beles, den 07 AOUT 2009.

Jean-Joseph WAGNER.

Référence de publication: 2009108443/1738.

(090134586) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 août 2009.

**Assenagon Asset Management S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 129.914.

La liste de signatures autorisées 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.

Signature.

Référence de publication: 2009105626/10.

(090126464) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

**Salon Anita S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3542 Dudelange, 62, rue du Parc.

R.C.S. Luxembourg B 86.746.

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.  
Dudelange, le 11 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105634/10.

(090126437) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

**Parquet Böhm S. à r. l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5374 Münsbach, 4, rue du Château.

R.C.S. Luxembourg B 30.074.

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.  
Münsbach, le 11 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105635/10.

(090126430) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

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

Siège social: L-5367 Schuttrange, 73, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 49.371.

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.  
Schuttrange, le 11 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105637/10.

(090126426) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

**HLWG Two TRS, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 124.626.

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 HLWG TWO TRS*

Fidalux S.A.

*Le Domiciliataire*

Signatures

Référence de publication: 2009105372/14.

(090126369) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

**Wedbush S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8008 Strassen, 98, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 36.814.

—  
Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Strassen, le 11 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105628/10.

(090126456) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

**Wedbush S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8008 Strassen, 98, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 36.814.

—  
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.

Strassen, le 11 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105629/10.

(090126455) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

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

Siège social: L-1210 Luxembourg, 7, rue Barblé.

R.C.S. Luxembourg B 33.747.

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

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

Luxembourg, le 11 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105630/10.

(090126450) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

**Printemps Holdings Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 118.037.

—  
Les comptes annuels au 31/03/2009 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.

Signature.

Référence de publication: 2009105508/11.

(090126256) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

**Garibaldi GP S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 205, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 104.785.

—  
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 27 juillet 2009.

Henri HELLINCKX

Notaire

Référence de publication: 2009105507/13.

(090126684) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

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

Siège social: L-1210 Luxembourg, 7, rue Nicolas-Ernest Barblé.  
R.C.S. Luxembourg B 76.488.

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

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

Luxembourg, le 11 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105638/10.

(090126424) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

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

Siège social: L-5440 Remerschen, 77, route du Vin.  
R.C.S. Luxembourg B 48.707.

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.

Remerschen, le 10 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105640/10.

(090126421) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**Berard & Krasniqi S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8080 Bertrange, 80, route de Longwy.  
R.C.S. Luxembourg B 106.727.

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.

Bertrange, le 10 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105641/10.

(090126417) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**Five Arrows Investments S.à r.l., SICAR, Société à responsabilité limitée sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 3, rue Goethe.  
R.C.S. Luxembourg B 132.228.

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.

Signature.

Référence de publication: 2009105504/11.

(090126258) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**Immobilière Honorine S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.  
R.C.S. Luxembourg B 136.937.

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.

Fait à Luxembourg, le 10 août 2009.

*Pour la société*

*Signature*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2009105617/13.

(090127019) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

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

Siège social: L-3450 Dudelange, 1, rue du Commerce.

R.C.S. Luxembourg B 33.526.

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.

Dudelange, le 10 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105642/10.

(090126412) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

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

Siège social: L-5752 Frisange, 10, Lëtzebuurgerstrooss.

R.C.S. Luxembourg B 83.447.

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

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

Luxembourg, le 11 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105643/10.

(090126408) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**Boulangerie-Pâtisserie PESCHONG S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6833 Biver, 59, rue Principale.

R.C.S. Luxembourg B 19.655.

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.

Biver, le 12 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105645/10.

(090126402) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**Lux Entertainment S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1924 Luxembourg, 25, rue Emile Lavandier.

R.C.S. Luxembourg B 55.794.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105881/10.

(090127370) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Trade Receivables Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 110.483.

*Extrait de procès-verbal*

"Le Conseil d'Administration décide à l'unanimité de transférer le siège social de la société du 46A avenue John-Fitzgerald Kennedy L-1855 Luxembourg au 43 avenue John-Fitzgerald Kennedy L-1855 Luxembourg avec effet au 10 août 2009".

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

Nathalie Crahay  
Directeur financier

Référence de publication: 2009105907/14.

(090126382) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**Meng S. à r. l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-6630 Wasserbillig, 64, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 137.983.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105905/10.

(090127320) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**RUMU, s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4910 Hautcharage, 51, route de Bascharage.

R.C.S. Luxembourg B 106.933.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105906/10.

(090127316) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Black Ball s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4735 Pétange, 5, rue J.B. Gillardin.

R.C.S. Luxembourg B 49.543.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105908/10.

(090127313) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Top Shop S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1261 Luxembourg, 109, rue de Bonnevoie.

R.C.S. Luxembourg B 108.340.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105909/10.

(090127304) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**HAWK Management S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 108.931.

—  
*Extrait de procès-verbal*

"Le Conseil d'Administration décide à l'unanimité de transférer le siège social de la société du 46A avenue John-Fitzgerald Kennedy L-1855 Luxembourg au 43 avenue John-Fitzgerald Kennedy L-1855 Luxembourg avec effet au 10 août 2009".

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

Nathalie Crahay

Directeur financier

Référence de publication: 2009105910/14.

(090126386) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**La Magniata s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8039 Strassen, 8, rue des Prés.

R.C.S. Luxembourg B 124.432.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105911/10.

(090127301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Immo-Technique S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1540 Luxembourg, 27A, rue Benjamin Franklin.

R.C.S. Luxembourg B 45.170.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105912/10.

(090127299) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-8393 Olm, 53, rue de Capellen.

R.C.S. Luxembourg B 119.815.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105913/10.

(090127293) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**On Air s.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4917 Bascharage, rue de la Continentale.

R.C.S. Luxembourg B 52.105.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105914/10.

(090127289) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Radianz Luxembourg S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 79.246.

Le bilan en version abrégée 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.

Dandois & Meynial

48, bd G.-D. Charlotte

L-1320 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2009105935/14.

(090127974) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-7535 Mersch, 4, rue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 88.044.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105919/10.

(090127284) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-7312 Mullendorf, 17, rue des Champs.

R.C.S. Luxembourg B 127.162.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105921/10.

(090127278) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-1831 Luxembourg, 21, rue de la Tour Jacob.

R.C.S. Luxembourg B 125.086.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105923/10.

(090127275) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**PEINTURE ROILGEN (Succ. Marcel OLINGER) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 83, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 76.715.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105924/10.

(090127271) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Rica Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 99.033.

Le bilan et l'affectation du résultat 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 10 août 2009.

Manacor (Luxembourg) S.A.

Gérant

Signatures

Référence de publication: 2009105943/14.

(090127124) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**L'Atelier de Pierre Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 3, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 118.174.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105926/10.

(090127267) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Republic Trade Aviations Luxembourg S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 21, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 31.052.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105927/10.

(090127264) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-4463 Soleuvre, 24, rue Prince Jean.

R.C.S. Luxembourg B 84.595.

Les comptes annuels au 31.12.2008 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.

Strassen, le 13 juin 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105928/10.

(090127257) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-1930 Luxembourg, 12, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 121.254.

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.

Edoardo Tubia / Onelio Piccinelli

*Le Conseil d'Administration*

Référence de publication: 2009105933/11.

(090127860) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Russia Contact Center S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 31.000,00.**

Siège social: L-1258 Luxembourg, 32, rue Jean-Pierre Brasseur.

R.C.S. Luxembourg B 109.190.

Les comptes annuels arrêtés 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 autorisé*

Référence de publication: 2009105932/13.

(090127839) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Musical Instruments Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4734 Pétange, 8, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 88.627.

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.

Bertrange, le 11.08.2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105936/10.

(090128009) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

**Club Telecom S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8041 Bertrange, 211, rue des Romains.

R.C.S. Luxembourg B 83.247.

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.

Bertrange, le 10.08.2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105937/10.

(090128015) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

**Maxima Exell Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8080 Bertrange, 80, route de Longwy.

R.C.S. Luxembourg B 52.608.

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.

Bertrange, le 10.08.2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105938/10.

(090128013) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

**Fondaco S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 10A, boulevard de la Foire.

R.C.S. Luxembourg B 36.480.

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.

Signature

*Le Mandataire*

Référence de publication: 2009105939/11.

(090128027) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

**Aurios Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.

R.C.S. Luxembourg B 136.402.

Le bilan au 31 décembre 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 12 août 2009.

*Pour Aurios Investments S.à r.l.*

United International Management S.A.

Signatures

Référence de publication: 2009105929/13.

(090127602) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

**AMP Capital Investors (CIF European Infrastructure No. 1) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12-14, rue Léon Thyès.  
R.C.S. Luxembourg B 141.773.

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.

Signature.

Référence de publication: 2009105934/10.

(090127875) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

**VP Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activité Syrdall.  
R.C.S. Luxembourg B 139.992.

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.

Signature.

Référence de publication: 2009105942/10.

(090127125) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

**Lubelstore, Société Anonyme.**

Siège social: L-8050 Bertrange, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 113.197.

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.

Signature.

Référence de publication: 2009105946/10.

(090127126) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

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

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.  
R.C.S. Luxembourg B 51.443.

Les comptes annuels au 31.12.2004 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.

Patrick ROCHAS  
*Administrateur*

Référence de publication: 2009105948/11.

(090127137) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

**Credit Suisse Virtuoso SICAV - SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R.C.S. Luxembourg B 126.910.

L'adresse professionnelle de Monsieur Luca Diener a changé avec effet immédiat de 1, Kalanderplatz, CH-8045 Zurich vers 4, Kalandergasse, CH-8070 Zurich.

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

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.  
Sebastian Best / Jacqueline Siebenaller

Référence de publication: 2009105839/13.

(090126883) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

**Wind Real Estate S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.  
R.C.S. Luxembourg B 75.015.

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.

Signature.

Référence de publication: 2009105854/10.

(090127440) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Verneuil S.a., Société Anonyme.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.  
R.C.S. Luxembourg B 70.197.

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.

Signature.

Référence de publication: 2009105855/10.

(090127439) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Sunfive S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 5, avenue Gaston Diderich.  
R.C.S. Luxembourg B 137.615.

Les comptes annuels au 30 juin 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.

Référence de publication: 2009105856/10.

(090127438) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.  
R.C.S. Luxembourg B 51.443.

Les comptes annuels au 31.12.2003 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.

Patrick ROCHAS  
*Administrateur*

Référence de publication: 2009105950/11.

(090127141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**CS Fund of Funds SICAV-SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R.C.S. Luxembourg B 131.403.

L'adresse professionnelle de Monsieur Luca Diener a changé avec effet immédiat de 1, Kalanderplatz, CH-8045 Zurich vers 4, Kalandergasse, CH-8070 Zurich.

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

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.  
Sebastian Best / Jacqueline Siebenaller

Référence de publication: 2009105842/13.

(090126893) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**Invest in Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 31, Val Sainte Croix.  
R.C.S. Luxembourg B 78.360.

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.

Signature.

Référence de publication: 2009105956/10.

(090127149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**Passy International SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 31, Val Sainte Croix.  
R.C.S. Luxembourg B 88.996.

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.

Signature.

Référence de publication: 2009105957/10.

(090127155) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.  
R.C.S. Luxembourg B 135.876.

Le bilan au 31 décembre 2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 12 août 2009.

Signature.

Référence de publication: 2009105958/10.

(090127159) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

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

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.  
R.C.S. Luxembourg B 51.443.

Les comptes annuels au 31.12.2002 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.

Patrick ROCHAS  
*Administrateur*

Référence de publication: 2009105953/11.

(090127145) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 août 2009.

---

**CS Fixed Income SICAV-SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 5, rue Jean Monnet.  
R.C.S. Luxembourg B 131.404.

L'adresse professionnelle de Monsieur Luca Diener a changé avec effet immédiat de 1, Kalanderplafz, CH-8045 Zurich vers 4, Kalandergasse, CH-8070 Zurich.

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

CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.  
Sebastian Best / Jacqueline Siebenaller

Référence de publication: 2009105841/13.

(090126890) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 août 2009.

---

**Clovis Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.550,00.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 127.438.

—  
*Extrait des résolutions prises lors par l'Associé Unique au siège social le 27 juillet 2009:*

1) L'Associé Unique décide d'accepter la démission de Madame Edith Barthelmy, résidant au 32, Am Boul, L-7418 Buschdorf, de son poste de gérant de la société avec effet au 10 juillet 2009.

2) L'Associé Unique décide de nommer Monsieur Ian Whitecourt, né le 4 mai 1946 à Londres (Royaume-Uni), résidant au 115, Avenue du X septembre, L-2557 Luxembourg, en tant que gérant de la société avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

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

Clovis Investments S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2009105107/17.

(090126216) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

**Gulix FF S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 122.963.

—  
*Extrait des résolutions prises lors par l'Associé Unique au siège social le 27 juillet 2009:*

1) L'Associé Unique décide d'accepter la démission de Madame Edith Barthelmy, résidant au 32, Am Boul, L-7418 Buschdorf, de son poste de gérant de la société avec effet au 10 juillet 2009.

2) L'Associé Unique décide de nommer Monsieur Ian Whitecourt, né le 4 mai 1946 à Londres (Royaume-Uni), résidant au 115, Avenue du X septembre, L-2557 Luxembourg, en tant que gérant de la société avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

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

Gulix FF S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2009105108/17.

(090126221) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

**Violane Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 140.265.

—  
*Extrait du contrat de cession de parts signé le 5 août 2009*

En vertu du contrat de cession de parts signé en date du 5 AOUT 2009, les parts de la Société ont été transférées comme suit:

TRI Investment Funds ICVC, ayant son siège social au 73, New Bond Street, London W1S 1RS, United Kingdom, a transféré 125,000 parts divisées comme suit: 124,999 parts de classe A et 1 part de classe B, de 0,10 Euro chaque, détenues dans la Société à

Salamanca Management Holdings (Cyprus) Limited, ayant son siège social à 3 Kyriakou Matsi, Roussos Limassol Tower, 3040 Limassol, Chypre.

Luxembourg, le 5 août 2009.

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Gérant A

Référence de publication: 2009105121/20.

(090126161) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

**Atlantic Haus Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.550,00.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 31, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 129.927.

—  
*Extrait des résolutions prises lors par l'Associé Unique au siège social le 27 juillet 2009:*

1) L'Associé Unique décide d'accepter la démission de Madame Edith Barthelmy, résidant au 32, Am Boul, L-7418 Buschdorf, de son poste de gérant de la société avec effet au 10 juillet 2009.

2) L'Associé Unique décide de nommer Monsieur Ian Whitecourt, né le 4 mai 1946 à Londres (Royaume-Uni), résidant au 115, Avenue du X septembre, L-2557 Luxembourg, en tant que gérant de la société avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

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

Atlantic Haus Investments S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2009105105/17.

(090126214) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**Multiplan Design & Build III, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 125.412.

—  
Il résulte d'un procès-verbal de résolution prise par l'associé unique Multiplan Design & Build S.à r.l. daté du 13 mai 2009 qu'à partir de cette date Multiplan Management S.à r.l. ayant son siège social à L-1855 Luxembourg, 51, avenue Kennedy sera le seul gérant de la société pour une durée indéterminée. Le(s) mandat(s) du/des gérant(s) en place prennent fin avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 13 mai 2009.

Copie conforme

Maître Laurent Niedner

Luxembourg

Avocat à la Cour

Référence de publication: 2009105203/17.

(090125571) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---

**STIN Luxembourg SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 50.684.

—  
*Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue le 1<sup>er</sup> juillet 2009*

Il résulte dudit procès-verbal que:

- la gestion journalière de la Société est déléguée à Monsieur Martin COWLEY, avec adresse professionnelle à 23-59, Trinity Square, Staines Road, Hounslow, Middlesex, TW3 3HE, Royaume-Uni, et que Monsieur Martin COWLEY est nommé administrateur-délégué pour une durée indéterminée en remplacement de Monsieur Mario CARDONE.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale des actionnaires tenue le 3 juillet 2009*

Il résulte dudit procès-verbal que:

- le mandat de Monsieur David NEWCOMBE, avec adresse privée à 54, Sunridge Avenue, Luton, Bedfordshire, LU2 7JL, Royaume-Uni a été confirmé en tant qu'administrateur de la Société avec effet au 3 mars 2009.

Luxembourg, le 24 juillet 2009.

Pour extrait conforme

Alex SCHMITT

Mandataire

Référence de publication: 2009105126/20.

(090125614) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 août 2009.

---