

# 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° 1764

11 septembre 2009

### SOMMAIRE

<b>AMP Capital Investors (MGN Gas) S. à r.l.</b>	<b>84634</b>	<b>Mangart Holdings S.A.</b>	<b>84634</b>
<b>A.N.S. Auto New Service Sàrl</b>	<b>84637</b>	<b>Medentic S.A.</b>	<b>84627</b>
<b>Bellgrove Holding S.à r.l.</b>	<b>84639</b>	<b>Milestone S.à r.l.</b>	<b>84637</b>
<b>Bicocca S.à r.l.</b>	<b>84628</b>	<b>Monterey Consultants S.A.</b>	<b>84634</b>
<b>Billingham Holding S.à r.l.</b>	<b>84626</b>	<b>MRDC Maritime S.A.</b>	<b>84666</b>
<b>BI, s.à r.l.</b>	<b>84633</b>	<b>Nexar Capital Group S.C.A.</b>	<b>84632</b>
<b>Brundall Holding S.à r.l.</b>	<b>84638</b>	<b>Nouvelle Espaces Verts Luxembourgeois S.à r.l.</b>	<b>84629</b>
<b>BTP World S.A.</b>	<b>84626</b>	<b>Oban Luxembourg Company S.à r.l.</b>	<b>84635</b>
<b>Capelli Coiffure S.à r.l.</b>	<b>84638</b>	<b>OVERTHERAINBOW S.A. société de gestion de patrimoine familial</b>	<b>84631</b>
<b>Chartis Insurance Management Services (Luxembourg) S.à r.l.</b>	<b>84635</b>	<b>Paul Invest SA</b>	<b>84639</b>
<b>Chelsea Luxco 1 S.à r.l.</b>	<b>84636</b>	<b>Pulcinella S.à r.l.</b>	<b>84632</b>
<b>Chelsea Luxco 2 S.à r.l.</b>	<b>84636</b>	<b>REC - Renewable Energy Certificates S.A.</b>	<b>84634</b>
<b>Coller Partners 404 S.C.A.</b>	<b>84638</b>	<b>Sorel Pocket S.à r.l.</b>	<b>84672</b>
<b>Custom S.A.</b>	<b>84630</b>	<b>Svelux S.à r.l.</b>	<b>84629</b>
<b>Dalazo S.A.</b>	<b>84636</b>	<b>Tiger Holding Four Parent S.à r.l.</b>	<b>84632</b>
<b>D.E. Shaw Direct Capital Portfolios Luxembourg S.à r.l.</b>	<b>84631</b>	<b>UB Real S.à r.l.</b>	<b>84630</b>
<b>Ech Luxembourg 1 S.A.</b>	<b>84627</b>	<b>UBS Global Solutions</b>	<b>84629</b>
<b>Eratis S.A.</b>	<b>84627</b>	<b>UBS MFP Sicav</b>	<b>84632</b>
<b>Farbe &amp; Design S.à r.l.</b>	<b>84672</b>	<b>UBS Multi Manager Access</b>	<b>84630</b>
<b>FB Real S.à r.l.</b>	<b>84628</b>	<b>Union Investment Financial Services S.A.</b>	<b>84637</b>
<b>FORTUNA Banque.s.c.</b>	<b>84626</b>	<b>Valartis Fund Advisory</b>	<b>84633</b>
<b>Guardian Managed Funds SICAV-SIF</b>	<b>84639</b>	<b>Valena S.A.</b>	<b>84636</b>
<b>HC Romeo S.à r.l.</b>	<b>84628</b>	<b>VA No1 Lux (Munich) S.A.</b>	<b>84627</b>
<b>International Chemical Investments S.à r.l.</b>	<b>84628</b>	<b>Vector Asset Management S.A.</b>	<b>84638</b>
<b>Interstate Europe</b>	<b>84631</b>	<b>Vedalo Holding S.A.</b>	<b>84633</b>
<b>Interstate Hotel Management System - Interstate Management Services</b>	<b>84630</b>	<b>VEE Estepona A.G.</b>	<b>84631</b>
<b>IST lux s.a.</b>	<b>84637</b>	<b>Vesta Italia Equity (Luxembourg) S.à r.l.</b>	<b>84626</b>
<b>KBC Liability Driven Investments</b>	<b>84633</b>	<b>Vinala Holding SA</b>	<b>84635</b>
<b>KFC Holding S.à r.l.</b>	<b>84665</b>	<b>Walespart Holding S.A.</b>	<b>84635</b>
<b>KRS Investment S.à r.l.</b>	<b>84629</b>	<b>Zeus Recovery Fund SA</b>	<b>84672</b>

**FORTUNA Banque.s.c., Société Coopérative.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 130-132, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 7.143.

—  
*Extrait des délibérations du Conseil d'administration du 10 juillet 2009*

En référence à l'article 17 des statuts, le Conseil d'administration décide à l'unanimité des membres présents que Monsieur Charles Wagener exerce le pouvoir d'administration quotidienne de la Banque.

Il peut signer seul les actes sous seing privé et les actes notariés directement en relation avec l'émission de prêts.

Il portera le titre de Directeur.

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

Luxembourg, le 19 août 2009.

Charles Wagener / Jean-Joseph Wolter  
*Directeur / Président du Conseil d'Administration*

Référence de publication: 2009108983/16.

(090130938) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**BTP World S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1233 Luxembourg, 6, rue Jean Bertholet.  
R.C.S. Luxembourg B 59.580.

—  
La société a été constituée suivant acte reçu par Maître Georges d'Huart, notaire de résidence à Pétange, en date du 3 juin 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations n° 505 du 17 septembre 1997.

Les comptes annuels au 28 février 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.

BTP World S.A.  
Signature

Référence de publication: 2009109074/13.

(090130620) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Billingham Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6930 Mensdorf, 4A, rue Brouch.  
R.C.S. Luxembourg B 138.332.

—  
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 17 août 2009.

Billingham Holding S. à r.l.  
Manacor (Luxembourg) S.A.  
*Gérant*  
Signatures

Référence de publication: 2009109097/15.

(090130574) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Vesta Italia Equity (Luxembourg) S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.  
R.C.S. Luxembourg B 95.322.

—  
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.

Bart Zech.

Référence de publication: 2009109278/10.

(090131054) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Medentic S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6630 Wasserbillig, 27, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 121.732.

Statuts coordonnés déposés au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.  
POUR MENTION aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 26 novembre 2008.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2008152485/242/10.

(080180156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2008.

**Ech Luxembourg 1 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 110.045.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour Ech Luxembourg 1 S.A.*

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.

Michaela Imwinkelried / Peter Sasse

*Executive Director / Associate Director*

Référence de publication: 2009109373/13.

(090131244) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

**VA No1 Lux (Munich) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 110.982.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour VA N°1 Lux (Munich) S.A.*

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.

Michaela Imwinkelried / Peter Sasse

*Executive Director / Associate Director*

Référence de publication: 2009109375/13.

(090131247) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

**Eratis S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 83.081.

AUSZUG

1. Aus dem Protokoll der ausserordentlichen Generalversammlung, welche am 17, August 2009 in Luxemburg abgehalten wurde, geht folgendes hervor:

Herr Dieter GROZINGER DE ROSNAY, mit Geschäftsadresse in L-1371 Luxembourg, 105, Val Ste Croix, ersetzt, bis zur ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2015, das ausgeschiedene Verwaltungsratsmitglied Herr Raphaël FORLER, mit Geschäftsadresse in L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

2. Während seiner Sitzung vom 17. August 2009 hat der Verwaltungsrat, gemäss Artikel 64-2 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, Herrn Dieter GROZINGER DE ROSNAY, vorbenannt, zum Verwaltungsratsvorsitzenden ernannt; dies anstelle des ausgeschiedene Verwaltungsrates Herr Raphaël FORLER vorbenannt.

Unterschrift

*Der Bevollmächtigte*

Référence de publication: 2009108972/18.

(090131136) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

**Bicocca 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 128.440.

—  
*Extrait des décisions prises lors de l'assemblée générale tenue en date du 24 juin 2009*

*Première résolution*

L'Assemblée accepte la démission de Monsieur Armando RICCA de son poste de gérant B de la société avec effet au 27 avril 2009.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée nomme Monsieur Roberto MURONI, résidant professionnellement au Royal Damcenter, Dam 7f, 1012 JS Amsterdam, Hollande, au poste de gérant B de la société avec effet au 27 avril 2009 et ce pour une période illimitée.

Pour extrait

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2009108948/18.

(090131354) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 91.972.

—  
Les statuts coordonnés de la société 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 17 août 2009.

Martine SCHAEFFER

Notaire

Référence de publication: 2009109456/12.

(090130685) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**HC Romeo S.à r.l., Société à responsabilité limitée unipersonnelle.**

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

R.C.S. Luxembourg B 140.287.

—  
Les statuts coordonnés de la société 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 17 août 2009.

Martine SCHAEFFER

Notaire

Référence de publication: 2009109457/12.

(090130674) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**FB Real S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 139.936.

—  
Les statuts coordonnés de la société 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 17 août 2009.

Martine SCHAEFFER

Notaire

Référence de publication: 2009109454/12.

(090130697) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

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

Siège social: L-1741 Luxembourg, 19, rue de Hollerich.  
R.C.S. Luxembourg B 112.754.

Les statuts coordonnés de la société 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 21 juillet 2009.  
Emile SCHLESSER  
Notaire

Référence de publication: 2009109452/12.

(090131396) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Nouvelle Espaces Verts Luxembourgeois S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1524 Luxembourg, 14, rue Michel Flammang.  
R.C.S. Luxembourg B 46.478.

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.

Dudelange, le 03 AOUT 2009.  
Frank MOLITOR  
Notaire

Référence de publication: 2009109450/12.

(090131075) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**KRS Investment S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 105.796.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 55956 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.

Joseph ELVINGER  
Notaire

Référence de publication: 2009109447/12.

(090131014) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**UBS Global Solutions, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 135.728.

*Résolution circulaire du 10 août 2009*

- Mandat non renouvelé avec effet au 01.06.2009:

\* M. René Egger

Est élu au conseil d'administration avec effet au 10.08.2009 jusqu'à l'assemblée générale en 2009

\* M. Christian Maurer, Membre du Conseil d'Administration, Bäregasse 29, CH-8001 Zurich

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

Luxembourg, le 14 août 2009.

*Pour UBS Global Solutions*  
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.  
Holger Rüth / Michaela Imwinkelried  
Associate Director / Executive Director

Référence de publication: 2009108958/18.

(090131295) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**UBS Multi Manager Access, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 115.445.

—  
*Résolution circulaire du 10 août 2009*

- Mandat non renouvelé avec effet au 01.06.2009:

\* M. René Egger

Est élu au conseil d'administration avec effet au 10.08.2009 jusqu'à l'assemblée générale en 2009

- M. Christian Maurer, Membre du Conseil d'Administration, Bärengasse 29, CH-8001 Zurich

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

Luxembourg, le 14 août 2009.

*Pour UBS Multi Manager Access*

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.

Holger Rüth / Michaela Imwinkelried

*Associate Director / Executive Director*

Référence de publication: 2009108960/18.

(090131282) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Interstate Hotel Management System - Interstate Management Services, Société en nom collectif.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activité Syrdall.  
R.C.S. Luxembourg B 141.882.

Les statuts coordonnés de la société 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 14 août 2009.

Martine SCHAEFFER

*Notaire*

Référence de publication: 2009109436/12.

(090130905) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Custom S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 124.470.

Les statuts coordonnés de la société 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.

Martine SCHAEFFER

*Notaire*

Référence de publication: 2009109432/12.

(090130862) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**UB Real S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.  
R.C.S. Luxembourg B 139.932.

Les statuts coordonnés de la société 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 17 août 2009.

Martine SCHAEFFER

*Notaire*

Référence de publication: 2009109430/12.

(090130739) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Interstate Europe, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 141.872.

Les statuts coordonnés de la société 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 14 août 2009.

Martine SCHAEFFER

Notaire

Référence de publication: 2009109434/12.

(090130900) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**D.E. Shaw Direct Capital Portfolios Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1116 Luxembourg, 6, rue Adolphe.

R.C.S. Luxembourg B 140.087.

Les statuts coordonnés de la société 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 12 août 2009.

Martine SCHAEFFER

Notaire

Référence de publication: 2009109437/12.

(090130910) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**VEE Estepona A.G., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 50, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 123.743.

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 18 août 2009.

Henri HELLINCKX

Notaire

Référence de publication: 2009109440/12.

(090130947) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**OVERTHERAINBOW S.A. société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

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

R.C.S. Luxembourg B 137.619.

*Extrait des décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires en date du 5 août 2009*

1. M. Sébastien ANDRE a démissionné de son mandat d'administrateur.
2. M. Hugo FROMENT, administrateur de sociétés, né à Laxou (France), le 22 février 1974, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommé comme administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2013.

Luxembourg, le 6 août 2009.

Pour extrait sincère et conforme

Pour OVERTHERAINBOW S.A. société de gestion de patrimoine familial

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2009109421/18.

(090130907) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Nexar Capital Group S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 147.334.

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.

Belvaux, le 11 août 2009.  
Jean-Joseph WAGNER  
Notaire

Référence de publication: 2009109443/12.

(090130957) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Tiger Holding Four Parent S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 39, boulevard Joseph II.  
R.C.S. Luxembourg B 125.430.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 55986 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.

Joseph ELVINGER  
Notaire

Référence de publication: 2009109445/12.

(090131010) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

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

Siège social: L-8211 Mamer, 87, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 50.295.

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.

Dudelange, le 24 JUIN 2009.  
Frank MOLITOR  
Notaire

Référence de publication: 2009109449/12.

(090131063) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**UBS MFP Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 93.106.

*Résolution circulaire du 10 août 2009*

- Mandat non renouvelé avec effet au 01.06.2009:

\* M. René Egger

Est élu au conseil d'administration avec effet au 10.08.2009 jusqu'à l'assemblée générale en 2009

- M. Christian Maurer, Membre du Conseil d'Administration, Bärengasse 29, CH-8001 Zurich

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

Luxembourg, le 14 août 2009.

*Pour UBS MFP SICAV*  
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.  
Holger Rüth / Michaela Imwinkelried  
Associate Director / Executive Director

Référence de publication: 2009108962/18.

(090131272) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---



**KBC Liability Driven Investments, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 135.672.

Le bilan consolidé au 31 mars 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour KBC LIABILITY DRIVEN INVESTMENTS*

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Référence de publication: 2009109513/12.

(090131573) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2009.

---

**Valartis Fund Advisory, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 68.827.

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.

*Pour VALARTIS FUND ADVISORY*

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.

Signatures

Référence de publication: 2009109516/12.

(090131533) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2009.

---

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

**Capital social: EUR 50.000.024,00.**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.

R.C.S. Luxembourg B 106.994.

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 18 août 2009.

Henri HELLINCKX

*Notaire*

Référence de publication: 2009109442/13.

(090130949) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 11.478.

*Résolution prise par le Conseil d'Administration en date du 13 janvier 2009*

*3<sup>e</sup> résolution*

Le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Christophe BLONDEAU, Administrateur, demeurant professionnellement au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, Président du Conseil d'Administration. Il occupera cette fonction pendant toute la durée de son mandat d'Administrateur.

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

Pour extrait conforme

*Pour VEDALO HOLDING S.A.*

Signature / Signature

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2009109410/17.

(090131019) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

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

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 133.633.

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.

*Pour Mangart Holdings S.A.*

Matthijs BOGERS

*Administrateur*

Référence de publication: 2009109482/12.

(090131828) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2009.

---

**REC - Renewable Energy Certificates S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 97.120.

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.

*Pour REC - Renewable Energy Certificates S.A.*

Stéphane HEPINEUZE

*Administrateur*

Référence de publication: 2009109483/12.

(090131830) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2009.

---

**AMP Capital Investors (MGN Gas) S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: GBP 43.455.595,00.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12-14, rue Léon Thyès.  
R.C.S. Luxembourg B 140.884.

Les statuts coordonnés de la société 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 14 août 2009.

Martine SCHAEFFER

*Notaire*

Référence de publication: 2009109439/13.

(090130929) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Monterey Consultants S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1750 Luxembourg, 62, avenue Victor Hugo.  
R.C.S. Luxembourg B 101.475.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 7 août 2009*

Les actionnaires de la société MONTEREY CONSULTANTS S.A. se sont réunis en assemblée générale ordinaire.

L'assemblée décide d'accepter la démission du commissaire aux comptes actuellement en fonction à savoir MAZARS S.A., et ce avec effet au 1<sup>er</sup> avril 2009.

L'assemblée décide de remplacer le mandat du commissaire aux comptes avec effet 1<sup>er</sup> avril 2009 comme suit:

Fides Inter-Consult S.A., demeurant à 62, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Elle continuera ce mandat jusqu'à l'assemblée générale ordinaire de l'année 2011.

Luxembourg, le 7 août 2009.

*Pour la société*

Signature

Référence de publication: 2009109403/17.

(090131222) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Chartis Insurance Management Services (Luxembourg) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 139.950.

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.

Junglinster, le 18 août 2009.

Pour copie conforme  
Pour la société  
Maître Jean SECKLER  
Notaire

Référence de publication: 2009109459/14.

(090131387) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Oban Luxembourg Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 69, boulevard de la Pétrusse.  
R.C.S. Luxembourg B 135.497.

Koordinierte Statuten hinterlegt beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Junglinster, den 18. August 2009.

Für gleichlautende Abschrift  
Für die Gesellschaft  
Maître Jean SECKLER  
Notar

Référence de publication: 2009109461/14.

(090131378) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Vinala Holding SA, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R.C.S. Luxembourg B 86.583.

*Extrait du procès-verbal du conseil d'administration du 24 avril 2009*

*3<sup>e</sup> résolution*

Le conseil d'administration décide de nommer Monsieur Christophe BLONDEAU, demeurant professionnellement au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, Président du conseil d'administration jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2013.

*Pour VINALA HOLDING S.A.*

*Signature*

Référence de publication: 2009109412/14.

(090131009) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Walespart Holding S.A., Société Anonyme Soparfi.**

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R.C.S. Luxembourg B 98.576.

Les comptes annuels au 18 janvier 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.

WALESPART HOLDING S.A.  
Ch. FRANCOIS / N. PICCIONE  
Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2009109202/12.

(090131012) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Valena S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2121 Luxembourg, 231, Val des Bons-Malades.  
R.C.S. Luxembourg B 86.796.

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.

Luxembourg, le 10 juillet 2009.

SG AUDIT SARL

Signature

Référence de publication: 2009109292/12.

(090130711) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Chelsea Luxco 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 142.505.

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.

S G G S.A.

412F, route d'Esch

L-2086 LUXEMBOURG

Signatures

Référence de publication: 2009109288/13.

(090130995) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Chelsea Luxco 2 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 142.506.

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

Luxembourg, le 23 juillet 2009.

S G G S.A.

412F, route d'Esch

L-2086 LUXEMBOURG

Signatures

Référence de publication: 2009109289/14.

(090130997) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Dalazo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 85.395.

**EXTRAIT**

Il résulte de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 18 août 2009 que Madame Céline MONACELLI, avec adresse professionnelle à L-1371 Luxembourg, 105, Val Ste Croix, remplace, jusqu'à l'assemblée générale à tenir en 2014, l'administrateur démissionnaire Monsieur Raphaël FORLER, avec adresse professionnelle à L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Luxembourg, le 18 août 2009.

Signature

*Le Mandataire*

Référence de publication: 2009108975/15.

(090131118) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**IST lux s.a., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 82.845.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 18 août 2009 que Madame Sonja HERMES, avec adresse professionnelle à L-1371 Luxembourg, 105, Val Ste Croix, remplace, jusqu'à l'assemblée générale à tenir en 2012, le commissaire aux comptes démissionnaire Monsieur Raphaël FORLER, avec adresse professionnelle à L-1331 Luxembourg, 57, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Luxembourg, le 18 août 2009.

Signature

*Le Mandataire*

Référence de publication: 2009108977/15.

(090131114) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

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

Siège social: L-1660 Luxembourg, 32, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 31.289.

—  
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 3 août 2009.

*Pour MILESTONE SARL*

Fiduciaire FORIG SC

Signature

Référence de publication: 2009109189/13.

(090131108) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**A.N.S. Auto New Service Sarl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5480 Wormeldange, 26, rue Principale.  
R.C.S. Luxembourg B 53.476.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour A.N.S. AUTO NEW SERVICE SARL*

FIDUCIAIRE DES PME SA

Signatures

Référence de publication: 2009109231/12.

(090130636) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Union Investment Financial Services S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 308, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 25.551.

—  
Le bilan au 31.12.2008 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 23.05.2009.

Union Investment Financial Services S.A.

308, route d'Esch

L-1471 Luxembourg

Nicole Pauquet / Jost Peter Dierdorf

Référence de publication: 2009109536/14.

(090131848) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 août 2009.

---

**Brundall Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 13, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 138.281.

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 17 août 2009.

Brundall Holding S. à r.l.

Manacor (Luxembourg) S.A.

Gérant

Signatures

Référence de publication: 2009109100/15.

(090130576) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 138.903.

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 VECTOR ASSET MANAGEMENT S.A.

FIDALUX S.A.

Le domiciliataire

Signature

Référence de publication: 2009109286/13.

(090131076) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Coller Partners 404 S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 117.074.

Le Bilan au 31 décembre 2006 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.

Pour Coller Partners 404 S.C.A.

Stéphane HEPINEUZE

Gérant Administratif

Référence de publication: 2009109149/13.

(090131140) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Capelli Coiffure S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5752 Frisange, 6A, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 108.093.

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.

FRISANGE, le 19 août 2009.

CAPELLI COIFFURE s.à r.l.

L-5752 FRISANGE

Signature

Référence de publication: 2009109162/13.

(090131127) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**Bellgrove Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8085 Bertrange, 29, rue Dicks.  
R.C.S. Luxembourg B 138.349.

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 17 août 2009.

Bellgrove Holding S. à r.l.  
Manacor (Luxembourg) S.A.

Gérant

Signatures

Référence de publication: 2009109092/15.

(090130571) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

**Paul Invest SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-3473 Dudelange, 13, An der Foxenhiel.  
R.C.S. Luxembourg B 124.552.

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 19 août 2009.

PAUL INVEST S.A.  
L-3473 DUDELANGE

Signature

Référence de publication: 2009109164/13.

(090131130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

**Guardian Managed Funds SICAV-SIF, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.  
R.C.S. Luxembourg B 147.692.

In the year two thousand and nine, on the thirty-first day of July,

Before the undersigned Maître Roger ARRENSDORFF, notary residing in Mondorf-les-Bains, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1. Guardian Managers Limited, a company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, having its registered office at 3076 Sir Francis Drake's Highway, P.O. Box 3463 Road Town, Tortola, British Virgin Islands, here represented by Sylvia Marinelli, employee, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and/or Olivier Sciales, lawyer, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and/or Cecile Rechstein, lawyer, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

by virtue of a proxy given under private seal on 27 July 2009, which initialed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities,

And

2. Guardian Managers S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée), having its registered office at 51, route de Thionville, L-2611 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, under registration with the Luxembourg Register of Trade and Companies (the "General Partner"),

here represented by Sylvia Marinelli, employee, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and/or Olivier Sciales, lawyer, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg and/or Cecile Rechstein, lawyer, with professional address in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg,

by virtue of a proxy given under private seal on 27 July 2009, which initialed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The aforementioned parties are referred to hereafter as the «Shareholders».

The appearing parties, acting in the above stated capacities, have required the undersigned notary to enact the deed of incorporation of a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions (S.C.A.)) qualifying as an investment company with variable share capital (société d'investissement à capital variable (SICAV)), established as a specialised investment fund (Fonds d'Investissement Spécialisé (SIF)), the articles of incorporation (the "Articles") of which shall be read as follows:

## ARTICLES OF INCORPORATION

### Preliminary title - Definitions

"Administrative Agent"

Any administrative agent appointed by the Company from time to time.

"Appendix"

The relevant appendix of the Investment Memorandum specifying the terms and conditions of a specific Sub-Fund.

"Articles"

The articles of incorporation of the Company.

"Board"

The board of managers of the General Partner.

"Business Day"

Any day other than a Saturday, Sunday or other day that is a legal holiday under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg or is a day on which banking institutions located in the Grand Duchy of Luxembourg are required by law or other governmental action to close.

"Class" or "Classes"

A class of Ordinary Shares issued by any of the Sub-Funds and any further classes of Ordinary Shares issued by any of the Sub-Funds.

"Custodian"

Any custodian appointed by the Company from time to time.

"Cut-Off Time"

The deadline, as specified for each Sub-Fund in the relevant appendix, before which applications for subscription and redemption of Ordinary Shares of any Class in any Sub-Fund must be received by the Registrar and Transfer Agent in order to be dealt with on the following Valuation Day.

"Eligible Investors"

Institutional Investors, Professional Investors and/or Well-informed Investors within the meaning of article 2 of the Law of 2007.

"Euro" or "EUR"

The lawful currency of the European Union.

"General Partner"

Guardian Managers S.à r.l., the Management Shareholder (associé gérant commandité) of the Company, a private limited liability company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg acting as the general partner and responsible for the management of the Company.

"Initial Charge"

An initial charge to be paid by the Company as further described in the section "Expenses" of the Investment Memorandum and specified within each Sub-Fund individually in the relevant Appendix, as the case may be, to the Investment Memorandum.

"Initial Offering Period"

The period during which Ordinary Shares for a relevant Sub-Fund are first offered for subscription i.e. a period commencing from the date specified in the relevant Appendix and ending on the date specified in the relevant Appendix unless earlier terminated or extended by the General Partner.

"Initial Offering Price"

In relation to each Sub-Fund, the first offering price of Ordinary Shares in a Sub-Fund made pursuant to the terms and conditions of the Investment Memorandum and the relevant Appendix.

"Institutional Investors"

Investors who are qualified as institutional investors according to guidelines or recommendations issued by the regulatory authority from time to time.

"Investment Manager"

Any person appointed by the General Partner, from time to time, to supply advisory services in connection with the management of certain Sub-Funds, as specified for each relevant Sub-Fund in the relevant Appendix of the Investment Memorandum.



"Investment Memorandum"

The investment memorandum of the Company as may be amended from time to time.

"Investor Pack"

The application form which must be completed by any Investor who wishes to subscribe to, redeem, transfer or convert Ordinary Shares of the Fund.

"Investors"

Holders of Ordinary Shares issued by the Company.

"Management Fee"

An annual management fee to be paid by the Company as further described in the section "Expenses" of the Investment Memorandum and specified within each Sub-Fund individually in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

"Management Shares"

Management Shares which have been subscribed by the General Partner upon incorporation of the Company in its capacity as associé gérant commandité of the Company.

"Managers"

Any manager of the General Partner.

"Net Asset Value" or "NAV"

The net asset value of the Company, of each Class, each Ordinary Share pursuant to the provisions set out in section "Determination of the Net Asset Value" of the relevant appendix of the Investment Memorandum.

"Ordinary Shares"

Shares issued in different Sub-Funds and/or Classes pursuant to the Investment Memorandum and the Articles, which have been subscribed by the Eligible Investors.

"Performance Fee"

A Performance fee to be paid by the Company as further described in the section "Expenses" of the Investment Memorandum and specified within each Sub-Fund individually in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

"Professional Investors"

Investors qualified as professional investors under Annex II of Directive 2004/39 on investment services and regulated markets as amended from time to time.

"Prohibited Person"

Any person, firm or corporate body:

- (i) Who is not a Eligible Investor; or
- (ii) If in the opinion of the General Partner such holding may be detrimental to the Company; or
- (iii) If it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign; or
- (iv) If as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred, or (v) If such person is a US Person.

"Redemption Dealing Day"

The Business Day as disclosed in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

"Redemption Price"

The price as specified in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

"Reference Currency"

The currency in which each Sub-Fund or Class is denominated.

"Registrar and Transfer Agent"

Any agent selected from time to time by the Company to perform all registrar and transfer agency duties required by Luxembourg law.

"Regulatory Authority"

The Luxembourg authority or its successor in charge of the supervision of the undertakings for collective investment in the Grand Duchy of Luxembourg.

"Share" or "Shares"

Ordinary Shares and Management Shares.

"Shareholder"

A holder of a Share of the Company.

"Sub-Fund" or "Sub-Funds"

Any Sub-Fund of the Company established by the Company in accordance with the Investment Memorandum and the Articles.

"Subscription"

Ordinary Shares in the relevant Sub-Fund that may be subscribed on a Subscription Day.

"Subscription Application Form"

The application form which must be completed by any Investor who wishes to subscribe to Ordinary Shares of any Sub-Fund which is part of the Investor Pack.

"Subscription Dealing Day"

The Business Day as disclosed in the relevant Appendix to the Investment Memorandum on which Ordinary Shares in the relevant Sub-Fund may be subscribed.

"Subscription Price"

The price as specified in the relevant appendix to the Investment Memorandum.

"US Person"

Any resident or person with the nationality of the United States or one of their territories or possessions or regions under their jurisdiction, or any other company, association or entity incorporated under or governed by the laws of the United States or any person falling within the definition of "US Person" under such laws.

"Valuation Day"

Each Business Day as at which the Net Asset Value will be determined for each Class in each Sub-Fund as it is stipulated in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

"Well-informed Investors"

Investors who (i) adhere in writing to the status of well-informed investors and (ii) either invest a minimum of EUR 125,000 in the Company or benefit from a certificate delivered by a credit institution within the meaning of Directive 2006/48/CE, another investment company within the meaning of Directive 2004/39/CE or a management company within the meaning of Directive 2001/107/EC stating that they are experienced enough to appreciate in an adequate manner an investment in a specialised investment fund.

## **Title I. Corporate main features**

### **Art. 1. Form & Denomination**

1.1 There is hereby established, among the subscribers and all persons who may become Shareholders thereafter, a Luxembourg company in the form of a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions (S.C.A.)) qualifying as an investment company with variable share capital (société d'investissement à capital variable (SICAV)), established as a specialised investment fund (Fonds d'investissement Spécialisé (SIF)) under the name of "Guardian Managed Funds SICAV-SIF" (the "Company").

1.2 The Company shall be governed by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended from time to time (the "2007 Law") and the law of 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time (the "1915 Law").

### **Art. 2. Registered office**

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the General Partner.

2.2 The General Partner is authorised to change the address of the Company within the municipality of the statutory registered office.

2.3 The registered office may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its Shareholders deliberating in the manner provided for amendments to the Articles.

2.4 In the event that the General Partner determines that extraordinary political, economic or social events have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances. Such provisional measures, however, shall have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding such temporary transfer, shall remain a company governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, in particular the 2007 Law. The decision as to the transfer abroad of the registered office will be taken by the General Partner.

**Art. 3. Duration.** The Company is established for an unlimited duration. It may be dissolved by a decision of the general meeting of Shareholders ruling as on matters of amendment to the Articles. However, the General Partner may establish Sub-Fund(s) for a limited or unlimited duration, as specified for each Sub-Fund in the Investment Memorandum issued by the Company, as amended from time to time.

### **Art. 4. Object**

4.1 The purpose of the Company is to invest the funds raised from its Investors in a pool of assets with the aim of spreading the investment risks and providing to its Shareholders the results of management of its portfolio within the widest meaning as permitted under the 2007 Law, while reducing investment risk through diversification.

4.2 The Company is an umbrella fund and as such provides investors with the choice of investment in a range of several separate Sub-Funds each of which relates to a separate portfolio of assets permitted by the 2007 Law with specific investment objectives, as described in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

4.3 A separate portfolio of assets is maintained for each Sub-Fund and is invested in accordance with the investment objective and policy applicable to that Sub-Fund as further described in the relevant Appendix. The Company is one single legal entity. However, the rights of the Shareholders and creditors relating to a Sub-Fund or arising from the setting up, operation and liquidation of a Sub-Fund are limited to the assets of that Sub-Fund.

4.4 The Company may take all measures and perform all operations which it shall judge to be expedient in terms of achieving or furthering its object in the broadest sense within the framework of the 2007 Law.

## **Title II. Capital & Shares**

### **Art. 5. Share capital**

5.1 The initial share capital of the Company is thirty-one thousand Euro (EUR 31,000), represented by one thousand (1,000) "Management Shares" - shares subscribed by the unlimited shareholder (actionnaire gérant commandité) (the holder of such Management Shares shall hereinafter be referred to as "Management Shareholder" or "General Partner"), without nominal value, and thirty thousand (30,000) "Ordinary Shares" - shares subscribed by the "Ordinary Shareholders" (actionnaires commanditaire) of the Company, without nominal value (together with the Management Share the "Shares").

5.2 The share capital of the Company is represented by shares without nominal value and shall at all times be equal to its Net Asset Value, as determined in accordance with the Investment Memorandum and the relevant appendices of the Investment Memorandum.

5.3 The subscribed capital of the Company shall at all times be at least equal to the minimum fixed by the 2007 Law and the applicable current regulations, i.e. the equivalent of one million two hundred fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-). This minimum has to be reached within a period of twelve (12) months following the approval of the Company by the Luxembourg supervisory authority (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

5.4 The Shares to be issued may, in accordance with article 6 of the present Articles, and as the General Partner shall elect, fall within various classes comprising the Company's assets.

5.5 The proceeds of all Share issues in a specific Class shall be invested in a pool of assets in a Sub-Fund corresponding to such Class of Shares, according to the investment policy determined by the General Partner for the given Sub-Fund, with the aim of spreading the investment risks and taking into account the investment restrictions adopted by the General Partner.

### **Art. 6. Classes of Shares**

6.1 The General Partner shall determine the investment objectives and policies of the Company as well as the course of conduct of the management and the business affairs of the Company in relation thereto, as set forth in the Investment Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

6.2 The Company may offer different Classes of Ordinary Shares which may carry different rights and obligations. Such Classes of Ordinary Shares may be launched from time to time upon decision of the General Partner at its discretion.

6.3 Shareholders of the same Class will be treated equally pro-rata to the number of Ordinary Shares held by them.

### **Art. 7. Liability of the Shareholders**

7.1 The Management Shareholder is jointly and severally liable for all liabilities, which cannot be met out of the assets of the Company.

7.2 The Ordinary Shareholders shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity other than by exercising their rights as Shareholders in general meetings and shall only be liable to the extent of their investment, contribution and commitment in one or more Sub-Funds of the Company.

### **Art. 8. Shares**

8.1 Shares will only be issued in registered form.

8.2 Each Share (Management Shares and Ordinary Shares) carries one vote at the general meeting of Shareholders of the Company or at a Class meeting. Any resolution of a general meeting of Shareholders creating rights or obligations of the Company vis-à-vis third parties must be approved by the General Partner. Any resolution of a general meeting of Shareholders to the effect of amending the Articles must be passed with a quorum of fifty percent (50%) of the share capital, the approval of a majority of at least two-thirds (2/3) of the votes cast and the consent of the General Partner. Each amendment to the Articles entailing a variation of rights of a Sub-Fund/Class must be approved by a resolution of the general meeting of Shareholders of the Company (respecting the quorum and majority requirements as above mentioned) and of a separate meeting(s) of the holders of Ordinary Shares of the relevant Sub-Fund(s)/Class(es) concerned (respecting the quorum and majority requirements as above mentioned).

8.3 All issued registered Shares of the Company shall be registered in the register of Shareholders (the "Register") which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the General partner, 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 and the amount paid up on each Share.

8.4 The inscription of the Shareholder's name in the Register evidences his right of ownership on such registered Shares. The Company shall normally not issue certificates for such inscription.

8.5 The Company shall consider the person in whose name the Shares are registered as the full owner of the Shares. Towards the Company, the Shares are indivisible, since only one owner is admitted per Share. Joint co-owners have to appoint a sole person as their representative towards the Company.

8.6 Subject to the provisions of article 13 hereof, any transfer of registered Shares shall be entered into the Register. The Shareholder may receive a written confirmation of his share holding.

8.7 Shareholders entitled to receive registered Shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the Register. In the event that a Shareholder does not provide an address, the Company may permit a notice to this effect to be entered into the Register and the Shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or at such other address as may be so entered into by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such Shareholder. A Shareholder may, at any time, change his address as entered into the Register 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.

8.8 Payments of distributions, if any, will be made to Shareholders, in respect of registered Shares at their addresses indicated in the Register.

#### **Art. 9. Issue of Shares**

9.1 The General Partner is authorised to issue, at any time, an unlimited number of partly or fully paid-up different Classes of Ordinary Shares without reserving to the existing Shareholders a preferential right to subscribe for the Ordinary Shares to be issued.

9.2 The net proceeds from the Subscriptions are invested as specified for each Sub-Fund in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

9.3 The General Partner shall maintain for each Sub-Fund a separate portfolio of assets. As between Shareholders, each portfolio of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Sub-Fund.

9.4 Ordinary Shares are exclusively restricted to Eligible Investors. This restriction is not applicable to the General Partner which may hold Shares without falling into one of these categories. The Management Shares have been issued upon incorporation of the Company. No further Management Shares will be issued.

9.5 Ordinary Shares may be issued in one or more Classes in each Sub-Fund by the General Partner; each Class having different features or being offered to different types of Investors, as more fully disclosed in the relevant Appendix to the Investment Memorandum for each Sub-Fund individually.

9.6 The inscription of the Shareholder's name in the Register evidences his/her/its right of ownership of such registered Ordinary Shares. A holder of registered Ordinary Shares shall receive upon request a written confirmation of his/her/its share holding.

9.7 Fractional Ordinary Shares may be issued up to two (2) decimals of a Share. Such fractional Ordinary Shares shall be entitled to participation in the net results and in the proceeds of liquidation on a pro rata basis. Such fractions shall be subject to and carry the corresponding fraction of liability (whether with respect to nominal or par value, premium, contribution, calls or otherwise howsoever), limitations, preferences, privileges, qualifications, restrictions, rights and other attributes of a whole Ordinary Share of that Class. Any subscription monies received representing fractions less than 1/100th of a whole Ordinary Share will be retained for the benefit of the General Partner.

9.8 The Company is an umbrella structure and the General Partner is entitled to establish a pool of assets constituting a Sub-Fund within the meaning of article 71 of the 2007 Law for each class of Ordinary Shares or for two (2) or more Classes of Ordinary Shares in the manner described below. The Company constitutes one single legal entity. However, by derogation to the provisions of article 2093 of the Luxembourg civil code, each pool of assets shall be invested for the exclusive benefit of the relevant Shareholders of that Sub-Fund and each Sub-Fund shall only be responsible for the liabilities which are attributable to such Sub-Fund. All the rights of investors and creditors in relation to each Sub-Fund are therefore limited to the assets of the Sub-Fund. Each Sub-Fund will be deemed to be a separate entity for the investors and creditors of the relevant Sub-Fund.

9.9 The General Partner may create each Sub-Fund for an unlimited or limited period of time. In the latter case, the General Partner may, at the expiry of the initial period of time, prorogue the duration of the relevant Sub-Fund once or several times. Details in relation to the different Classes of Ordinary Shares as well as the rights in relation thereto are set out for each Sub-Fund in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

9.10 Within a Sub-Fund, classes of Ordinary Shares may be defined and issued from time to time by the General Partner of the Company and may, inter alia, correspond to (without being limited to):

- (i) A specific distribution policy, such as entitling to distributions or not entitling to distributions and/or,
- (ii) A specific sales and redemption charge structure and/or,

- (iii) A specific management or advisory fee structure and/or,
- (iv) A specific distribution fee structure and/or,
- (v) A specific currency and/or,
- (vi) The use of different hedging techniques in order to protect in the reference currency of the relevant portfolio the assets and returns quoted in the currency of the relevant class of Ordinary Shares against long-term movements of their currency of quotation and/or,
- (vii) Any other specific features applicable to one Class.

9.11. Ordinary Shares will participate equally with all the outstanding shares of the same Class in the Sub-Funds' assets and earnings and will have the redemption rights described in these Articles and further described in the relevant Appendix.

9.12 Ordinary Shares to be issued by the Company in relation to a specific Sub-Fund, may be subscribed for by investors during one or several offering periods, as decided by the General Partner, specified and disclosed for each Sub-Fund in the Investment Memorandum and its Appendix. Investors wishing to subscribe for Ordinary Shares must sign a Subscription Application Form.

9.13 Each Sub-Fund is described in more details in the relevant Appendix.

#### **Art. 10. Subscription and payment of ordinary Shares**

10.1. For each of the Sub-Funds, Ordinary Shares of each available Class will be offered during the Initial Offering Period for such Class at the Initial Offering Price specified in the relevant Appendix together with any Initial Charge or other initial fee as may be set out in the relevant Appendix. The General Partner may change, extend or shorten the Initial Offering Period for any Class of Shares at their absolute discretion at any time.

10.2. The General Partner shall be authorised, without limitation and at any time, to issue additional Ordinary Shares for all Sub-Funds without granting existing Shareholders a preferential right to subscribe for the Ordinary Shares. The initial and subsequent Subscription amounts in a single Sub-Fund/Class/Sub-class are set out in the relevant Sub-Fund's specifications. Initial Subscription for Ordinary Shares must be made by Investors by forwarding to the Registrar and Transfer Agent a duly completed Subscription Application Form.

10.3. Subject to any specific terms as specified in an Appendix, following the close of the Initial Offering Period, Ordinary Shares of each Class may be available for subscription at the discretion of the General Partner on each Subscription Dealing Day at the Subscription Price calculated as at the immediately preceding Valuation Day. In such circumstances, if subscription applications are received following the close of the Initial Offering Period but prior to the first Valuation Day in respect of a Class, then at the discretion of the General Partner, Ordinary Shares may be issued at the Initial Offering Price for the Class, together with any Initial Charge or other initial fees as set out in the relevant Appendix. The Subscription Price will be determined in the Reference Currency as set forth in the next paragraph. In all cases any terms for subsequent subscriptions, if any, will be specified in the relevant Appendix.

10.4. Subject to the above, the Subscription Price in the relevant Reference Currency will be equal to the Net Asset Value per Ordinary Share for such Class of Ordinary Shares, on the Valuation Day immediately preceding the Subscription Dealing Day on which Ordinary Shares are issued pursuant to a Subscription Application Form, including Initial Charge mandated by the General Partner.

10.5. The applicable minimum subscription and minimum additional subscription requirements for the subscription of Ordinary Shares of each Class will be specified in the relevant Appendix.

10.6. Applications for Ordinary Shares of any available Class during the Initial Offering Period for such Class must be made using the subscription application form relevant to that Appendix ("Subscription Application Form") which must be received by the Registrar and Transfer Agent by facsimile on such date and by such time as determined by the General Partner and set out in the relevant Appendix (the "Cut-Off Time") and for the first subscription with the original copy thereof sent by post.

10.7. Subscription monies may be paid by applicants for Ordinary Shares in any Class in the relevant currency. The Registrar and Transfer Agent will normally only process applications upon receipt of cleared funds by the Cut-Off Time as set out in the relevant Appendix. Subscription monies shall be remitted by telegraphic transfer to the relevant subscription account specified for the relevant currency of payment in the Subscription Application Form attached to the relevant Appendix. All bank collection or other charges imposed for such telegraphic transfer payments by an applicant shall be borne by and charged to that applicant.

10.8. The General Partner may, at any moment, in its sole discretion and for a limited or unlimited duration, decide to cease issuing new Ordinary Shares and to cease accepting any further subscriptions for any Ordinary Shares of any Class or of any relevant Sub-Fund in order inter alia to protect existing Shareholders or the Sub-Fund itself ("Hard Closing"). Alternatively, the General Partner may, at any moment, in its sole discretion and for a limited or unlimited duration, decide to cease accepting any further subscriptions for any Ordinary Shares of any Class or of any Sub-Fund from new investors only i.e. from investors who have not invested in the relevant Sub-Fund yet in order inter alia to protect existing Shareholders or the Sub-Fund itself ("Soft Closing"). These measures of Hard Closing or Soft Closing may be implemented with immediate effect by the General Partner in its sole discretion. The Shareholders of the Sub-Fund or of the Classes of Ordinary Shares subject to a Hard Closing or a Soft Closing will be informed in writing, at the



latest, immediately after such Hard Closing or Soft Closing take place. The General Partner will not have to justify the reasons for implementing such Hard Closing or Soft Closing. A partially or totally closed Sub-Fund or Classes of Ordinary Shares can be re-opened for subscription when the circumstances which justified the Hard Closing or Soft Closing no longer prevail.

10.9. The General Partner reserves the right to reject any application for subscription at its own discretion, without giving any reason. If an application is rejected, the subscription amount will be returned, without interest, as soon as practicable following the date of rejection by electronic transfer, at the applicant's expense and risk.

#### **Art. 11. Redemption of Shares**

11.1 Ordinary Shares in relation to each Sub-Fund shall either be redeemable or not redeemable pursuant to the terms and conditions set forth in the Investment Memorandum and the applicable Appendix.

11.2 Every Shareholder shall have the right on each Redemption Dealing Day to require the Company to redeem the Ordinary Shares at the relevant Net Asset Value of such Ordinary Shares as of the relevant Redemption Dealing Day.

11.3 The redemption procedure regarding any Ordinary Share of any Class and/or Sub-class of any Sub-Fund is described for each Sub-Fund in the Investment Memorandum and the relevant Appendix of the Investment Memorandum.

11.4 The Company may redeem Ordinary Shares whenever the General Partner considers a redemption to be in the best interests of the Company or a Sub-Fund.

11.5 The redemption of Ordinary Shares of any Class and/or Sub-class of any Sub-Fund shall be suspended when the calculation of the Net Asset Value thereof is suspended.

**Art. 12. Transfer of Shares.** A Shareholder may request the transfer of part or all of his Ordinary Shares to another person. The transfer may only be processed provided the Company is satisfied that the transferor and the transferee (who shall be an Eligible Investor and not a Prohibited Person) fulfil all the requirements applicable to redemption and subscription of Shares.

#### **Art. 13. Restrictions on Shares ownership**

13.1 The Company may restrict or prevent the ownership of Ordinary Shares in the Company by any person, firm or corporate body:

- (i) Who is not a Eligible Investor; or
- (ii) If in the opinion of the General Partner such holding may be detrimental to the Company; or
- (iii) If it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign; or
- (iv) If as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred, or
- (v) If such person is a US Person.

Such person, firm or corporate body to be determined by the General Partner being herein referred to as "Prohibited Person". These conditions are not applicable to the Managers of the General Partner.

13.2 For such purposes, the General Partner is entitled to:

- (i) Decline to issue any Ordinary Shares and decline to register any transfer of a Ordinary Share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such Ordinary Shares by a Prohibited Person; and/or
- (ii) At any time, require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of Ordinary Shares on the register of Shareholders to furnish with any information, supported by affidavit, which the General Partner may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Shareholder's shares rests in a Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such Ordinary Shares by a Prohibited Person; and/or
- (iii) Decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of Shareholders of the Company; and/or
- (iv) Where it appears to the General Partner that any Prohibited Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Ordinary Shares, direct such Shareholder to sell his Shares and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such Shareholder fails to comply with the direction of the General Partner, the General Partner may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such Shareholder all Ordinary Shares held by such Shareholder at the last or next Redemption Dealing Day (whichever is the lowest); and/or
- (v) To compulsorily redeem the Ordinary Shares held by a Prohibited Person.

#### **Art. 14. Determination of the Net Asset Value**

14.1 The Net Asset Value per Share of each Class shall be calculated by the Administrative Agent under the ultimate responsibility of the General Partner with respect to each Valuation Day in accordance with Luxembourg law.

14.2 The Net Asset Value of each Sub-Fund will be provided in the Reference Currency. The Net Asset Value of each Class will be provided in the currency in which such Class is denominated.

14.3 The Net Asset Value per Ordinary Share is the Net Asset Value that can be properly allocated to the relevant Class divided by the number of Ordinary Shares of the relevant Class outstanding as of the relevant Valuation Day.

The Net Asset Value will be rounded to four (4) decimal places.

14.4 The Subscription Price and the Redemption Price of the different Classes may differ as a result of the differing fee structure and/or distribution policy applicable to each Class.

14.5 The total net assets of the Company will be equal to the difference between the gross assets and the liabilities of the Company based on consolidated accounts prepared in accordance with Luxembourg GAAP, provided that the equity or liability interests attributable to Shareholders derived from these financial statements will be adjusted to take into account the fair (i.e. discounted) value of deferred tax liabilities (calculated on an undiscounted basis) as determined by the General Partner in accordance with its internal rules.

14.6 The valuation of the net asset value of the different classes of shares shall be made in the manner described in the Investment Memorandum and for each Sub-Fund in the relevant Appendix.

#### **Art. 15. Suspension of the determination of the Net Asset Value**

15.1 The General Partner may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value per Share of any particular Sub-Fund and the issue and redemption of its Ordinary Shares from its Shareholders:

(i) During any period when any of the principal stock exchanges, regulated market on which a substantial plan of the Company's investments attributable to such Sub-Fund is quoted, or when one or more foreign exchange markets in the currency in which a substantial portion of the assets of the Sub-Fund is denominated, are closed otherwise than for ordinary holidays or during which dealings are substantially restricted or suspended; or

(ii) When political, economic, military, monetary or other emergency events beyond the control, liability and influence of the Company make the disposal of the assets of any Sub-Fund impossible under normal conditions or such disposal would be detrimental to the interests of the Shareholders; or

(iii) During any breakdown in the means of communication network normally employed in determining the price or value of any of the relevant Sub-Fund's investments or the current price or value on any market or stock exchange in respect of the assets attributable to such Sub-Fund; or

(iv) During any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of Ordinary 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 Ordinary Shares cannot, in the opinion of the General Partner, be effected at normal rates of exchange; or

(v) During any period when for any other reason the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained; or

(vi) During any period when the General Partner so decides, provided all Shareholders are treated on an equal footing and all relevant laws and regulations are applied (1) as soon as an extraordinary general meeting of Shareholders of the Company or a Sub-Fund has been convened for the purpose of deciding on the liquidation or dissolution of the Company or a Sub-Fund and (2) when the General Partner is empowered to decide on this matter, upon its decision to liquidate or dissolve a Sub-Fund; or

(vii) Whenever exchanging or capital movements' restrictions prevent the execution of transactions on behalf of the Company; or

(viii) When exceptional circumstances might adversely affect Shareholders' interests or in the case that significant requests for subscription or redemption are received, the General Partner reserves the right to set the value of Ordinary Shares in one or more Sub-Funds only after having sold the necessary securities, as soon as possible on behalf of the Sub-Fund(s) concerned. In this case, subscriptions and redemptions that are simultaneously in the process of execution will be treated on the basis of a single Net Asset Value in order to ensure that all Shareholders having presented requests for subscription or redemption are treated equally.

15.2 Shareholders requesting subscription or redemption of their Ordinary Shares shall be notified by the Company on receipt of their request for subscription or redemption.

15.3 Suspended subscriptions and redemptions will be taken into account on the first Valuation Day after the suspension ends.

15.4 Such suspension as to any Class of Ordinary Shares shall have no effect on the calculation of the Net Asset Value per Ordinary Share, the issue and redemption of Ordinary Shares of any other class or of any other relevant Sub-Fund (s).

### **Title III. Administration**

#### **Art. 16. Management**

16.1 The Company shall be managed by Guardian Managers S.à r.l., a private limited liability company (société à responsabilité limitée) incorporated under the laws of Luxembourg, in its capacity as general partner and unique holder of Management Shares of the Company.

16.2 The General Partner is managed by a board of no less than three (3) Managers, whose names appear in the Investment Memorandum (it being understood that the number of Managers and their names as indicated in the Invest-

ment Memorandum may vary in accordance with the provisions of the 1915 Law and the conditions set forth in the Investment Memorandum and the articles of incorporation of the General Partner).

16.3 In the event of legal incapacity, liquidation or other permanent situation preventing the General Partner from acting as General Partner of the Company, the Company shall not be immediately dissolved and liquidated, provided that an administrator, who needs not be a Shareholder, is appointed to effect urgent or mere administrative acts, until a general meeting of Shareholders is held, which such administrator shall convene within fifteen (15) days of his appointment. At such general meeting, the Shareholders may appoint, in accordance with the quorum and majority requirements for the amendment to the Articles, a successor manager. Failing such appointment, the Company shall be dissolved and liquidated.

16.4 Any such appointment of a successor manager shall not be subject to the approval of the General Partner.

#### **Art. 17. Powers of the General Partner**

17.1 The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition within the object of the Company. All powers not expressly reserved by law or the present Articles to the general meeting of Shareholders fall within the competence of the General Partner.

17.2 The General Partner has responsibility for managing the Company in accordance with the Investment Memorandum and its Appendixes, the Articles, Luxembourg law and other relevant legal requirements. The General Partner is responsible for implementing the investment policy of the Company subject to the risk diversification rules and investment restrictions set out in the Investment Memorandum. The General Partner is also responsible for selecting the Custodian, the Administrative Agent, the Paying Agent, the Registrar and Transfer Agent and other such agents as are appropriate.

17.3 The General Partner shall have namely the specific powers provided for in the articles of incorporation of the General Partner.

17.4 The General Partner may be entitled to receive fees payable on such terms as disclosed for each Sub-Fund individually in the relevant Appendix to the Investment Memorandum.

17.5 Indemnification. Neither the General Partner, nor any of its affiliates, shareholders, officers, managers, agents and representatives (collectively, the «Indemnified Parties») shall have any liability, responsibility or accountability in damages or otherwise to any Shareholder, and the Company agrees to indemnify, pay, protect and hold harmless each Indemnified Party from and against, any and all liabilities, obligations, losses, damages, penalties, actions, judgements, suits, proceedings, costs, expenses and disbursements of any kind or nature whatsoever (including, without limitation, all reasonable costs and expenses of attorneys, defence, appeal and settlement of any and all suits, actions or proceedings instituted or threatened against the Indemnified Parties or the Company) and all costs of investigation in connection therewith which may be imposed on, incurred by, or asserted against the Indemnified Parties, the Company or in any way relating to or arising out of, or alleged to relate to or arise out of, any action or inaction on the part of the Company, on the part of the Indemnified Parties when acting on behalf of the Company or on the part of any agents when acting on behalf of the Company; provided that the General Partner in its capacity as unlimited shareholder of the Company shall be liable, responsible and accountable for and shall indemnify, pay, protect and hold harmless the Company from and against, and the Company shall not be liable to the General Partner for, any portion of such liabilities, obligations, losses, damages, penalties, actions, judgements, suits, proceedings, costs, expenses or disbursements of any kind or nature whatsoever (including, without limitation, all reasonable costs and expenses of attorneys, defence, appeal and settlement of any and all suits, actions or proceedings instituted or threatened against the Company and all costs of investigation in connection, therewith asserted against the Company) which result from the General Partner fraud, gross negligence, wilful misconduct or material breach of the Investment Memorandum and the Articles.

#### **Art. 18. Removal of the General Partner**

18.1 The General Partner may not be removed by the Company and replaced by another general partner except for (i) a material and serious breach of the Articles, display of gross negligence, fraud or other serious wilful misconduct, or (ii) for any illegal acts of the General Partner to the extent such illegal acts may be considered by the general meeting of Shareholders as impacting its ability or "honorabilité" or appropriateness to perform its functions.

18.2 The removal, solely on the grounds mentioned above, which shall be effective immediately, requires a decision of the general meeting of Shareholders with an eighty percent (80%) majority of the votes cast at such meeting. Such general meeting of the Shareholders may be held at any time and called by the General Partner upon the request of Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the capital of the Company. Decisions shall be validly passed without the concurrence of the General Partner.

18.3 In case of removal, the General Partner shall procure that the Management Shares held by it at the time it is removed from office are forthwith transferred to any successor general partner that shall be appointed for the management of the Company and shall sign all acts, contracts and deeds and in general do all things that may be necessary to implement such transfer.

18.4 Upon a decision of the general meeting of Shareholders to remove the General Partner, the Company shall have the right to re-purchase the Management Shares at a price equal to the Subscription Price paid upon subscription of such Management Shares or to transfer such right to re-purchase (at the same purchase price) to the replacement general partner, and all Management Shares shall be transferred to the Company or to the replacement general partner, as the



case may be, and such transfer shall be registered in the register of Shares of the Company with effect as of the date on which the Company is notified such purchase.

18.5 In case of removal, the Company shall issue no break-up fee to the General Partner and the latter shall not be entitled to any transaction payment in respect of which it has acted fraudulently.

#### **Art. 19. Signatory authority**

19.1 Toward third parties, the Company is validly bound by the sole signature of the General Partner represented by its legal representatives or any other person to which such power has been delegated by the General Partner.

19.2 No Ordinary Shareholder shall represent the Company.

**Art. 20. Conflict of interests.** The General Partner shall identify areas where the interests of Shareholders may conflict with those of other parties such as one or more of the directors or officers of the General Partner, the advisors, the service providers, in particular related parties, or other investors. It shall define rules and procedures for such cases to avoid, manage or disclose such conflicts of interest and to assure that the interests of Shareholders are protected and all Shareholders are treated equally.

### **Title IV. Shareholders**

#### **Art. 21. General meeting of Shareholders of the Company**

21.1 Powers of the general meeting of Shareholders of the Company. Any regularly constituted meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company (i.e the Shareholders of all the Sub-Funds). The general meeting of the Shareholders shall deliberate only on the matters which are not reserved to the General Partner by the Articles or by the law. In accordance with Article 111 of the 1915 Law, no decision of the general meeting of Shareholders will be validly taken without the prior approval of the General Partner.

21.2 Annual General Meeting of Shareholders of the Company. The annual general meeting of Shareholders is held at the registered office of the Company in Luxembourg on the last Business Day of June of each year at 2:00 pm (Luxembourg time).

21.3 Other General Meetings of Shareholders of the Company. The General Partner may convene other general meetings of the Shareholders of the Company. Moreover, meetings must be convened if Shareholders representing ten percent (10%) of the Company's share capital so require. Such other general meetings will be held at such places and times as may be specified in the respective notices convening the meeting.

#### **Art. 22. Procedure in relation to the meeting of Shareholders of the Company or of any sub-fund or of any class of shares**

22.1 Convening notice. Notices of a general meeting and other notices will be given in accordance with Luxembourg law. Notices will specify the place and time of the meetings, the conditions of admission, the agenda, the quorum and the voting requirements will be given at least eight (8) Business Days prior to the meetings. If all the Shareholders are present or represented at a general meeting of the Shareholders and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the Shareholders can waive all convening requirements and formalities.

22.2 Presence, Representation. All Shareholders are entitled to attend and speak at all general meetings of the Shareholders. A Shareholder may act at any general meeting of the Shareholders by appointing in writing or by telefax, cable, telegram, telex, email as his proxy another person who need not be a Shareholder himself.

22.3 Vote. Each Share entitles the holder thereof to one vote. Unless otherwise provided by law or by the Articles, all resolutions of the annual or ordinary general meeting of the Shareholders shall be taken by simple majority of votes of the Shareholders present or represented, regardless of the proportion of the capital represented but it being understood that any resolution shall validly be adopted only with the approval of the General Partner.

22.4 Proceedings. The general meeting of the Shareholders shall be chaired by the General Partner or by a person designated by the General Partner. The chairman of the general meeting of the Shareholders shall appoint a secretary. The general meeting of the Shareholders shall elect one scrutineer to be chosen from the Shareholders present. They together form the office of the general meeting of the Shareholders.

22.5 Minutes. The minutes of the general meeting of the Shareholders shall be signed by the chairman of the meeting, the secretary and the scrutineer. Copies or excerpts of these minutes to be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the General Partner.

22.6 Written Resolutions. Notwithstanding the foregoing, a resolution of the general meeting of the Shareholders may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or several documents containing the resolutions and signed, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg law, by each Shareholder. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

#### **Art. 23. General meetings of Shareholders in a sub-fund or in a class of Shares**

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

23.2 The Shareholders of any Class in respect of any Class may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Class.

23.3 Article 22 applies to such meetings unless the context requires otherwise.

#### **Title V. Final provisions**

**Art. 24. Financial year.** The financial year of the Company begins on the first day of January and ends on the last day of December of each year, except for the first financial year which commences on the date of incorporation of the Company and ends on 31 December 2009.

#### **Art. 25. Auditor**

25.1 The accounting data set out in the annual report of the Company shall be examined by one authorised independent auditor appointed by the general meeting of Shareholders and is remunerated by the Company.

25.2 The authorised independent auditor shall fulfil all duties prescribed by the 2007 Law.

#### **Art. 26. Dissolution and Liquidation**

26.1 The dissolution of the Company will be decided in compliance with the 2007 Law and the 1915 Law.

26.2 At the proposal of the General Partner and unless otherwise provided by law and the Articles, the Company may be dissolved prior to the end of its term by a resolution of the Shareholders adopted in the manner required to amend the Articles, and subject to the approval of the General Partner.

26.3 In particular, the General Partner shall submit to the general meeting of the Shareholders the dissolution of the Company when all investments of the Company have been disposed of or liquidated.

26.4 Whenever the share capital falls below two-thirds of the subscribed capital increased by the share premium, if any, indicated in article 5 of the Articles, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting by the General Partner. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by a simple majority of the validly cast votes, which for the avoidance of doubt shall not include abstention, nil vote and blank ballot paper.

26.5 The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting of Shareholders whenever the subscribed capital increased by the share premium, if any, falls below one-fourth of the subscribed capital increased by the share premium, if any, set by article 5 of the Articles; in such an event, the general meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by Shareholders holding one-fourth of the shares represented and validly cast at the meeting.

26.6 The meeting must be convened so that it is held within a period of forty (40) days from ascertainment that the subscribed capital increased by the share premium, if any, have fallen below two-thirds (2/3) or one-fourth (1/4) of the legal minimum, as the case may be, or they have fallen below the amount of one million two hundred fifty thousand Euros (EUR 1,250,000.-), as defined by the 2007 Law.

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

26.8 Upon the termination of the Company, the assets of the Company will be liquidated in an orderly manner and all investments or the proceeds from the liquidation of investments will be distributed to the Shareholders in proportion to their holding of Shares.

#### **Art. 27. Dissolution of Sub-Funds**

27.1 In the event that, for any reason whatsoever the value of the net assets in any Sub-Fund or the value of the net assets of any Class of Shares within a Sub-Fund has decreased below such an amount considered by the General Partner as the minimum level under which the Class and/or the Sub-Fund may no longer operate in an economic efficient way, or in the event that a significant change in the economic or political situation impacting such Class and/or Sub-Fund should have negative consequences on the investment of such Class and/or Sub-Fund, the General Partner may decide to compulsorily redeem all the shares of the relevant Class or Classes issued in such Sub-Fund. Such redemption will be made at the net asset value applicable on the day on which all assets attributable to such Sub-Fund have been realised. The decision of the General Partner will be published (either in newspapers to be determined by the General Partner or by way of a notice sent to the Shareholders at their addresses indicated in the register of Shareholders) prior to the effective date of the compulsory redemption and the publication will indicate the reasons for, and the procedures of the compulsory redemption operations.

27.2 Notwithstanding the powers conferred to the General Partner by the preceding paragraph, the Shareholders of any one or all Classes of Shares issued in any Sub-Fund may at a general meeting of such Shareholders, upon proposal from the General Partner, redeem all the Shares of the relevant Class or Classes and refund to the Shareholders the Net Asset Value of their Shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Day at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such general meeting of Shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of the validly cast votes.

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

27.4 All redeemed Shares shall be cancelled.

27.5 The liquidation procedure will be verified by the Auditor of the Company as part of its audit of the annual report. The annual report must refer to the liquidation decision and describe the progress of the liquidation.

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

28.1 To the extent required by the 2007 Law, the Company shall enter into a custodian agreement with a banking or savings institution as defined by the Luxembourg law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended from time to time.

28.2 The Custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the 2007 Law.

28.3 If the Custodian desires to retire, the General Partner shall use its best endeavours to find a successor custodian and will appoint it in replacement of the retiring Custodian. The General Partner may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

**Art. 29. Statement.** Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or Shareholders also include corporations, partnerships associations and any other organised group of persons whether incorporated or not.

**Art. 30. Severability.** The invalidity, illegality or unenforceability of any provisions of this Article shall not affect the validity of this article of incorporation. However, the invalid, illegal or unenforceable provision(s) will be replaced by valid, legal and enforceable similar provision(s) which best reflect the Shareholders' intention.

**Art. 31. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 1915 Law and the 2007 Law as such laws have been or may be amended from time to time.

#### **Art. 32. Amendments to the Articles of incorporation**

32.1 The Articles may only be amended by a general meeting of Shareholders if the quorum and majority requirements provided by the 1915 Law are met and with the agreement of the General Partner only. For the avoidance of doubt, such quorum and majority requirements shall be as follows: fifty percent (50%) of the shares issued must be present or represented at the general meeting and a super-majority of two thirds (2/3) of the votes cast is required to adopt a resolution. In the event that the quorum is not reached, the general meeting must be adjourned and re-convened. There is no quorum requirement for the second meeting but the majority requirement remains unchanged.

32.2 Each amendment to the Articles of the Company entailing a variation of rights of a Class must be approved, in addition, by an additional resolution of the holders of shares of the relevant Class(es) concerned subject to the quorum and majority requirements provided for by the 1915 Law.

#### *Subscription and payment*

The share capital of the Company has been subscribed as follows:

Name of Subscriber	Number of subscribed shares
1. Guardian Managers Limited . . . . .	29.999 Ordinary Shares
2. Guardian Managers S.à r.l. . . . .	1.000 Management Shares
	<u>1 Ordinary Share</u>
Total: . . . . .	31.000 Shares

Upon incorporation, the Shares were fully paid-up, so that the amount of thirty-one thousand Euro (EUR 31.000) is now available to Guardian Permanent Income Fund, a Sub-Fund of the Company, evidence thereof having been given to the undersigned notary.

#### *Transitional dispositions*

The first financial year shall begin on the date of formation of the Company and shall terminate on the 31 December 2009.

The first annual general meeting of Shareholders shall be held in 2010. The first annual report of the Company will be dated December 31, 2009.

#### *Expenses*

The expenses, which shall be borne by the Company as a result of its formation, are estimated at approximately three thousand Euro (EUR 3.000,-).

*First extraordinary general meeting of the Shareholders*

The above named parties, representing the entire subscribed share capital of the Company and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, the Shareholders have resolved that:

1) The registered office of the Company shall be at 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;

2) The Company shall enter into a custodian agreement with Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, a public limited liability company incorporated under and governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, whose registered office is at 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg; and

3) The independent auditor of the Company shall be PricewaterhouseCoopers, a private limited liability company incorporated under and governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, whose registered office is at 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered under the number B65.477 in the Luxembourg Register of Trade and Companies, as auditor of the Company for a period of one year. The term of office of the auditor shall expire at the close of the annual general meeting of Shareholders approving the annual accounts as of December 31, 2009.

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

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that upon request of the above-appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail. The document having been read to the appearing person, known to the notary by its name, first name, civil status and residence, said person signed together with the notary the present deed.

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

L'an deux mille neuf, le trente et un juillet.

Par-devant le notaire soussigné, Maître Roger ARRENSDORFF, résidant à Mondorf-les-Bains, Grand-Duché de Luxembourg,

Ont comparu:

1. Guardian Managers Limited, une société constituée selon les lois des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social au 3076 Sir Francis Drake's Highway, P.O. Box 3463, Road Town, Tortola, Iles Vierges Britanniques,

ici représentée par Sylvia Marinelli, employée privée, ayant son domicile professionnel à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et/ou Olivier Sciales, avocat, ayant son domicile professionnel à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et/ou Cécile Rechstein, avocate, ayant son domicile professionnel à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 27 juillet 2009, laquelle, paraphée "ne varietur" par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui, Et

2. Guardian Managers S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au 51, route de Thionville, L-2611 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en cours d'immatriculation au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg ("Associé Gérant Commandité"),

ici représentée par Sylvia Marinelli, employée privée, ayant son domicile professionnel à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et/ou Olivier Sciales, avocat, ayant son domicile professionnel à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg et/ou Cécile Rechstein, avocate, ayant son domicile professionnel à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé donnée le 27 juillet 2009,

laquelle, paraphée "ne varietur" par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui.

Les parties susmentionnées désignées ci-après comme les «Associés».

Lesquels comparants, agissant en-dites qualités, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société en commandite par actions (S.C.A.) sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (SICAV), Fonds d'Investissement Spécialisé (SIF), dont elles ont arrêté les statuts (les "Statuts") comme suit:

STATUTS

**Titre préliminaire - Définitions**

"Action" ou "Actions"

Les Actions Ordinaires et les Actions de Commandité.

"Actionnaire"

Un détenteur d'une Action de la Société.

"Actions de Commandité"

Actions de commandité qui ont été souscrite par l'Associé Gérant Commandité lors de la constitution de la Société en sa qualité d'associé gérant commandité de la Société.

"Actions Ordinaires"

Actions émises dans les différents Sous-Fonds et/ou les différentes Catégories conformément au Prospectus et aux Statuts, qui ont été souscrites par des Investisseurs Eligibles.

"Agent Administratif"

Tout agent administratif nommé de temps à autre par la Société.

"Agent de Transfert et de Registre"

Tout agent sélectionné de temps à autre par la Société pour exécuter tous les devoirs liés au registre et au transfert exigés par la loi luxembourgeoise.

"Annexe"

L'annexe correspondante du Prospectus indiquant les conditions générales d'un Sous-Fonds correspondant.

"Associé-Gérant Commandité"

Guardian Managers S.à r.l., l'associé gérant commandité de la Société, une société à responsabilité limitée constituée selon les lois du Grand Duché de Luxembourg agissant en tant que commandité et responsable pour la gestion de la Société.

"Autorité de Réglementation"

L'autorité luxembourgeoise ou son successeur en charge de la surveillance des organismes de placements financiers au Grand-Duché de Luxembourg.

"Catégorie" or "Catégories"

Une catégorie d'Actions Ordinaires émises par un des Sous-Fonds et toute autre catégorie d'Actions Ordinaires qui seront émises par un des Sous-Fonds.

"Commission de Gestion"

Une commission de gestion annuelle payée par la Société telle que décrite dans la section «Dépenses» du Prospectus et précisée pour chaque Sous-Fonds individuellement dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

"Commission Initiale"

Une commission initiale payée par la Société telle que décrite dans la section "Dépenses" du Prospectus et précisée pour chaque Sous-Fonds individuellement dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

"Commission de Performance"

Une commission de performance payée par la Société telle que décrite dans la section "Dépenses" du Prospectus et précisée pour chaque Sous-Fonds individuellement dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

"Conseil"

Le conseil de gérance de l'Associé-Gérant Commandité.

"Dépositaire"

Tout dépositaire nommé de temps à autre par la Société.

"Devise de Référence"

La devise dans laquelle chaque Sous-Fonds ou chaque Catégorie est libellée.

"Euro" ou "EUR"

La devise officielle de l'Union Européenne.

"Formulaire de Souscription"

Le formulaire qui doit être complété par tout Investisseur qui désire souscrire à des Actions Ordinaires de tout Sous-Fonds, qui fait partie du Package de l'Investisseur.

"Gérants"

Tout gérant de l'Associé Gérant Commandité.

"Gestionnaire de Portefeuille"

Toute personne nommée par l'Associé Gérant Commandité, de temps à autre, pour offrir des services de conseil en lien avec la gestion de certains Sous-Fonds, tel que mentionné dans l'Annexe correspondante du Prospectus pour chaque Sous-Fonds.

"Heure de Clôture"

L'heure limite, comme indiquée pour chaque Sous-Fonds dans l'Annexe correspondante, avant laquelle les formulaires de souscription ou de rachat d'Actions Ordinaires de toute Catégorie de tout Sous-Fonds doivent être reçus par l'Agent de Registre et de Transfert afin d'être traités lors du prochain Jour d'Evaluation.

"Investisseurs"

Détenteurs d'Actions Ordinaires émises par la Société.

"Investisseurs Avertis"

Investisseurs qui (i) déclarent par écrit qu'ils adhèrent à la qualité d'investisseur averti et (ii) soit investissent un minimum de cent vingt-cinq mille euros (EUR 125.000,-) dans la Société soit fournissent un certificat établi par un établissement

de crédit au sens de la Directive 2006/48/CE, par une autre société d'investissement au sens de la Directive 2004/39/CE ou par une société de gestion au sens de la Directive 2001/107/CE, certifiant son savoir-faire, son expérience et sa connaissance à apprécier adéquatement un investissement dans un fonds d'investissement spécialisé.

"Investisseurs Eligibles"

Les Investisseurs Institutionnels, les Investisseurs Professionnels et/ou les Investisseurs Avertis au sens de l'article 2 de la Loi de 2007.

"Investisseurs Institutionnels"

Investisseurs ayant la qualité d'investisseurs intentionnels conformément aux directives ou recommandations émises par l'autorité de réglementation de temps à autre.

"Investisseurs Professionnels"

Investisseurs ayant la qualité d'investisseurs professionnels aux termes de l'Annexe II de la Directive 2004/39 sur les services d'investissements et les marchés réglementés telle que modifiée de temps en temps.

"Jour d'Evaluation"

Tout Jour Ouvrable lors duquel la Valeur Nette d'Inventaire sera déterminée pour chaque Catégorie dans chaque Sous-Fonds comme précisé dans l'Annexe correspondante du Prospectus

"Jour de Rachat"

Le Jour Ouvrable tel que mentionné dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

"Jour de Souscription"

Le Jour Ouvrable tel que précisé dans l'Annexe correspondante du Prospectus lors duquel des Actions Ordinaires du Sous-Fonds pertinent peuvent être souscrites.

"Jour Ouvrable"

Tout jour autre qu'un samedi, un dimanche ou un jour qui est considéré comme un jour férié selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg ou un jour de la semaine au cours duquel les banques sont obligées de fermer du fait de la loi ou d'autres dispositions gouvernementales au Grand-Duché de Luxembourg.

"Package de l'Investisseur"

Le formulaire qui doit être complété par tout Investisseur qui désire souscrire, se faire rembourser, transférer ou convertir des Actions Ordinaires du Fonds.

"Période Initiale d'Offre"

La période pendant laquelle des Actions Ordinaires d'un Sous-Fonds pertinent sont en premier lieu offerte pour souscription, i.e. une période commençant à la date spécifiée dans l'Annexe correspondante du Prospectus et se terminant à la date spécifiée dans l'Annexe correspondante du Prospectus à moins qu'elle ne soit étendue ou achevée par l'Associé Gérant Commandité.

"Personne Prohibée"

Toute personne, société ou entité juridique:

- (i) Qui n'est pas un Investisseur Eligible; ou
- (ii) Si, de l'opinion de l'Associé Gérant Commandité cette détention serait en défaveur de la Société; ou
- (iii) Si cela conduirait à une violation d'une loi ou d'un règlement, Luxembourgeois ou étranger; ou
- (iv) Si, en conséquence la Société devient exposé à des inconvénients fiscaux ou à d'autres inconvénients financiers qui n'auraient pas existés sinon; ou
- (v) Si cette personne est une personne US.

"Personne US"

Tout résident ou toute personne ayant la nationalité des Etats-Unis d'Amérique ou de l'un de ses territoires ou de l'une de ses possessions ou régions sous sa juridiction, ou toute autre société, association ou entité constituée et régie selon les lois des Etats-Unis d'Amérique ou toute personne correspondant à la définition de Personne US selon ces lois.

"Prix de Rachat"

Le prix tel que spécifié dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

"Prix de Souscription"

Le prix tel que spécifié dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

"Prix d'Offre Initial"

Pour chaque Sous-Fonds, le premier prix de souscription des Actions Ordinaires d'un Sous-Fonds faite conformément aux conditions générales du Prospectus et de l'Annexe correspondante.

"Prospectus"

Le prospectus de la Société tel que modifié de temps en temps.

"Souscription"

Les Actions Ordinaires dans le Sous-Fonds correspondant qui peuvent être souscrites lors du Jour de Souscription.



"Sous-Fonds"

Tout Sous-Fonds de la Société constitué par la Société en conformité avec le Prospectus et les Statuts.

"Statuts"

Les statuts de la Société.

"Valeur Nette d'Inventaire" or "VNI"

La valeur nette d'inventaire de la Société, de chaque Catégorie, de chaque Action Ordinaire telle que déterminée par les dispositions fixées dans la section "Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire" de l'Annexe correspondante du Prospectus.

## **Titre I<sup>er</sup> .- Caractéristiques principales de la Société**

### **Art. 1<sup>er</sup> . Nom & Forme**

1.1 Il est établi, entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront par la suite actionnaires, une société luxembourgeoise sous la forme d'une société en commandite par actions (S.C.A.), société d'investissement à capital variable (SICAV), organisée en tant que Fonds d'Investissement Spécialisé (SIF) sous le nom "Guardian Managed Funds SICAV-SIF" (la "Société").

1.2 La Société sera régie conformément à la loi du 13 février 2007, régissant les fonds d'investissement spécialisés, telles que modifiée de temps à autre (ci-après, la "Loi de 2007") et à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telles que modifiée de temps à autre (la "Loi de 1915").

### **Art. 2. Siège social**

2.1 Le siège social de la Société est établi dans la Ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Des succursales, filiales ou autres bureaux pourront être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg soit à l'étranger par décision de l'Associé Gérant Commandité.

2.2 L'Associé Gérant Commandité est autorisé à transférer le siège social de la Société au sein de la ville du siège social statutaire.

2.3 Le siège social peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale extraordinaire des Actionnaires délibérant comme en matière de modification des Statuts.

2.4 Dans le cas où l'Associé Gérant Commandité considère que des événements d'ordre politique, économique ou social surviendraient ou seraient imminents ou interféreraient avec la communication de ce siège avec l'étranger et pourraient compromettre l'activité normale au siège social de la Société, le siège social pourra être transféré provisoirement à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège social, demeurera une société régie par les lois du Grand Duché du Luxembourg et en particulier la Loi de 2007. La décision de transfert du siège social à l'étranger sera prise par l'Associé Gérant Commandité.

**Art. 3. Durée.** La Société est constituée pour une durée indéterminée. Elle pourra être dissoute par une décision de l'assemblée générale des Actionnaires statuant comme en matière de modification des Statuts. Cependant, l'Associé Gérant Commandité pourra constituer des Sous-Fonds pour une période déterminée ou indéterminée, comme précisé pour chaque Sous-Fonds dans le Prospectus émis par la Société, tel que modifié de temps à autre.

### **Art. 4. Objet**

4.1 L'objectif de la Société est d'investir les fonds réunis auprès de ses investisseurs dans un portefeuille d'avoirs, avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses Actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs, au sens le plus large dans le cadre de la Loi de 2007, tout en réduisant le risque d'investissement grâce à la diversification.

4.2 La société est un fonds à compartiments multiples et en tant que telle fournit aux investisseurs le choix d'investir dans une gamme de plusieurs Sous-Fonds distincts, chacun étant lié à un portefeuille d'avoirs séparé autorisé par la Loi de 2007 avec des objectifs d'investissement spécifique tels que décrit dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

4.3 Un portefeuille d'avoirs distinct est maintenu pour chaque Sous-Fonds et est investi en conformité avec les objectifs d'investissement et la politique applicable à ce Sous-Fonds tels que décrit dans l'Annexe correspondante. La société est une entité juridique unique. Cependant, les droits des Actionnaires et des créanciers correspondant à un Sous-Fonds ou provenant de la création, d'opération et de la liquidation d'un Sous-Fonds sont limités aux avoirs de ce Sous-Fonds.

4.4 La Société pourra prendre toutes les mesures et entreprendre toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans un sens large, en restant toutefois dans les limites prévues par la Loi de 2007.

## **Titre II.- Capital et Actions**

### **Art. 5. Capital social**

5.1 Le capital initial de la Société est de trente et un mille Euro (EUR 31.000.-), représenté par mille (1.000) "Action de Commandité" - actions souscrites par l'actionnaire gérant commandité (le détenteur de ces Actions de Commandité doit être défini ci-après comme l'"Actionnaire Commandité" ou l'"Associé Gérant Commandité"), sans valeur nominale,

et trente mille (30.000) "Actions Ordinaires" - actions souscrites par les "Actionnaires Commanditaires" de la Société, sans valeur nominale (ensemble avec l'Action de Commandité, les "Actions").

5.2 Le capital de la Société sera représenté par des actions sans valeur nominale et devra être à tout moment égal à sa Valeur Nette d'Inventaire, établie conformément au Prospectus et aux Annexes pertinentes du Prospectus, le cas échéant.

5.3 Le capital souscrit de la Société sera à tout moment au moins égal au minimum fixé par la Loi de 2007 et la législation en vigueur, i.e l'équivalent d'un million deux cent cinquante mille euros (EUR 1.250.000,-). Ce montant minimum devra être atteint endéans une période de douze (12) mois suivant la date à laquelle la Société a été agréée par l'autorité de supervision luxembourgeoise (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

5.4 Les Actions à émettre conformément à l'article 6 des présents Statuts pourront être émises, au choix de l'Associé Gérant Commandité, au titre de différentes catégories comprenant les avoirs de la Société.

5.5 Le produit de toute émission d'actions relevant d'une Catégorie déterminée sera investi dans un portefeuille d'avoirs dans le Sous-Fonds correspondant à cette Catégorie d'Actions, selon la politique d'investissement déterminée par l'Associé Gérant Commandité pour ce Sous-Fonds, dans le but d'assurer une répartition des risques et prenant en considération les restrictions d'investissement déterminées par l'Associé Gérant Commandité.

#### **Art. 6. Catégories d'actions**

6.1 L'Associé Gérant Commandité devra déterminer les objectifs et les politiques d'investissement de la Société ainsi que la direction de la gestion et des affaires de la Société en lien avec ceux-ci, comme énoncé dans le Prospectus, en conformité avec les lois et réglementations applicables.

6.2 La Société peut offrir différentes Catégories d'Actions Ordinaires qui peuvent avoir des droits et des obligations différents. Ces Catégories d'Actions Ordinaires pourront être lancées de temps à autre suite à une décision de l'Associé Gérant Commandité à son entière discrétion.

6.3 Les Actionnaires de la même Catégorie seront traités équitablement au prorata du nombre d'Actions Ordinaires qu'ils détiennent.

#### **Art. 7. Responsabilité des Actionnaires**

7.1 L'Associé Gérant Commandité est conjointement et solidairement responsable pour toutes les dettes qui ne pourront pas être recouvertes sur les actifs de la Société.

7.2 Les Actionnaires Commanditaires s'abstiendront d'agir au nom de la Société de quelque manière ou en quelque capacité que ce soit, si ce n'est en exerçant leurs droits d'actionnaires lors des assemblées générales, et ne seront engagés que dans la limite de leurs investissements, apports et engagements envers un ou plusieurs Sous-Fonds de la Société.

#### **Art. 8. Actions**

8.1 La Société émettra seulement des Actions nominatives.

8.2 Chaque Action (Actions de Commandité et Actions de Commanditaire) représente un droit de vote lors de l'assemblée générale des Actionnaires de la Société ou lors d'une assemblée d'une Catégorie d'actions. Toute décision d'une assemblée générale des Actionnaires créant des droits ou des obligations de la Société envers un tiers doit être approuvée par l'Associé Gérant Commandité. Toute décision d'une assemblée générale des Actionnaires ayant pour effet de modifier les Statuts doit être passée avec un quorum de cinquante pourcent (50%) du capital social, l'accord de la majorité d'au moins deux tiers (2/3) des suffrages exprimés et le consentement de l'Associé Gérant Commandité. Toute modification des Statuts entraînant une modification des droits d'un Sous-Fonds/d'une Catégorie d'Actions doit être approuvée par une décision de l'assemblée générale des Actionnaires de la Société (respectant les conditions de quorum et de majorité indiquées ci-dessus) et d'une (d') assemblée(s) distincte(s) des détenteurs d'Actions de Commanditaire du (des) Sous-Fonds concerné(s) ou de la (des) Catégorie(s) d'Actions concernée(s) (respectant les conditions de quorum et de majorité indiquées ci-dessus).

8.3 Toutes les Actions nominatives émises par la Société seront inscrites dans le registre des Actionnaires (le «Registre») qui sera conservé par la Société ou par une ou plusieurs personnes indiquées à cet effet par l'Associé Gérant Commandité, et ce registre contiendra le nom de chaque propriétaire des Actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu comme indiqué à la Société, le nombre d'Actions nominatives détenues par lui et le montant payé pour chaque Action.

8.4 L'inscription du nom de l'actionnaire dans le Registre établit son droit de propriété sur les Actions nominatives. La Société n'émettra normalement pas de certificat pour une telle inscription.

8.5 La Société considérera la personne dont le nom figure dans le Registre comme le seul propriétaire des Actions. Envers la Société, les Actions sont indivisibles, puisque seulement un propriétaire est admis par Action. Les copropriétaires doivent nommer une personne unique en tant que leur représentant envers la Société.

8.6 Conformément aux dispositions de l'article 13 ci-dessous, tout transfert d'Actions nominatives sera inscrit dans le Registre. Les Actionnaires pourront recevoir une confirmation écrite de leur actionariat.

8.7 Les Actionnaires autorisés à recevoir des Actions nominatives fourniront à la Société une adresse à laquelle tous les avis et annonces pourront être envoyés. Cette adresse sera également inscrite dans le Registre. Dans l'hypothèse où un actionnaire ne fournit pas d'adresse à la Société, la Société peut autoriser que mention en soit faite au Registre et



l'adresse de l'actionnaire sera présumée être au siège social de la Société, ou à toute autre adresse pouvant être inscrite dans le registre des actionnaires de la Société de temps à autre, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit valablement communiquée à la Société par l'Actionnaire concerné. Un Actionnaire peut, à tout moment, faire modifier l'adresse inscrite au Registre au moyen d'une déclaration écrite envoyée au siège social de la Société, ou à toute autre adresse fixée en temps opportun par le conseil d'administration de la Société.

8.8 Les distributions éventuelles relatives aux Actions nominatives seront payées et envoyées aux Actionnaires à leur adresse respective inscrite dans le Registre.

#### **Art. 9. Emission d'actions**

9.1 L'Associé Gérant Commandité est autorisé à émettre à tout moment et sans limitation un nombre illimité d'Actions Ordinaires nouvelles entièrement libérées ou non de Catégories différentes, sans réserver aux Actionnaires existants un droit préférentiel de souscription aux Actions Ordinaires à émettre.

9.2 Le produit net des Souscriptions est investi comme indiqué pour chaque Sous-Fonds dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

9.3 L'Associé Gérant Commandité doit conserver pour chaque Sous-Fonds un portefeuille d'avoirs distinct. Entre les Actionnaires, chaque portefeuille d'avoirs sera investi au bénéfice exclusif du Sous-Fonds concerné.

9.4 Les Actions Ordinaires sont exclusivement réservées aux Investisseurs Eligibles. Cette restriction ne concerne pas l'Associé Gérant Commandité qui peut posséder des Actions sans tomber dans l'une de ces catégories. Les Actions de Commandité ont été émises lors de la constitution de la Société. Aucune autre Action de Commandité ne sera émise.

9.5 Les Actions Ordinaires peuvent être émises dans une ou plusieurs Catégorie dans chaque Sous-Fonds par l'Associé Gérant Commandité; chaque Catégorie ayant des caractéristiques différentes ou étant offerte à différents types d'Investisseurs, comme décrit plus en détail dans l'Annexe correspondante du Prospectus pour chaque Sous-Fonds individuellement.

9.6 L'inscription du nom de l'Actionnaire dans le Registre prouve sa propriété de ces Actions Ordinaires nominatives. Un détenteur d'Actions Ordinaires nominatives doit recevoir à sa demande écrite une confirmation de son actionnariat.

9.7 Des fractions d'Actions Ordinaires peuvent être émises jusqu'à deux (2) décimaux. Ces fractions d'Actions Ordinaires auront le droit de participer au résultat net et au boni de liquidation sur une base proratisée. Ces fractions seront soumises et supporteront la fraction correspondante de responsabilité (que cela soit par rapport à la valeur nominale ou la valeur ou pair, les primes, les contributions, les appels de fonds ou autrement), les limitations, les droits de préférences, les privilèges, les réserves, les restrictions, les droit et les autres attributs d'une Action Ordinaire pleine et entière de cette Catégorie. Tous fonds provenant de la souscription reçus représentant une fraction inférieure à 1/100 d'une Action Ordinaire pleine et entière sera conservée pour le bénéfice de l'Associé Gérant Commandité.

9.8 La Société est une structure à compartiments multiples et l'Associé Gérant Commandité peut établir un portefeuille d'avoirs constituant un Sous-Fonds au sens de l'article 71 de la loi de 2007 pour toutes les catégories d'Actions Ordinaires ou pour deux (2) Catégories ou plus d'Actions Ordinaires de la façon décrite ci-dessous. La Société constitue une seule entité juridique. Cependant, par dérogations aux dispositions de l'article 2093 du code civil luxembourgeois, chaque portefeuille d'avoirs pourra être investi au bénéfice exclusif des Actionnaires concernés de ce Sous-Fonds et chaque Sous-Fonds sera seulement responsable des dettes qui sont attribuables à ce Sous-Fonds. Tous les droits des investisseurs et des créanciers en lien avec le Sous-Fonds sont par conséquent limités aux avoirs du Sous-Fonds. Chaque Sous-Fonds sera considéré comme une entité distincte pour les investisseurs et les créanciers du Sous-Fonds concernés.

9.9 L'Associé Gérant Commandité pourra constituer chaque Sous-Fonds pour une durée indéterminée ou déterminée. Dans ce dernier cas, l'Associé Gérant Commandité pourra, à l'expiration du temps de la période initiale, proroger la durée du Sous-Fonds concerné une ou plusieurs fois. Les détails par rapport aux différentes Catégories d'Actions Ordinaires ainsi que les droits qui y sont attachées sont fixés pour chaque Sous-Fonds dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

9.10 Au sein de chaque Sous-Fonds, des catégories d'Actions Ordinaires peuvent être définies et émises de temps à autre par l'Associé Gérant Commandité et pourront notamment (cette liste n'étant pas limitative) correspondre à:

(i) Une politique spécifique de distribution, en vue d'autoriser des distributions ou non; et/ou

(ii) Une structure spécifique quant aux frais en matières de vente et de rachat; et/ou

(iii) Une structure spécifique en matières de frais de gestion ou de conseils; et/ou

(iv) Une structure spécifique de répartition de frais; et/ou

(v) Une monnaie spécifique; et/ou

(vi) L'utilisation de différentes techniques de couverture, en vue de protéger, dans la monnaie de référence du portefeuille concerné, les actifs et rendements d'actifs contre la dépréciation à long terme de la monnaie de référence de la Catégorie d'Actions Ordinaires concernée contre tous mouvements de longue durée de la cotation de leur devise; ou

(vii) Toutes autres caractéristiques spécifiques applicables à une Catégorie.

9.11. Des Actions Ordinaires participeront équitablement avec toutes les actions en suspens de la même Catégorie dans les avoirs et recettes du Sous-Fonds et auront les droits de rachat décrit dans ces Statuts et décrit plus en détail dans l'Annexe concernée.

9.12 Des Actions Ordinaires à émettre de la Société en lien avec un Sous-Fonds particulier, pourront être souscrite par des investisseurs pendant une ou plusieurs périodes d'offre, comme décidé par l'Associé Gérant Commandité, précisé et spécifié pour chaque Sous-Fonds dans le Prospectus et son Annexe. Des investisseurs désirant souscrire à des Actions Ordinaires doivent remplir un Formulaire de Souscription.

9.13 Chaque Sous-Fonds est décrit plus en détail dans l'Annexe concernée.

#### **Art. 10. Souscription et paiement d'Actions Ordinaires**

10.1. Dans chaque Sous-Fonds, des Actions Ordinaires de chaque Catégorie d'Actions disponible seront offerte à la souscription durant une Période Initiale d'Offre au Prix Initial d'Offre indiqué dans l'Annexe concernée ensemble avec la Commission Initiale et toutes autres commissions initiales comme indiqué dans l'Annexe concernée. L'Associé Gérant Commandité pourra changer, étendre ou réduire la Période Initiale d'Offre pour toute Catégorie d'Actions Ordinaires à son entière discrétion à tout moment.

10.2. L'Associé Gérant Commandité est autorisé à émettre, sans limitation et à tout moment, un nombre illimité d'Actions Ordinaires dans tous les Sous-Fonds, sans réserver aux Actionnaires existants un droit préférentiel de souscription sur les Actions Ordinaires à émettre. Les montants de souscription initiaux et suivants dans un Sous-Fonds unique / une Catégorie unique / une Sous-catégorie unique sont fixés dans les dispositions du Sous-Fonds. Les Souscriptions Initiales pour les Actions Ordinaires doivent être faites par l'Investisseur en envoyant à l'Agent de Transfert et de Registre un Formulaire de Souscription dûment rempli.

10.3 Sous réserve des dispositions spécifiques comme indiquées dans une Annexe, suite à la fermeture de la Période Initiale d'Offre, les Actions Ordinaires de chaque Catégorie seront disponible pour la souscription, à l'entière discrétion de l'Associé Gérant Commandité, lors de chaque Jour de Souscription au Prix de Souscription calculé immédiatement au Jour d'Evaluation précédent. Dans ces circonstances, si des demandes de souscription sont reçues après la fermeture de la Période Initiale d'Offre mais avant le premier Jour d'Evaluation à l'égard d'une Catégorie, alors à la discrétion de l'Associé Gérant Commandité, des Actions Ordinaires pourront être émises au Prix de Souscription Initial pour la Catégorie, ensemble avec toute Commission Initiale ou toutes autres commissions initiales comme indiqué dans l'Annexe concernée. Le Prix de Souscription sera indiqué dans la Devise de Référence comme mentionné dans le paragraphe suivant. Dans tous les cas toutes les conditions pour des souscriptions ultérieures, le cas échéant, seront indiquées dans l'Annexe concernée.

10.4. Sous réserve de ce qui précède, le Prix de souscription dans la Devise de Référence sera égal à la Valeur Nette d'Inventaire par Actions Ordinaires pour cette Catégorie d'Actions Ordinaires, au Jour d'Evaluation précédent immédiatement le Jour de Souscription lors duquel les Actions Ordinaires sont émises conformément au Formulaire de Souscription, y compris les Commissions Initiales demandées par l'Associé Gérant Commandité.

10.5. Les obligations applicables minimums pour la souscription et les souscriptions additionnelles d'Actions Ordinaires pour chaque Catégorie seront précisées dans l'Annexe concernée.

10.6. Les demandes de souscriptions pour les Actions Ordinaires de toutes Catégories disponible pendant la Période Initiale de Souscription pour cette Catégorie doivent être faites en utilisant les formulaires de souscription correspondant à cette Annexe (le «Formulaire de Souscription») qui doivent être reçus par l'Agent de Transfert et de Registre par fax à la date et à l'heure indiqués par l'Associé Gérant Commandité et précisés dans l'Annexe correspondante (l'«Heure de Clôture») et pour la première souscription la copie de l'originale devra être envoyée par courrier.

10.7. L'argent de la souscription peut être payé par les souscripteurs pour les Actions Ordinaires de toute Catégorie dans la devise pertinente. L'Agent de Transfert et de Registre n'exécutera les demandes normalement que suite à la réception des fonds disponibles avant l'Heure de Clôture comme indiqué dans l'Annexe concernée. L'argent de la souscription pourra être remis par virement télégraphique au compte de souscription pertinent dans la devise de paiement correspondante tel qu'indiqué dans le Formulaire de Souscription attaché à l'Annexe correspondante. Toutes les commissions de la banque ou autre frais supportés pour un tel paiement par virement télégraphique par un demandeur seront supportés et payés par ce demandeur.

10.8. L'Associé Gérant Commandité peut, à tout moment, et à son entière discrétion et pour une durée limitée ou illimitée, décider de cesser d'émettre de nouvelles Actions Ordinaires et d'accepter toutes nouvelles souscriptions pour toutes Actions Ordinaires de toute Catégorie ou de tout Sous-Fonds pertinent afin entre autres de protéger les Actionnaires existants ou le Sous-Fonds lui-même («Clôture Ferme»). Alternativement, l'Associé Gérant Commandité peut, à tout moment, et à son entière discrétion et pour une durée limitée ou illimitée, décider de cesser d'émettre de nouvelles Actions Ordinaires et d'accepter toutes nouvelles souscriptions pour toutes Actions Ordinaires de toute Catégorie ou de tout Sous-Fonds de nouveaux investisseurs seulement i.e d'investisseurs qui n'ont pas investi dans le Sous-Fonds concerné afin entre autre de protéger les Actionnaires existants ou le Sous-Fonds lui-même («Clôture Souple»). Ces mesures de Clôture Ferme et de Clôture Souple pourront être mises en place immédiatement par l'Associé Gérant Commandité à son entière discrétion. Les Actionnaires du Sous-Fonds ou de la Catégorie d'Actions Ordinaires soumis à une Clôture Ferme ou à une Clôture Souple seront informés par écrit, au plus tard, immédiatement après que cette Clôture Ferme ou cette Clôture Souple ait été mise en place. L'Associé Gérant Commandité n'aura pas à justifier les raisons de la mise en place de cette Clôture Ferme ou cette Clôture Souple. Un Sous-Fonds ou une Catégorie d'Actions Ordinaires partiellement ou totalement peut être ré-ouverte à la souscription lorsque les circonstances qui justifient la Clôture Ferme ou la Clôture Souple n'existent plus.

10.9. L'Associé Gérant Commandité se réserve le droit de rejeter toute demande de souscription à son entière discrétion sans avoir besoin de donner une raison. Si une demande est rejetée, le montant de la souscription sera retourné, sans intérêt, aussi vite que possible après la date de décision du rejet par virement électronique, aux risques et dépens du demandeur.

#### **Art. 11. Rachat des Actions**

11.1 Des Actions Ordinaires de tout Sous-Fonds peuvent être rachetables ou non suivant les conditions générales prévues dans le Prospectus et l'Annexe concernée.

11.2 Tout Actionnaire a le droit lors de chaque Jour de Rachat d'obliger la Société à racheter des Actions Ordinaires à la Valeur Nette d'Inventaire correspondante de ces Actions Ordinaires au Jour de Rachat donné.

11.3 La procédure de rachat concernant toute Action Ordinaire de toute Catégorie et/ou sous-catégorie de tout Sous-Fonds est décrite pour chaque Sous-Fonds dans le Prospectus et l'Annexe concernée du Prospectus.

11.4 La Société pourra racheter les Actions Ordinaires à tout moment lorsque l'Associé Gérant Commandité considère qu'un rachat est dans le meilleur intérêt de la Société ou d'un Sous-Fonds.

11.5 Le rachat des Actions Ordinaires de toute Catégorie et/ou sous-catégorie de tout Sous-Fonds devra être suspendu lorsque le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire est suspendu.

**Art. 12. Transfert d'Actions.** Un Actionnaire pourra demander le transfert d'une partie ou de la totalité de ses Actions Ordinaires à une autre personne. Le transfert ne pourra avoir lieu que si la Société considère que le transférant et l'acquéreur (qui doit être un Investisseur Eligible et non une Personne Non Autorisée) remplissent toutes les conditions applicables aux rachats et à la souscription des Actions.

#### **Art. 13. Restrictions à la propriété des Actions**

13.1 La Société peut restreindre ou empêcher la détention des Actions Ordinaires de la Société par toute personne, entreprise ou société:

- (i) Qui n'est pas un Investisseur Averti; ou
- (ii) Si, de l'avis de l'Associé Gérant Commandité, une telle détention peut être préjudiciable pour la Société; ou
- (iii) Si elle peut entraîner une violation légale ou réglementaire, qu'elle soit luxembourgeoise ou étrangère; ou
- (iv) S'il en résultait que la Société serait exposée à des inconvénients d'ordre fiscal ou à d'autres inconvénients financiers qu'elle n'aurait pas autrement encourus; ou
- (v) Si cette personne est une Personne US.

Une telle personne, firme ou société, à déterminer par l'Associé Gérant Commandité, sera désignée ci-après comme une «Personne Non Autorisée». Ces conditions ne sont pas applicables à l'Associé Gérant Commandité.

13.2 A de telles fins, l'Associé Gérant Commandité est autorisé à:

(i) Refuser l'émission de toute Action Ordinaire et l'inscription de tout transfert d'Action Ordinaire, lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété ou la détention de ces Actions Ordinaires à une Personne Non Autorisée; et / ou

(ii) A tout moment, demander à toute personne figurant au Registre, ou à toute autre personne cherchant à s'y faire inscrire, de lui fournir tout renseignement que l'Associé Gérant Commandité estime nécessaires, appuyés, si nécessaire, d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces Actions Ordinaires appartiennent ou vont appartenir économiquement à une Personne Non Autorisée; et / ou

(iii) Refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale des actionnaires de la Société, le vote de toute Personne Non Autorisée; et/ou

(iv) S'il apparaît à l'Associé Gérant Commandité qu'une Personne Non Autorisée, seule ou ensemble avec d'autres personnes, est le bénéficiaire économique d'Actions Ordinaires, lui enjoindre de vendre ses Actions et de prouver cette vente à la Société dans les trente (30) jours de cette injonction. Si l'Actionnaire en question manque à l'injonction de l'Associé Gérant Commandité, celui-ci pourra procéder ou faire procéder au rachat forcé de l'ensemble des Actions Ordinaires détenues par l'Actionnaire en question le dernier ou le Jour de Rachat suivant (lequel est le plus bas); et ou

(v) De racheter obligatoirement les Actions Ordinaires détenues par une Personne Non Autorisée.

#### **Art. 14. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire**

14.1 La Valeur Nette d'Inventaire par Action de chaque Catégorie sera calculée par l'Agent Administratif sous la responsabilité ultime de l'Associé Gérant Commandité par rapport à chaque Jour d'Evaluation en conformité avec la loi luxembourgeoise.

14.2 La Valeur Nette d'Inventaire de chaque Sous-Fonds sera fournie dans la Devise de Référence. La Valeur Nette d'Inventaire de chaque Catégorie sera fournie dans la devise dans laquelle cette Catégorie est libellée.

14.3 La Valeur Nette d'Inventaire par Action Ordinaire est la Valeur Nette d'Inventaire qui peut être allouée correctement à la Catégorie correspondante divisée par le nombre d'Actions Ordinaires de la Catégorie correspondante existantes à la date du Jour d'Evaluation. La Valeur Nette d'Inventaire sera arrondie à quatre (4) décimaux.

14.4 Le Prix de Souscription et le Prix de Rachat des différentes Catégories pourront varier du fait des variations dans la structure de rémunération et/ou de la politique de distribution applicable à chaque Catégorie.

14.5 La valeur nette totale de la Société sera égale à la différence entre les actifs bruts et les engagements de la Société en fonction des comptes consolidés préparés en conformité avec le Luxembourg GAAP, sachant que les intérêts sur les fonds propres ou le passif attribuables aux Actionnaires provenant de ces relevés financiers seront ajustés pour prendre en compte la valeur juste (i.e nette) des remises d'impôts (calculée sur une base brute) comme déterminé par l'Associé Gérant Commandité en conformité avec les règles internes.

14.6 Le calcul de la valeur nette d'inventaire des différentes classes d'actions se fera de la manière décrite dans le Prospectus et pour chaque Sous-Fonds dans l'Annexe correspondante.

#### **Art. 15. Suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire**

15.1 L'Associé Gérant Commandité peut suspendre temporairement le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action d'un Sous-Fonds déterminé, ainsi que l'émission et le rachat des Actions Ordinaires de toutes Catégories de ses Actionnaires:

(i) Pendant toute période durant laquelle l'une des principales bourses ou autres marchés réglementés, sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société imputables à ce Sous-Fonds ou la valeur de ce Sous-Fonds est cotée ou négociée, est fermé pour une autre raison que pour congé normal, ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues; ou

(ii) Lorsque des événements urgents de nature politique, économique, militaire, monétaire ou autre dépassent le contrôle, les engagements et l'influence de la Société et rendent la réalisation des actifs de tout Sous-Fonds impossible à des conditions normales, ou lorsque cette affectation serait contraire aux intérêts des actionnaires; ou

(iii) En cas de rupture des réseaux de communication normalement utilisés, en vue de déterminer le prix ou la valeur de tout investissement du Sous-Fonds concerné ou le prix actuel ou la valeur sur tout marché ou bourse en relation avec les actifs imputables à ce Sous-Fonds; ou

(iv) Lors de toute période pendant laquelle la Société est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements pour le rachat d'actions d'un Sous-Fonds ou pendant laquelle les transferts de fonds concernés dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le rachat d'actions ne peuvent, de l'avis de l'Associé Gérant Commandité, être effectués à des taux de change normaux; ou

(v) Durant toute période durant laquelle, pour toute autre raison, les prix de tout investissement de la Société ne peuvent être vérifiés rapidement et précisément; ou

(vi) Durant toute période durant laquelle l'Associé Gérant Commandité le décide ainsi, pour autant que tous les Actionnaires soient traités sur un pied d'égalité et toutes les législations et réglementations applicables respectées, dès que (1) une assemblée générale extraordinaire des Actionnaires de la Société ou un Sous-Fonds a été convoquée, afin de décider la liquidation ou dissolution de la Société ou d'un Sous-Fonds ou dès que (2) l'Associé Gérant Commandité est habilité à prendre une décision en cette matière de liquider ou dissoudre le Sous-Fonds; ou

(vii) Chaque fois que des restrictions / limitations aux mouvements d'échange ou de capitaux empêchent l'exécution d'opérations / transactions au nom de la Société;

(viii) Lorsque des circonstances exceptionnelles peuvent porter atteinte aux intérêts des actionnaires ou lorsque des demandes importantes en terme de souscription ou rachat sont reçues, l'Associé Gérant Commandité se réserve le droit d'affecter la valeur des actions dans un ou plusieurs Sous-Fonds, et ce uniquement après avoir vendu les valeurs nécessaires et dès que possible au nom du / des Sous-Fonds concerné(s). Dans cette hypothèse, les souscriptions et rachats qui sont en cours d'exécution simultanément dans les mêmes catégories d'actions ou de Sous-Fonds, seront traités sur la base d'une Valeur Nette d'Inventaire unique, afin de s'assurer que tous les actionnaires ayant introduit une telle demande de souscription ou de rachat seront traités sur un pied d'égalité.

15.2 Les souscripteurs ou actionnaires demandant la souscription ou le rachat de leurs Actions Ordinaires seront avertis par la Société, dès réception de leur demande de souscription ou de rachat.

15.3 Les souscriptions et rachats suspendus seront pris en considération au premier Jour d'Evaluation suivant la fin de la suspension.

15.4 Cette suspension relative à toute Catégorie d'Actions Ordinaires n'aura aucun effet sur le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action Ordinaire, l'émission et le rachat des Actions Ordinaires de toute autre Catégorie d'Actions ou de tout autre Sous-Fonds.

### **Titre III.- Administration**

#### **Art. 16. Gestion**

16.1 La Société sera gérée par Guardian Managers S.à r.l., une société à responsabilité limitée constituée sous les lois de Luxembourg, en sa capacité d'associé gérant commandité et unique détenteur d'Action de Commandité de la Société.

16.2 L'Associé Gérant Commandité est dirigé par un conseil d'au moins trois (3) Gérants, dont les noms sont mentionnés dans le Prospectus (étant entendu que le nombre de Gérant et leurs noms comme indiqués dans le Prospectus pourront être modifiés en conformité avec les dispositions de la loi de 1915 et les conditions énoncées dans le Prospectus et les statuts de l'Associé Gérant Commandité).

16.3 En cas d'incapacité légale, de liquidation ou de toute autre situation permanente empêchant l'Associé Gérant Commandité d'agir comme associé gérant commandité de la Société, la Société ne sera pas immédiatement dissoute ou liquidée; pourvu que l'assemblée générale des Actionnaires désigne un administrateur, qui n'a pas besoin d'être actionnaire pour effectuer les actes urgents ou simplement administratifs, jusqu'à ce qu'une assemblée générale des Actionnaires soit convoquée, que cet administrateur devra convoquer dans les quinze (15) jours de sa désignation. Au cours de cette assemblée générale, les Actionnaires pourront désigner, en accord avec le quorum et la majorité requise pour la modification des Statuts, un nouvel associé commandité. A défaut de cette nomination, la Société sera dissoute et liquidée.

16.4 La nomination d'un associé gérant commandité remplaçant ne sera pas soumise à l'approbation de l'Associé Gérant Commandité.

#### **Art. 17. Pouvoirs de l'Associé Gérant Commandité**

17.1 L'Associé Gérant Commandité est investi des pouvoirs les plus étendus pour administrer et gérer la Société dans les limites de l'objet social de la Société. Tous pouvoirs non expressément réservés par la loi ou les présents Statuts à l'assemblée générale des Actionnaires appartiennent à l'Associé Gérant Commandité.

17.2 L'Associé Gérant Commandité a la responsabilité d'administrer la Société en conformité avec le Prospectus et ses Annexes, les Statuts, la loi luxembourgeoise et toutes autres prescriptions légales. L'Associé Gérant Commandité est responsable pour la mise en oeuvre de la politique d'investissement de la Société en conformité avec le principe de la répartition des risques et aux restrictions d'investissement prévues dans le Prospectus. L'Associé Gérant Commandité est aussi responsable du choix du Dépositaire, de l'Agent Administratif, de l'Agent Payeur, de l'Agent de Transfert et de Registre et tout autre agent si nécessaires.

17.3 L'Associé Gérant Commandité aura notamment les pouvoirs spécifiques prévus par les statuts de l'Associé Gérant Commandité.

17.4 L'Associé Gérant Commandité peut avoir le droit à une commission selon les dispositions prévues pour chaque Sous-Fonds individuellement dans l'Annexe correspondante du Prospectus.

17.5 Indemnisation. Ni l'Actionnaire Gérant Commandité, ni aucun de leurs affiliés, actionnaires, cadres, gérants, agents et représentants (collectivement, «les Parties Indemnisées») ne supporteront aucune responsabilité, obligation ou reddition de comptes donnant lieu à des dommages-intérêts ou autrement envers un Actionnaire, et la Société accepte d'indemniser, payer, protéger et tenir quitte et indemniser chaque Partie Indemnisée de et contre toutes responsabilités, obligations, pertes, dommages, pénalités, actions, jugements, procès, procédures, coûts, dépenses et avances de toute nature (incluant, sans limitation, tous coûts et toutes dépenses raisonnables subis suite au recours à des juristes, avocats, pour faire appel ou pour transiger sur tous litiges, toutes actions ou procédures instituées ou menaçant d'être instituées contre les Parties Indemnisées ou la Société) et tous coûts d'investigation y afférents qui pourront être imposés à ou encourus par ou revendiqués aux Parties Indemnisées, la Société ou étant dans une relation quelconque avec, ou étant allégué être en relation ou étant causé par toute action ou inaction de la Société, de la part des Parties Indemnisées lorsqu'elles agissent pour compte de la Société ou pour le compte de tous agents lorsqu'ils agissent pour le compte de la Société; sous réserve que l'Actionnaire Gérant Commandité en sa qualité d'actionnaire dont la responsabilité est illimitée sera responsable pour, et indemniser, payera, protégera et tiendra quitte et indemniser la Société, et la Société ne sera pas responsable envers l'Actionnaire Gérant Commandité pour toutes responsabilités, obligations, pertes, dommages, pénalités, actions, jugements, procès, coûts, dépenses ou avances de toute nature (incluant, sans limitation, tous coûts et toutes dépenses raisonnablement encourues par le recours à des juristes, avocats, pour faire appel ou pour transiger sur tous litiges, toutes actions ou procédures instituées ou menacées d'être instituées contre les Parties Indemnisées ou la Société et tous coûts d'investigation y afférents réclamés à la Société) qui sont dus à une fraude, une faute grave, une mauvaise gestion caractérisée ou une violation substantielle du Prospectus et des présents Statuts de la part des Parties Indemnisées.

#### **Art. 18. Révocation de l'Associé Gérant Commandité**

18.1 L'Associé Gérant Commandité ne pourra être révoqué par la Société et remplacé par un autre associé gérant commandité sauf pour (i) violation patente et sérieuse des Statuts, faute lourde ou mauvaise gestion caractérisée, fraude ou toutes autres mauvaises conduites volontaires et sérieuses, ou (ii) pour tout acte illégal de l'Associé Gérant Commandité dans la mesure où ces actes illégaux pourraient être considérés par l'assemblée générale des Actionnaires comme ayant une incidence sur ses compétences ou son honorabilité ou sa pertinence à exercer ses fonctions.

18.2 La révocation, seulement sur les bases mentionnées ci-dessus, qui prendra effet immédiatement, requiert une décision de l'assemblée générale des Actionnaires à la majorité des quatre-vingt pourcent (80%) des suffrages exprimés lors de cette réunion. Cette assemblée générale des Actionnaires pourra être tenue à tout moment et convoquée par l'Associé Gérant Commandité à la demande des Actionnaires représentant au moins dix pourcent (10%) du capital de la Société. Les décisions seront valablement prises sans l'assentiment de l'Associé Gérant Commandité.

18.3 En cas de révocation, l'Associé Gérant Commandité doit s'assurer que les Actions de Commandité qu'il détient au moment de sa révocation sont remises immédiatement à l'associé gérant commandité qui lui succède dans le cadre de ses fonctions concernant l'administration de la Société et doit signer tous actes, contrats et en général faire tout ce qui est nécessaire pour mettre en oeuvre ce transfert.



18.4 Suite à la décision de l'assemblée générale des Actionnaires de révoquer l'Associé Gérant Commandité, la Société aura le droit de racheter les Actions de Commandité à un prix équivalent au Prix de Souscription payé lors de la souscription de ces Actions de Commandité ou de transférer ce droit de rachat (au même prix d'achat) au successeur de l'associé gérant commandité, et toutes les Actions de Commandité devront être transférées à la Société ou à l'associé gérant commandité lui succédant, le cas échéant, et ce transfert sera enregistré dans le registres des Actions de la Société avec effet à la date à laquelle la Société est notifiée de ce rachat.

18.5 En cas de révocation, la Société ne paiera aucune indemnité à l'Associé Gérant Commandité et ce dernier n'aura droit à aucun paiement pour les transactions lors desquelles il a agi frauduleusement.

#### **Art. 19. Représentation de la Société**

19.1 Envers les tiers, la Société sera engagée par la signature unique de l'Associé Gérant Commandité représenté par ses représentants légaux ou toute autre personne à qui ce pouvoir a été délégué par l'Associé Gérant Commandité.

19.2 Aucun Actionnaire Commanditaire ne devra représenter la Société.

**Art. 20. Conflit d'intérêt.** L'Associé Gérant Commandité devra identifier les domaines où l'intérêt des Actionnaires pourra entrer en conflit avec celui d'autres parties comme les administrateurs ou directeurs de l'Associé Gérant Commandité, les conseillers, les prestataires, en particulier, les parties liées, ou les autres investisseurs. Il doit définir les règles et les procédures pour éviter, résoudre ou divulguer de tels conflits d'intérêt et s'assurer que les intérêts des Actionnaires sont protégés et que tous les Actionnaires sont traités équitablement.

### **Titre IV.- Actionnaires**

#### **Art. 21. Assemblée générale des Actionnaires de la Société**

21.1 Pouvoirs de l'Assemblée Générale des Actionnaires de la Société.

Toute assemblée des Actionnaires de la Société régulièrement constituée représentera tous les Actionnaires de la Société (i.e les actionnaires de tous les Sous-Fonds). L'assemblée générale des Actionnaires délibérera uniquement sur les matières qui ne sont pas réservées à l'Associé Gérant Commandité par les Statuts ou la Loi. Conformément à l'article 111 de la Loi de 1915, aucune décision de l'assemblée générale des Actionnaires ne sera valablement prise sans le consentement préalable de l'Associé Gérant Commandité.

21.2 Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires de la Société.

L'assemblée générale annuelle des Actionnaires de la Société se tiendra au siège social de la Société à Luxembourg le dernier Jour Ouvrable du moi de juin de chaque année à 2 h 00 de l'après midi (heure locale).

21.3 Autres Assemblées Générales des Actionnaires de la Société. L'Associé Gérant Commandité pourra convoquer d'autres assemblées générales des Actionnaires de la Société. De plus, des assemblées seront convoquées si des Actionnaires représentant un dixième (10%) du capital de la Société le demandent. Ces assemblées générales se tiendront au lieu et à la date indiqués dans la convocation de l'assemblée.

#### **Art. 22. Procédure en lien avec les réunions des Actionnaires de la Société ou d'un Sous-Fonds ou d'une catégorie d'Actions.**

22.1 Convocation. Les convocations à une assemblée générale et les autres convocations seront données en conformité avec la loi luxembourgeoise. Les convocations indiqueront l'heure et le lieu de la réunion et les conditions d'admission, l'ordre du jour et se référeront aux exigences de la loi luxembourgeoise en ce qui concerne le quorum et les majorités nécessaires à cette réunion et seront données au moins huit (8) Jours Ouvrables avant la réunion. Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée générale des Actionnaires et s'ils déclarent avoir pris connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, les Actionnaires peuvent renoncer aux formalités et exigences de la convocation.

22.2 Présence, Représentation. Tout Actionnaire aura le droit d'assister et de prendre la parole lors des assemblées générales des Actionnaires. Un Actionnaire est autorisé à se faire représenter lors d'une assemblée générale des Actionnaires par une autre personne, pour autant que ce dernier, Actionnaire ou non, soit en possession d'une procuration écrite sous forme d'un téléfax, cable, télégramme, télex, ou e-mail.

22.3 Vote. Chaque Action donne droit à une voix. Sous réserve de toute disposition légale ou statutaire contraire, toutes les résolutions de l'assemblée générale annuelle ou ordinaire des Actionnaires seront prises à la majorité simple de votes des Actionnaires présents ou représentés indépendamment de la proportion du capital représenté mais étant entendu que n'importe quelle résolution ne sera adoptée valablement qu'avec l'approbation de l'Associé Gérant Commandité.

22.4 Procédures. L'assemblées générales des Actionnaires sera présidée par l'Associé Gérant Commandité ou par une personne désignée par l'Associé Gérant Commandité. Le président de l'assemblée générale des Actionnaires nommera un secrétaire. L'assemblée générale des Actionnaires élira un scrutateur qui devra être choisi parmi les Actionnaires présents ou représentés. Ils forment ensemble le bureau de l'assemblée générale des Actionnaires.

22.5 Procès-verbaux. Les procès-verbaux des assemblées générales des Actionnaires seront signés par le président de l'assemblée, le secrétaire et le scrutateur. Des copies ou extraits de ceux-ci devront être signés par l'Associé Gérant Commandité pour pouvoir être produits devant les tribunaux ou dans d'autres procédures.

22.6 Résolutions écrites. Nonobstant ce qui précède, une résolution de l'assemblée générale des Actionnaires pourra être prise valablement par voie écrites. Cette résolution pourra résulter d'un seul ou de plusieurs documents séparés contenant les résolutions et signées, à la main ou électroniquement par le biais d'une signature électronique, qui est valable conformément au droit luxembourgeois, par chacun des Actionnaires. La date de cette résolution sera celle de la date de la dernière signature.

**Art. 23. Assemblées générales des Actionnaires dans un Sous-Fonds ou dans une catégorie d'Actions**

23.1 Les Actionnaires d'une Catégorie ou de plusieurs Catégories d'un Sous-Fonds peuvent tenir, à tout moment, une assemblée générale afin de prendre des décisions se rapportant uniquement à ce Sous-Fonds.

23.2 Les Actionnaires d'une Catégorie peuvent tenir, à tout moment, des assemblées générales sur toutes les affaires spécifiques à cette Catégorie d'Actions

23.3 Les dispositions de l'article 22 s'appliquent à ces assemblées générales, sauf si le contexte l'exige autrement.

**Titre V.- Dispositions finales**

**Art. 24. Année sociale.** L'année sociale de la Société commence le premier janvier et finit le dernier jour de décembre de chaque année, sauf pour la première année sociale qui commence au jour de la constitution de la Société et qui se termine au 31 décembre 2009.

**Art. 25. Réviseur d'entreprise agréé**

25.1 Les données comptables présentes dans le rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises agréé nommé par l'assemblée générale des Actionnaires et rémunéré par la Société.

25.2 Le réviseur d'entreprises agréé accomplira tous les devoirs prescrits par la Loi de 2007.

**Art. 26. Dissolution et liquidation**

26.1 La dissolution de la Société sera décidée en conformité avec la Loi de 2007 et la loi de 1915.

26.2 Sur proposition de l'Associé Gérant Commandité et à moins qu'il n'en soit décidé autrement par la loi ou par les Statuts, la Société peut être dissoute avant la fin de son terme par une résolution des Actionnaires sujette au quorum et aux conditions de majorité prévues pour la modification des Statuts, et soumise à l'accord de l'Associé Gérant Commandité.

26.3 En particulier, l'Associé Gérant Commandité doit soumettre à l'assemblée générale des Actionnaires la dissolution de la Société lorsque tous les investissements de la Société ont été aliénés ou liquidés.

26.4 Si le capital social tombe sous les deux tiers du capital souscrit augmenté de la prime d'émission, le cas échéant, indiqué à l'article 5 des Statuts, la question de la dissolution de la Société sera soumise à l'assemblée générale par l'Associé Gérant Commandité. L'assemblée générale, pour laquelle aucun quorum ne sera requis, statuera à la simple majorité des votes des actions représentées, qui, pour éviter tous doutes, ne comprendront pas les abstentions, les votes nuls et les votes en blanc.

26.5 La question de la dissolution de la Société sera soumise également à l'assemblée générale des Actionnaires lorsque le capital souscrit augmenté de la prime d'émission, le cas échéant, tombe sous le quart du capital souscrit augmenté de la prime d'émission, le cas échéant, indiqué à l'article 5 des Statuts; dans ce cas, l'assemblée générale sera tenue sans aucune exigence de quorum et la dissolution pourra être décidée par les actionnaires détenant un quart des actions représentées et ayant valablement exprimés leur droit de vote lors de l'assemblée.

26.6 L'assemblée doit être convoquée de façon à être tenue dans une période de quarante (40) jours à partir de la constatation du fait que le capital souscrit augmenté de la prime d'émission, le cas échéant, est tombés sous les deux tiers (2/3) ou le quart (1/4) du minimum légal, le cas échéant, ou sous le montant de un million deux cent cinquante mille Euros (EUR 1.250.000,-) tels que définis par la Loi de 2007.

26.7 La liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personne(s) physique(s) ou morale(s), nommé(s) par l'assemblée générale des actionnaires qui déterminera leurs pouvoirs et leurs émoluments.

26.8 Au terme de la Société, les actifs de la Société seront liquidés de manière ordonnée et tous les investissements ou les produits de la liquidation des investissements seront distribués aux Actionnaires proportionnellement à leur détermination d'Actions.

**Art. 27. Dissolution des Sous-Fonds**

27.1 Dans l'hypothèse où, pour une quelconque raison, la valeur des actifs nets totaux d'un Sous-Fonds ou la valeur nette des actifs d'une Catégorie d'Actions du Sous-Fonds a diminué en dessous d'un tel montant considéré par l'Associé Gérant Commandité comme étant le montant minimum en dessous duquel une Catégorie et/ou un Sous-Fonds ne pourra plus être efficace économiquement, ou dans le cas où un changement significatif dans la situation économique ou politique ayant un impact sur une Catégorie et/ou un Sous-Fonds aurait des conséquences négatives sur les investissements de cette Catégorie et/ou de ce Sous-Fonds, l'Associé Gérant Commandité pourra décider de procéder au rachat forcé de toutes les Actions de la Catégorie ou des Catégories émises dans ce Sous-Fonds. Un tel rachat se fera à la Valeur Nette d'Inventaire applicable à ce Sous-Fonds à la date à laquelle tous les actifs du Sous-Fonds auront été réalisés. La décision de l'Associé Gérant Commandité sera publiée (soit dans des journaux déterminés par l'Associé Gérant Commandité ou par

le biais d'un avis envoyé aux actionnaires à l'adresse indiquée dans le registre des actionnaires) avant la date effective du rachat forcé et la publication indiquera les raisons et la procédure du rachat forcé.

27.2 Nonobstant les pouvoirs conférés à l'Associé Gérant Commandité par le précédent paragraphe, les actionnaires de toutes Catégories d'Actions émises dans un Sous-Fonds pourront, lors d'une assemblée générale de ces Actionnaires, sur proposition de l'Associé Gérant Commandité, de racheter toutes les Actions de la Catégorie ou des Catégories concernées et de reverser aux Actionnaires la Valeur Nette d'Inventaire de leurs Actions (en tenant compte des prix de réalisation réels des investissements et les frais de réalisation) calculée au Jour d'Évaluation lors duquel la décision prendra effet. Il n'y aura aucune exigence de quorum pour une telle assemblée générale des Actionnaires qui prendra les décisions à la majorité simple des Actionnaires présents et représentés et votants.

27.3 Les actifs qui ne peuvent pas être distribués à leurs bénéficiaires lors de la mise en œuvre du rachat seront déposés auprès du Dépositaire pour une période de six (6) mois; Après cette période, les actifs seront déposés à la Caisse de Consignation pour le compte des personnes y ayant droit.

27.4 Toutes les Actions rachetées seront annulées.

27.5 La procédure de liquidation sera vérifiée par le Réviseur de la Société comme une partie de son audit dans le rapport annuel. Le rapport annuel fera référence à la décision de liquidation et décrira les progrès de la liquidation.

### **Art. 28. Dépositaire**

28.1 Dans la mesure requise par la Loi de 2007, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne, tel que défini par la loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier, telle que modifiée de temps à autre.

28.2 Le Dépositaire aura les pouvoirs et charges, tels que prévus par la Loi de 2007.

28.3 Au cas où le Dépositaire désire se retirer, l'Associé Gérant Commandité doit faire de son mieux, afin de trouver un remplaçant et le nommera en remplacement du Dépositaire démissionnaire. L'Associé Gérant Commandité peut mettre fin aux fonctions du Dépositaire, mais ne peut le remplacer que pour autant qu'un remplaçant soit nommé en lieu et place du Dépositaire initial.

**Art. 29. Déclaration.** Les mots, bien qu'écrits au masculin, englobent également le genre féminin, et les mots "personnes" ou "actionnaires" englobent également les sociétés, associations et tout autre groupe organisé de personnes constitué ou non sous forme de société ou d'association.

**Art. 30. Indivisibilité.** Le caractère non valable, illégal ou non exécutoire de toute clause des présents Statuts n'affectera en rien la validité de ces Statuts. Cependant, la clause non valable, illégale ou non exécutoire sera remplacée par une clause valable, légale ou exécutoire similaire, laquelle reflétera au mieux l'intention des Actionnaires.

**Art. 31. Lois applicables.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront déterminées conformément à la Loi de 1915 et la Loi de 2007, telles que ces lois ont été ou seront modifiées par la suite.

### **Art. 32. Modifications des Statuts**

32.1 Les Statuts ne pourront être modifiés par l'assemblée générale des Actionnaires que statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par la Loi de 1915 et avec l'accord de l'Associé Gérant Commandité seulement. Pour dissiper tout doute, les conditions de quorum et de majorité seront les suivantes: cinquante pour cent (50%) des Actions émises doivent être présentes ou représentées à l'assemblée générale des Actionnaires et une majorité qualifiée des deux tiers (2/3) des suffrages exprimés est requise pour adopter une résolution. Dans l'hypothèse où le quorum n'est pas atteint, l'assemblée générale des Actionnaires doit être ajournée et re-convoquée. Aucune condition de quorum n'est requise pour la deuxième l'assemblée générale des Actionnaires, mais les conditions de majorité demeurent identiques.

32.2 Chaque modification des Statuts de la Société, entraînant un changement dans les droits d'une Catégorie d'Actions, devra, par ailleurs, être approuvée par une résolution supplémentaire des détenteurs de la Catégorie concernée, moyennant le respect des conditions de quorum et de majorité prévues par la Loi de 1915.

#### *Souscription et libération*

Le capital social a été souscrit comme suit:

1. Guardian Managers Limited . . . . .	29.999 Actions Ordinaires
2. Guardian Managers S.à r.l. . . . .	1.000 Actions de Commandité
	<u>1 Action Ordinaire</u>
Total: . . . . .	31.000 Actions

Lors de la constitution, les Actions ont été intégralement payées de sorte que la somme de trente et un mille Euro (EUR 31.000,-) se trouve dès à présent à la libre disposition de Guardian Permanent Income Fund, un Sous-Fonds de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire.

#### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commence le jour de la constitution de la Société et se termine le 31 décembre 2009.

La première assemblée générale annuelle des Actionnaires sera tenue en 2010.

Le premier rapport annuel de la Société sera daté 31 décembre 2009.



*Estimation des frais.*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, est évalué sans nul préjudice à trois mille Euros (EUR 3.000,-).

*Première assemblée générale extraordinaire des actionnaires*

Les parties susmentionnées, représentant l'intégralité du capital social souscrit de la Société et se considérant dûment convoquées, ont immédiatement procédé à la tenue d'une assemblée générale extraordinaire.

Ayant d'abord vérifié que la Société était valablement constituée, les Actionnaires ont pris les résolutions suivantes:

1) Le siège social de la Société est fixé au 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;

2) La Société doit conclure un contrat de dépositaire avec Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, une société anonyme constituée et régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social est au 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg; et

3) Le réviseur d'entreprise agréé de la Société sera PricewaterhouseCoopers, une société à responsabilité limitée constituée et régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg, dont le siège social est au 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B65.477, en tant que réviseur d'entreprise agréé de la Société pour une période de un an. Son mandat de réviseur d'entreprise expirera lors de l'assemblée générale annuelle des Actionnaires approuvant les comptes au 31 décembre 2009.

DONT ACTE, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête de la personne comparante le présent acte sont rédigés en anglais suivis d'une version française, à la requête de la même personne et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français la version anglaise fera foi.

Et après lecture, la comparante susmentionnée, connue par le notaire par son prénom, nom, statut marital et adresse, a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: MARINELLI, ARRENSDORFF.

Enregistré à Remich, le 3 août 2009., REM 2009 / 1009. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

Le Receveur (signe): MOLLING.

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

Mordorf-les-Bains, le 18 août 2009.

Roger ARRENSDORFF.

Référence de publication: 2009109250/1464.

(090130879) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

---

**KFC Holding S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 40.002,00.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 145.701.

—  
EXTRAIT

Il ressort d'un contrat de transfert de parts sociales exécuté en date du 27 mars 2009 entre Koch Canada Treasury ULC et Koch Minerals S.à r.l. que les 40.002 parts sociales d'une valeur nominale de USD 1,- chacune et représentant la totalité du capital social de la Société, sont détenues depuis par Koch Minerals S.à r.l., ayant son siège social au 45, Chemin des Primevères, 1701 Fribourg (Suisse), enregistrée auprès du Registre de Commerce de Fribourg sous le numéro 11106/1981.

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

Luxembourg, le 22 juin 2009.

ATOZ

Aerogolf Center - Bloc B

1, Heienhaff, L-1736 Senningerberg

Signature

Référence de publication: 2009098034/20.

(090116585) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 29 juillet 2009.

---

**MRDC Maritime S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2562 Luxembourg, 4, place de Strasbourg.  
R.C.S. Luxembourg B 143.248.

**STATUTES**

In the year two thousand and eight, on the thirteenth day of November  
Before Us, Maître Paul BETTINGEN, notary, residing in Niederanven

There appeared:

1) Mr Gennady NOVAKHOV, Privatier, born in USSR, on July 22, 1956, with residence in Russian Federation, 119002, Moscow, Denezhniy Street 9/5 Flat 6;

represented by André HARPES, lawyer, residing in Luxembourg, under the terms and conditions of a power of attorney dated October 20, 2008 and signed by the appearing party "ne varietur" and attached to the present deed;

2) JALYNN HOLDING S.A., établie et ayant son siège social à L-5405 Bech-Kleinmacher, 59, route du Vin, RCS Luxembourg B 85.605, here represented by André HARPES, prenamed.

Such appearing parties, have drawn up the following articles of a joint stock company (société anonyme) which they intend to organize among themselves.

**Name - Registered offices - Duration - Object - Capital**

**Art. 1.** Between the above-mentioned persons and all those that may become owners of the shares created hereafter, a joint stock company {société anonyme} is herewith organized under the name of "MRDC MARITIME S.A." (hereinafter the "Company").

**Art. 2.** The registered office of the Company shall be located in the municipality of Luxembourg.

The Company may establish branch offices, subsidiaries, agencies or administrative offices in the Grand Duchy of Luxembourg as well as in foreign countries by a simple decision of the board of directors.

The registered office of the Company may be transfer anytime to another address in the municipality of Luxembourg by a decision of the board of directors.

If extraordinary events either political, economic or social that might create an obstacle to the normal activities at the registered offices or to easy communications of these offices with foreign countries should arise or be imminent, the registered offices may be transferred to another country till the complete cessation of these abnormal circumstances. This measure, however, shall not affect the nationality of the Company, which will keep its Luxembourg nationality, notwithstanding the provisional transfer of its registered offices. One of the executive organs of the Company, which has powers to commit the Company for acts of daily management, shall make this declaration of transfer of the registered offices and inform third persons.

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

**Art. 4.** The purposes for which the Company is formed are the buying and selling, the chartering in and the chartering out, and the management of seagoing ships, as well as the financial and commercial transactions that relate directly or indirectly to such activities.

**Art. 5.** The subscribed capital is fixed at EUR 60,000.- (SIXTY THOUSAND EURO), divided into 600 (six hundred) shares with a par value of EUR 100.- (ONE HUNDRED EURO) each.

The shares are in registered or bearer form, at the option of the shareholders.

The subscribed capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these articles of incorporation. The Company may, to the extent and under the terms permitted by law, redeem its own shares.

**Management - Supervision**

**Art. 6.** The Company is administered by a board of directors of not less than three members, shareholders or not, who are elected for a term which may not exceed six years by the general meeting of shareholders and who can be dismissed at any time.

In the event of a vacancy on the board of directors elected by a meeting of shareholders, the remaining directors so elected have the right to provisionally fill the vacancy, such decision to be ratified by the next general meeting.

**Art. 7.** The board of directors chooses among its members a chairman. The first chairman shall be appointed by the General meeting of shareholders. In the case the chairman is unable to carry out his duties, he is replaced by the director designated to this effect by the board of directors. The meetings of the board of directors are convened by the chairman or by any two directors. The board can only validly debate and take decisions, if the majority of its members are present or represented, proxies between directors being permitted with the restriction that every director can represent only

one of his colleagues. The directors may cast their vote on the points of the agenda by letter, cable, telex or telefax, these last three to be confirmed by letter.

Resolutions in writing approved and signed by all directors shall have the same effect as resolutions voted at the directors' meetings.

**Art. 8.** All decisions by the board of directors must be taken by unanimous consent of all directors and all directors must be present or represented in order to compose a quorate meeting.

**Art. 9.** The minutes of the meetings of the board of directors shall be signed by all the directors having assisted at the debates. The copies or extracts shall be certified true by one director or by a proxy.

**Art. 10.** Full and exclusive powers for the administration and management of the Company are vested in the board of directors, which alone is competent to determine all matters not reserved for the general meeting of shareholders by law or by the present articles.

**Art. 11.** The board of directors may delegate the daily management to directors or to third persons who need not be shareholders of the Company.

Delegation of daily management to a member of the board is subject to previous authorization by the general meeting of shareholders.

**Art. 12.** Towards third parties the Company is in all circumstances bound as it will be decided by the general meeting of shareholders.

**Art. 13.** The Company is supervised by one or several statutory auditors, who are appointed by the general meeting of shareholders which fixes their number and their remuneration. The duration of the term of office of an auditor is fixed by the General Meeting. It may not, however, exceed six years.

### General meeting

**Art. 14.** The general meeting of shareholders represents the whole body of the shareholders. It has the most extensive powers to decide of the affairs of the Company. The convening notices are made in the form and delay prescribed by law.

**Art. 15.** The annual general meeting of shareholders is held in the municipality of the registered office at the place specified in the notice convening the meeting on the third Saturday of June of each year at 2.00 p.m. If such a day is a holiday, the general meeting of shareholders will be held on the next following business day.

**Art. 16.** The directors or the auditor(s) may convene an extraordinary general meeting of shareholders. It must be convened at the request of shareholders representing one fifth of the Company's capital.

**Art. 17.** Each share entitles to the casting of one vote.

### Business year - Distribution of profits

**Art. 18.** The business year begins on the first of January and ends on the thirty-first of December of each year. The board of directors draws up the annual accounts according to the legal prescriptions. It submits these documents with a report of the Company's operations one month at least before the annual general meeting of shareholders to the statutory auditor(s).

**Art. 19.** After deduction of general expenses and all charges, the balance represents the net profit of the Company. Five (5) per cent of this net profit shall be allocated to the legal reserve fund. Such deduction will cease to be compulsory when the reserve fund reaches ten (10) per cent of the share capital of the Company.

The balance is at the disposal of the general meeting of shareholders. Advances on dividends may be paid by the board of directors in compliance with the legal requirements. The general meeting of shareholders can decide to allocate profits and distributable reserves to the reimbursement of the capital, without reducing the corporate capital.

### Dissolution - Liquidation

**Art. 20.** The Company may be dissolved by a decision of the general meeting of shareholders voting with the same quorum and majority as for the amendment of the articles of incorporation.

Should the Company be dissolved, the liquidation will be carried out by one or several liquidators, legal entities or physical persons, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and remunerations.

### General provision

**Art. 21.** As regards the matters which are not specified in the present articles, the parties refer and submit to the provisions of the Luxembourg law of August 10th, 1915 on commercial companies to the laws modifying it and to the Luxembourg Maritime Act 1990 as modified.

#### *Transitory provisions*

The first financial year shall begin on the date of incorporation of the Company and end on 31st December 2008. The annual general meeting shall be held for the first time on the day, time and place as indicated in the articles of incorporation in the year 2009.

#### *Subscription*

The SIX HUNDRED (600) shares have been subscribed to as follows:

1. M. Gennady NOVAKHOV .....	599 shares
2. JALYNN HOLDING S.A. ....	1 share
Total: .....	600 shares

The subscribed capital has been entirely paid up in cash. The result is that as of now the Company has at its disposal the sum of EUR 60,000.- (SIXTY THOUSAND EURO) as was justified to the notary executing this deed who expressly certifies it.

#### *Verification*

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

#### *Expenses*

The amount of the expenses for which the Company is liable as a result of its formation is approximately two thousand five hundred euro (EUR 2,500.-).

#### *General meeting*

The above-named parties, representing the whole of the subscribed capital and holding themselves to be duly convened, then held an extraordinary general meeting of shareholders and unanimously passed the following resolutions:

- The Company's address is set in L-2562 Luxembourg, 4, Place de Strasbourg.
- The following have been elected as directors with single right of signature, their mandates expiring at the issue of the annual general meeting to be held in the year 2012:
  - société anonyme MARE-LUX S.A. with registered office in L-2562 Luxembourg, 4, Place de Strasbourg, RCS Luxembourg B 62.985, represented by Mr Robert MEHRPAHL as managing director of the Company, which may validly bind the Company under its sole signature regarding the day-to-day management of the Company exclusive the power to buy or sell goods to be listed by the balance sheets.
  - Mr André HARPES, lawyer, born on March 17, 1960 in Luxembourg, with residence in L-5405 Bech-Kleinmacher, 131, route du Vin;
  - Miss Carine BITTLER, private employee, born on October 10, 1949 in Horgenzell (D), with professional address in L-2613 Luxembourg, 1, Place du Théâtre.
- COMPTABILUX S.A. with registered office in L-2613 Luxembourg, 1, Place du Théâtre, RCS Luxembourg B 87.204, represented by Mr Yves SCHMIT, has been appointed as statutory auditor, the term of office expiring at the general meeting of shareholders which will be called to deliberate on the operations of the first fiscal year in 2012.

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

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

This deed having been read to the appearing persons, all of whom are known to the notary by their names, civil status and residences, said persons appearing signed together with Us, the notary, this original deed.

#### **Folgt die Übersetzung ins deutsche:**

Im Jahre zweitausendacht, den dreizehnten November.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul BETTINGEN, im Amtssitze zu Niederanven.

Sind erschienen:

- Herr Gennady NOVAKHOV, Privatier, geboren in USSR, am 22. Juli 1956, wohnhaft in der Russischen Federation, 119002, Moskau, Denezhnyi Street 9/5 Flat 6;

vertreten durch Herrn André HARPES, Rechtsanwalt, wohnhaft in Luxemburg, auf Grund einer Vollmacht gegeben am 20. Oktober 2008, Vollmacht die von den Komparenten "ne varietur" gezeichnet wird und gegenwärtiger Urkunde beigegeben verbleibt.

2) JALYNN HOLDING S.A., mit Sitz in L-5405 Bech-Kleinmacher, 59, route du Vin, RCS Luxembourg B 85.605, zeichnend durch Herrn André HARPES, vorgenannt.

Welche Komparenten die folgenden Artikel des Gesellschaftervertrages betreffend einer zwischen ihnen zu gründenden Aktiengesellschaft beschlossen haben:

### **Name - Sitz - Dauer - Zweck - Kapital**

**Art. 1.** Zwischen den obengenannten Komparenten und all jenen Personen, die das Eigentumsrecht an den nachstehend aufgeführten Aktien erwerben werden, wird andurch eine luxemburgische Gesellschaft in der Form einer Aktiengesellschaft gegründet.

Die Gesellschaft nimmt die Bezeichnung "MRDC MARITIME S.A", hiernach die „Gesellschaft“, an.

**Art. 2.** Der Sitz der Gesellschaft ist in der Gemeinde Luxemburg.

Durch Beschluss des Verwaltungsrates können Filialen oder Büros im Großherzogtum Luxemburg sowie im Ausland eingerichtet werden.

Durch Beschluss des Verwaltungsrates kann der Gesellschaftssitz jederzeit an einen anderen Ort in der Gemeinde Luxemburg verlegt werden.

Sollte der Verwaltungsrat feststellen, dass außergewöhnliche Ereignisse politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Art eingetreten sind oder bevorstehen, die geeignet wären, die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder die Verbindung mit dem Gesellschaftssitz und dem Ausland zu beeinträchtigen, so kann der Verwaltungsrat den Gesellschaftssitz ins Ausland verlegen, und zwar solange, wie die Ereignisse fort dauern. Diese provisorische Massnahme hat keinen Einfluss auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft, die unbeschadet dieser Verlegung des Gesellschaftssitzes die Luxemburger Staatszugehörigkeit beibehält.

Die Anordnung der Verlegung des Gesellschaftssitzes ist von einem der mit täglichen Geschäftsführung betrauten ausübenden Organ der Gesellschaft bekanntzugeben und Dritten mitzuteilen.

**Art. 3.** Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

**Art. 4.** Zweck der Gesellschaft ist der Einkauf, Verkauf, Befrachtung, Frachtung und Verwaltung von Hochseeschiffen jeglicher Art, desweiteren die finanziellen und kommerziellen Operationen die direkt oder indirekt damit in Verbindung stehen.

**Art. 5.** Das Gesellschaftskapital wird auf SECHZIG TAUSEND (60.000,-) EURO festgelegt. Es ist eingeteilt in SECHS HUNDERT (600) AKTIEN einer und derselben Art zu je HUNDERT (100,-) EURO.

Die Aktien sind Namensaktien oder Inhaberaktien nach Wahl des Aktieninhabers.

Das Aktienkapital kann in der Form einer Satzungsänderung erhöht oder herabgesetzt werden. Der Gesellschaft ist es erlaubt in Rahmen der gesetzlichen Vorschriften eigene Aktien zu kaufen.

### **Verwaltung - Aufsicht**

**Art. 6.** Die Verwaltung der Gesellschaft obliegt einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern, die nicht Aktionäre sein müssen.

Die Gesellschafterversammlung wählt die Verwaltungsmitglieder, welche zu jeder Zeit abberufbar sind, für die Höchstmandatsdauer von sechs Jahren.

Bei Ausscheiden eines Mitgliedes des Verwaltungsrates sind die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder ermächtigt, die vorläufige Besetzung des vakanten Sitzes vorzunehmen. Dieser Beschluss ist durch die nächste Gesellschafterversammlung zu ratifizieren.

**Art. 7.** Der Verwaltungsrat wählt aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden. Diese Wahl obliegt zum ersten Mal der Generalversammlung der Aktionäre.

Sollte der Vorsitzende nicht mehr handlungsfähig sein, so wird es durch ein durch den Verwaltungsrat zu bezeichnendes Mitglied ersetzt.

Die Sitzungen des Verwaltungsrates sind frei durch seinen Vorsitzenden oder durch zwei Mitglieder des Verwaltungsrates einberufbar. Der Verwaltungsrat kann nur gültig beraten und ist nur dann beschlussfähig wenn die alle seine Mitglieder erschienen oder vertreten sind. Dies mit der Einschränkung, dass ein Mitglied des Verwaltungsrates nur ein anderes Mitglied vertreten kann.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann durch Brief, Kabeltelegramm, Telegramm, Fernschreiben oder Telekopie, die drei letztgenannten durch Brief zu bestätigen, bei einer Verwaltungsratsitzung abstimmen.

Schriftliche Beschlüsse welche die Unterschrift von allen Verwaltungsratsmitgliedern tragen, haben die gleiche bindende Kraft wie in Verwaltungsratsitzungen getroffene Entscheidungen.

**Art. 8.** Jeder Beschluss muss einvernehmlich durch die abstimmenden erschienenen oder vertretenen Mitglieder gefasst werden.

**Art. 9.** Die Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrates werden von allen anwesenden Mitglieder abgezeichnet. Kopien oder Auszüge von Sitzungsprotokollen sind durch die Unterschrift eines Mitgliedes des Verwaltungsrates oder seines Bevollmächtigten zu beglaubigen.

**Art. 10.** Der Verwaltungsrat hat volle Handlungs- und Verwaltungsmacht und ist befugt, jedwede Handlung vorzunehmen, soweit dieselbe nicht durch das Gesetz oder durch die Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten ist.

**Art. 11.** Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse bezüglich der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft sowie die Vertretung derselben in Bezug auf die tägliche Geschäftsführung an ein Verwaltungsratsmitglied oder an Dritte die nicht Aktionäre zu sein brauchen übertragen.

Die Übertragung der täglichen Geschäftsführung unterliegt der vorherigen Genehmigung der Gesellschafterversammlung.

**Art. 12.** Die Gesellschaft ist Dritten gegenüber rechtsverbindlich verpflichtet so wie dies durch die Generalversammlung der Aktionäre beschlossen wird.

**Art. 13.** Die Aufsicht der Gesellschaft obliegt einem oder mehreren Kommissaren, die durch die Gesellschafterversammlung, welche auch die Anzahl und die Entlohnung bestimmt, bezeichnet werden. Die Mandatsdauer wird durch die Gesellschafterversammlung bestimmt, kann die Dauer von sechs Jahren jedoch nicht überschreiten.

### Gesellschafterversammlungen

**Art. 14.** Die Gesellschafterversammlung, die ordnungsgemäss zusammen gekommen ist, vertritt die Gesamtheit der Gesellschafter.

Sie hat sämtliche Befugnisse die Geschäfte der Gesellschaft zu bestimmen. Ihre Einberufung erfolgt gemäss den gesetzlichen Bedingungen.

**Art. 15.** Die jährliche Generalversammlung tritt ein jeweils am dritten Samstag im Monat Juni um 14 Uhr in der Gemeinde Luxemburg, am Platz, der in der Vorladung angegeben ist.

Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag, so tritt die Generalversammlung erst am nächstfolgenden Werktag ein.

**Art. 16.** Die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Kommissar sind befugt aussergewöhnliche Gesellschafterversammlungen einzuberufen. Auf Verlangen von Gesellschaftern welche mehr als ein Fünftel des Aktienkapitals darstellen, muss eine aussergewöhnliche Gesellschafterversammlung einberufen werden.

**Art. 17.** Jede Aktie berechtigt zur Abgabe einer Stimme.

### Geschäftsjahr - Gewinnaunwendung

**Art. 18.** Das Geschäftsjahr beginnt mit dem ersten Tag des Monats Januar und endet mit dem letzten Tag des Monats Dezember. Der Verwaltungsrat erstellt die Bilanzen gemäss den gesetzlichen Bestimmungen. Diese Dokumente zusammen mit dem Geschäftsbericht werden mindestens einen Monat vor der jährlichen Gesellschafterversammlung an den Kommissar überreicht.

**Art. 19.** Nach Abrechnung aller Unkosten und Belastungen weist die Bilanz den Reingewinn der Gesellschaft aus. Fünf Prozent (5%) diese Reingewinns dienen zur Speisung des gesetzlichen Reservefonds. Die Verpflichtung dieses Abzuges entfällt, sobald und solange der Reservefonds ein Zehntel des Gesellschaftskapital erreicht hat.

Die Anwendung des restlichen Reingewinns unterliegt dem Beschluss der Gesellschafterversammlung. Unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften kann der Verwaltungsrat Vorrauszahlungen auf Dividenden veranlassen. Die Gesellschafterversammlung kann Gewinne und aufgelöste Reserven zur Rückzahlung des Kapitals verwenden, ohne, dass dies eine Kapitalreduzierung gleichkommt.

### Auflösung, Liquidation

**Art. 20.** Die Gesellschafterversammlung kann auf dem Wege einer Satzungsänderung durch Beschluss der Gesellschafterversammlung die Gesellschaft jederzeit auflösen.

Bei Auflösung der Gesellschaft werden ein oder mehrere Liquidatoren, natürliche oder juristische Personen, ernannt. Ihre Ernennung erfolgt durch die Gesellschafterversammlung, die ihre Befugnisse und Bezüge festsetzt.

### Andere Bestimmungen

**Art. 21.** Für alle Punkte, die nicht durch die gegenwärtige Satzung bestimmt werden, beziehen sich die Parteien auf das Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften sowie dessen Abänderungsgesetze sowie den Luxemburger Hochseeschiffahrtsgesetz von 1990.



### Vorübergehende Bestimmungen

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung der Gesellschaft und endet am 31. Dezember 2008. Die erste jährliche Gesellschafterversammlung wird zum Datum, Zeit und Ort wie im Gesellschaftsvertrag vorgesehen abgehalten werden im Jahre 2009.

### Zeichnung des Kapitals

Die sechshundert (600) Aktien wurde wie folgt gezeichnet:

1. Gennady NOVAKHOV .....	599 Aktien
2. JALYNN HOLDING S.A. ....	1 Aktie
Total: .....	600 Aktien

Auf alle Aktien wurde eine Barzahlung in Höhe von 100% geleistet, so dass der Gesellschaft vom heutigen Tage an ein Betrag von SECHZIGTAUSEND EURO (EUR 60.000,-) zur Verfügung steht, wie dies dem Notar, der dies bezeugt, nachgewiesen wurde.

### Bescheinigung

Der unterzeichnete Notar bescheinigt, dass die Bedingungen von Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften erfüllt sind.

### Kosten

Die Kosten für welche die Gesellschaft aufgrund ihrer Gründung haftet, werden auf zweitausendfünfhundert Euro (EUR 2.500,-) geschätzt.

### Ausserordentliche Generalversammlung

Alsdann sind die eingangs erwähnten Personen, die die Gesamtheit des gezeichneten Gesellschaftskapitals vertreten und sich als gültig zusammengerufen betrachten, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammengekommen und haben einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Der Sitz der Gesellschaft wird auf L-2562 Luxemburg, 4, Place de Strasbourg festgelegt.
2. Wie folgend wurden als Mitglieder des Verwaltungsrates erwählt, jeweilig mit Einzelzeichnungsrecht, bis zur ordentlichen Gesellschafterversammlung 2012:
  - a) Aktiengesellschaft MARE-LUX S.A. mit Sitz in L-2562 Luxemburg, 4, Place de Strasbourg, RCS Luxemburg B 62.985, vertreten durch Herrn Robert MEHRPAHL, welche mit der täglichen Geschäftsführung beauftragt wird und die Gesellschaft einzeln verpflichten kann. Diese Zeichnungsgewalt schliesst den An- und Verkauf von in der Bilanz enthaltenen Investitionsgütern.
  - b) André HARPES, Rechtsanzwält, geboren am 17. März 1960 in Luxemburg, wohnhaft in L-5405 Bech-Kleinmacher, 131, route du Vin;
  - c) Frau Carine BITTLER, Privatangestellte, geboren am 10. Oktober 1949 in Horgenzell (D), wohnhaft in L-2613 Luxemburg, 1, Place du Théâtre.
3. COMPTABILUX S.A. mit Sitz in L-2613 Luxemburg, 1, Place du Théâtre, RCS Luxemburg B 87.204, zeichnend durch Herrn Yves SCHMIT, wird, mit Mandat bis zur ordentlichen Gesellschafterversammlung 2012 als Kontenkommissar genannt.

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen am Datum wie Eingangs erwähnt zu Senningerberg.

Der unterzeichnete Notar, welcher die englische Sprache versteht und spricht, hat vorliegende Urkunde auf Wunsch der vorbenannten Erschienenen in Englisch verfasst, gefolgt von einer deutschen Übersetzung. Im Falle von Unterschieden zwischen dem englischen und dem deutschen Text soll, laut den Erschienenen, der deutsche Text massgebend sein.

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

Gezeichnet: André Harpes, Paul Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, A.C., le 17 novembre 2008. LAC/2008/46107. Reçu à 0,50%: trois cents euros (€ 300,-)

Le Receveur (signé): Francis Sandt.

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

Senningerberg, den 26. November 2008.

Paul BETTINGEN.

Référence de publication: 2008152633/202/304.

(080179989) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2008.



**Farbe & Design S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9753 Heinerscheid, 10, Kierchestrooss.  
R.C.S. Luxembourg B 118.541.

Koordinierte statuten hinterlegt beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial C.

Junglinster, den 5. Dezember 2008.

Für gleichlautende Abschrift

Für die Gesellschaft

Maître Jean SECKLER

Notar

Référence de publication: 2008152481/231/14.

(080180176) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 décembre 2008.

**Sorel Pocket S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: GBP 180.000,00.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 11, rue Beaumont.  
R.C.S. Luxembourg B 118.296.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale extraordinaire des associés tenue au siège social à Luxembourg, le 13 août 2009*

La démission de Monsieur Lorenzo GIANELLO de ses fonctions de gérant de la société est acceptée.

Monsieur Régis DONATI, expert-comptable, 17, rue Beaumont, L-1219 Luxembourg, est nommé nouveau gérant de la société pour une durée indéterminée.

Pour extrait sincère et conforme

SOREL POCKET S.À.R.L.

Alexis DE BERNARDI / Régis DONATI

Gérant / Gérant

Référence de publication: 2009108892/17.

(090130845) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.

**Zeus Recovery Fund SA, Société Anonyme de Titrisation.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.  
R.C.S. Luxembourg B 140.679.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue au siège social de la société le 7 août 2009 à 10h00*

L'Assemblée décide de remplacer M. Rainer Henke par M. Paul Anthony Gould, né à Portsmouth, en Angleterre, le 2 juillet 1959 et ayant son adresse professionnelle à Georg Coch PL2, 1018 Wien Postsparkasse, en tant qu'administrateur de catégorie B de la Société, avec effet immédiat et ce jusqu'à l'Assemblée Générale Annuelle qui se tiendra en 2013.

Les membres du Conseil d'Administration étant dorénavant les suivants:

- *Administrateurs de catégorie A:*

Alexis Kamarowsky, Federigo Cannizzaro di Belmontino et Jean-Marc Debaty

- *Administrateurs de catégorie B:*

Ronald Halmenschlager et Paul Anthony Gould

- *Administrateur de catégorie C:*

Eric Clause et Armstrong Okobia

Fait à Luxembourg, le 13 août 2009.

Pour extrait conforme

Signatures

L'agent domiciliataire

Référence de publication: 2009108923/22.

(090130735) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 août 2009.