

# 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° 493

8 mars 2010

### SOMMAIRE

<b>ABN AMRO Multi-Manager Funds</b> .....	<b>23627</b>	<b>LSF Japan Hotel Investments S.à r.l.</b> .....	<b>23663</b>
<b>Beauties S.A.</b> .....	<b>23664</b>	<b>Marshall Monteagle Holdings</b> .....	<b>23624</b>
<b>BNP Paribas Luxembourg</b> .....	<b>23632</b>	<b>Metal Invest Finance S.A.</b> .....	<b>23662</b>
<b>Brasserie de Luxembourg Mousel-Diekirch</b> .....	<b>23618</b>	<b>Moretta S.A.</b> .....	<b>23661</b>
<b>Care Invest S.A.</b> .....	<b>23659</b>	<b>NPB Money Market Fund USD</b> .....	<b>23632</b>
<b>CBK Sicav</b> .....	<b>23628</b>	<b>Orco Property Group</b> .....	<b>23618</b>
<b>Cesto S.A.</b> .....	<b>23630</b>	<b>Orco Property Group</b> .....	<b>23621</b>
<b>Comptoir Immobilier Luxembourgeois</b> ..	<b>23623</b>	<b>Partim International</b> .....	<b>23630</b>
<b>Conafex Holdings</b> .....	<b>23624</b>	<b>Patri</b> .....	<b>23631</b>
<b>EFG FP Strategy</b> .....	<b>23632</b>	<b>Patrinvest</b> .....	<b>23630</b>
<b>FDM Luxembourg S.A.</b> .....	<b>23659</b>	<b>PBG International Holdings Luxembourg</b> Jayhawk SCS .....	<b>23658</b>
<b>Fertilux S.A.</b> .....	<b>23659</b>	<b>PBG Midwest Holdings S.à r.l.</b> .....	<b>23659</b>
<b>Gymika S.A.</b> .....	<b>23661</b>	<b>Pictet Funds (LUX)</b> .....	<b>23629</b>
<b>HCA Switzerland GmbH</b> .....	<b>23663</b>	<b>PL Invest S.A.</b> .....	<b>23661</b>
<b>Health Care Invest S.A.</b> .....	<b>23663</b>	<b>ROLLINGER Toiture</b> .....	<b>23631</b>
<b>IF-Advisory</b> .....	<b>23660</b>	<b>Scheidegg Properties Sàrl</b> .....	<b>23663</b>
<b>IF-Experts-Comptables</b> .....	<b>23662</b>	<b>Surrey Healthcare Investments</b> .....	<b>23661</b>
<b>ING PFCEE Soparfi C S.à r.l.</b> .....	<b>23663</b>	<b>The Emerging Markets Strategic Fund</b> ...	<b>23625</b>
<b>Innova Financial Holding S.à r.l.</b> .....	<b>23662</b>	<b>Toro Capital S.A.</b> .....	<b>23659</b>
<b>John Deere Bank S.A.</b> .....	<b>23661</b>	<b>Toro Capital S.A.</b> .....	<b>23660</b>
<b>John Deere Bank S.A.</b> .....	<b>23662</b>	<b>Toro Capital S.A.</b> .....	<b>23660</b>
<b>John Deere Funding S.A.</b> .....	<b>23662</b>	<b>Toro Capital S.A.</b> .....	<b>23660</b>
<b>J.P. Morgan Specialist Funds</b> .....	<b>23633</b>	<b>UBS Global Solutions</b> .....	<b>23626</b>
<b>LSF Aggregated Lendings S.à r.l.</b> .....	<b>23660</b>	<b>UBS Multi Manager Access II</b> .....	<b>23628</b>

**Brasserie de Luxembourg Mousel-Diekirch, Société Anonyme.**

Siège social: L-9214 Diekirch, 1, rue de la Brasserie.

R.C.S. Luxembourg B 96.275.

Les porteurs de parts sociales de la société sont invités à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra 1, rue de la Brasserie à Diekirch, le mercredi 24 mars 2010 à 17 heures.

*Ordre du jour:*

1. Communication des rapports du Conseil d'administration et du réviseur d'entreprise sur l'exercice 2009
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2009
3. Décharge à donner aux administrateurs et au réviseur d'entreprise
4. Nominations statutaires
5. Nomination d'un réviseur d'entreprise pour la vérification des comptes sociaux de l'exercice 2010
6. Divers

Les porteurs de parts sociales qui désirent assister à l'Assemblée Générale ou s'y faire représenter, sont tenus de se conformer à l'article 28 des statuts, en déposant leurs titres cinq jours avant l'Assemblée, soit au siège social situé 1, rue de la Brasserie à Diekirch, soit dans une banque de la place, contre récépissé valant carte d'entrée.

Les procurations devront être adressées au Conseil d'Administration cinq jours avant l'Assemblée Générale.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010020433/800485/21.

**Orco Property Group, Société Anonyme.**

Siège social: L-8308 Capellen, 40, Parc d'Activités Capellen.

R.C.S. Luxembourg B 44.996.

A GENERAL MEETING

of the holders of the warrants 2014 (the "Warrantholders"), registered under ISIN code: XS0290764728 (the "Warrants 2014") as described under the Prospectuses (as defined below) and amended by the general meeting of the Warrantholders held on April 11, 2008 (the "2008 Warrantholders Meeting") and by the general meeting of the Warrantholders held on September 15, 2009 (the "September 2009 Warrantholders Meeting"), and by the general meeting of the Warrantholders held on December 16, 2009 (the "December 2009 Warrantholders Meeting"), issued by the Company (i) under the issue of €175,000,461.60 bonds with redeemable warrants attached on March 28, 2007 pursuant to a prospectus dated March 22, 2007 (the "Prospectus I"), and (ii) as a result of the exchange offer of all issued and outstanding warrants registered under ISIN code: LU0234878881 pursuant to a prospectus dated October 22, 2007 (the "Prospectus II" and the Prospectus I shall be collectively referred to as the "Prospectuses") will be held at the registered office of the Company, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, Grand Duchy of Luxembourg, on March 25, 2010 at 11.00 Central European time ("CET") (the "Meeting"), in order to consider the following agenda:

*Agenda:*

1. Approval of the amendment of the section 4.2.1.7.2 of the Prospectuses.
2. Supplement to the section 4.2.1.7.1 of the Prospectuses and amendments applicable until December 31, 2010 of (i) the New Exercise Price and the New Exercise Ratio (as defined below) and (ii) the New Soft Call Prices (as defined below) so as to allow the Company to redeem by tranches, at its discretion, outstanding Warrants 2014 at any time until December 31, 2010 at a unit price of €0.01 provided that the Parity Value (as defined in the Prospectuses) exceeds the relevant New Soft Call Price, depending on the applicable tranche, in each case with the necessary subsequent amendments to effect the proposed amendments to the terms and conditions of the Warrants 2014.

PROPOSED AMENDMENTS

1. AMENDMENT OF THE SECTION 4.2.1.7.2 OF THE PROSPECTUSES

As of the date of the Meeting, and following prior adjustments made in accordance with the terms and conditions of the Warrants 2014, the current terms of the Warrants 2014 are the following:

"The Warrants may be exercised at any time from and including March 28, 2007 up to the close of business on March 28, 2014 included (the "Maturity Date")."

The Meeting is invited to resolve to amend the current terms of the Warrants 2014 as follows:

"The Warrants may be exercised at any time from and including March 28, 2007 up to the close of business on December 31, 2019 included (the "Expiry Date")."

When referring to the Warrants 2014 in the Prospectuses, the "Maturity Date" shall be replaced by the "Expiry Date" and references to the date "March 28, 2014" shall be replaced by "December 31, 2019".

2. SUPPLEMENT TO THE SECTION 4.2.1.7.1 OF THE PROSPECTUSES AND AMENDMENTS APPLICABLE UNTIL DECEMBER 31, 2010 OF (I) THE NEW EXERCISE PRICE AND THE NEW EXERCISE RATIO (AS DEFINED BELOW) AND (II) THE NEW SOFT CALL PRICES (AS DEFINED BELOW) SO AS TO ALLOW THE COMPANY TO REDEEM BY TRANCHES, AT ITS DISCRETION, OUTSTANDING WARRANTS 2014 AT ANY TIME UNTIL DECEMBER 31, 2010 AT A UNIT PRICE OF €0.01 PROVIDED THAT THE PARITY VALUE (AS DEFINED IN THE PROSPECTUSES) EXCEEDS THE RELEVANT NEW SOFT CALL PRICE, DEPENDING ON THE APPLICABLE TRANCHE, IN EACH CASE WITH THE NECESSARY SUBSEQUENT AMENDMENTS TO EFFECT THE PROPOSED AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS.

As from the date of the December 2009 Warrantholders Meeting, the terms and conditions of the Warrants 2014 were amended according to specific terms until February 15, 2010. The Meeting is invited to open a new period during which these specific terms shall be applicable until December 31, 2010 included.

The Meeting is also invited to allow Warrantholders, until December 31, 2010 included, to pay for the exercise price of the Warrants 2014 by remittance of bonds issued by Orco Germany S.A. under the prospectus dated May 25, 2007 (the "OG Bonds"), at their principal amount.

The Meeting is therefore invited to resolve to amend the current terms of the Warrants 2014 until December 31, 2010 (included) as follows:

(i) New Exercise Price and New Exercise Ratio

As a result of the amendment, until December 31, 2010 (included), each Warrant 2014 shall entitle its holder to acquire 8.70 existing Shares and/or subscribe to 8.70 new Shares (the "New Exercise Ratio") at the Exercise Price of €60.90 to be paid in cash (as defined in the Prospectuses) (the "New Exercise Price").

As a result of the amendment, until December 31, 2010 (included), for every N (as defined below) Warrants 2014 exercised, the Warrantholders may pay for their subscription of €A (as defined below) by (i) the sale to the Company of X (as defined below) OG Bonds with an initial nominal value of €676 per OG Bond at a price equal to its outstanding principal amount as of the date of the sale ("OPA") and (ii) the payment in cash of R € (as defined below).

Where:

"X" means the number of OG Bonds sold to the Company;

"N" means the number of Warrants 2014 exercised rounded up to the nearest whole number calculated according to the following formula:

$$X * ONV / K;$$

"K" means the applicable Exercise Price (as defined pursuant to section 4.2.1.7.1 of the Prospectus) as of the date of the exercise of such Warrants 2014;

"A" means the amount calculated according to the following formula:

$$N \times K;$$

"R" means the amount calculated according to the following formula:

$$A - (X \times ONV).$$

As from January 1, 2011, the New Exercise Ratio and the New Exercise Price will automatically be adjusted back respectively to 1.60 (being, as the case may be, subject to any adjustment applicable from the date of this Meeting according to section 4.2.2.4) and €11.20.

(ii) Redemption of the Warrants 2014 at the Company's option:

The Meeting resolves to modify, until December 31, 2010, the Current Soft Call Price (as defined in the third resolution of the December 2009 Warrantholders Meeting) to €87.00 for a first tranche of the Warrants 2014 (one third of the outstanding Warrants 2014), to €130.50 for a second tranche of the Warrants 2014 (half of the outstanding Warrants 2014) and €174.00 for a third and last tranche of the Warrants 2014 (all of the outstanding Warrants 2014), (the "New Soft Call Prices").

As from January 1, 2011, the New Soft Call Prices will automatically be adjusted back to € 16 (for the first tranche), € 24 (for the second tranche) and €32 (for the third tranche).

Please refer to the company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) for further details pertaining to the proposed amendments to the terms and conditions of the Warrants 2014 being subject to their approval by the Meeting.

The Meeting shall not validly deliberate on the agenda mentioned above, unless at least one half of the total number of the Warrants 2014 outstanding at the time of the Meeting is represented.

If such quorum is not met, a second meeting may be convened, by means of notices published twice at fifteen days interval at least and fifteen days before the meeting in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations and in two Luxembourg newspapers. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the Warrants 2014 represented.

At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least seventy-five (75%) percent of the votes cast by the Warrantheolders present or represented.

Copies of the Prospectuses, the articles of association of the Company and the proposed amendments to the terms and conditions of the Warrants 2014 are available on the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) and at the registered office of the Company upon request.

The board of directors of the Company would like to point out that for Warrantheolders whose ownership is directly or indirectly recorded in the warrant registry of the Company, the conditions for attendance or representation at the Meeting are as follows:

#### 1. Conditions for personal attendance

##### (i) Warrantheolders whose ownership is indirectly recorded in the warrant registry of the Company

Warrantheolders whose ownership is indirectly recorded in the warrant registry of the Company and who elect to attend the Meeting in person must use their usual applicable contacting method for informing their financial intermediary, with whom their Warrants 2014 are on deposit, accordingly. They must further request their financial intermediary, with whom their Warrants 2014 are on deposit, to block their Warrants 2014 to the relevant central registration bank no later than 5 business days prior to the Meeting.

Their Warrants shall be blocked until the close of the Meeting.

The Warrantheolders shall also announce their intention to participate at the Meeting by completing, signing, dating and returning on no later than 20 March 2010, at the latest to the relevant central registration bank or to the Company (C/O "Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, à Ralph Limburg et David Benhamou, département juridique"), the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

##### (ii) Warrantheolders whose ownership is directly recorded in the warrant registry of the Company

Warrantheolders whose ownership is directly recorded in the warrant registry of the Company, shall announce their intention to participate to the Meeting by completing, signing, dating and returning on 20 March 2010, at the latest to the relevant central registration bank or to the Company (C/O "Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, à Ralph Limburg et David Benhamou, département juridique") the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

#### 2. Conditions for proxy voting or grant a mandate

##### (i) Warrantheolders whose ownership is indirectly recorded in the warrant registry of the Company

Warrantheolders whose ownership is indirectly recorded in the warrant registry of the Company and who are unable to attend the Meeting in person, may give a voting instruction to a third party that the Warrantheolder designates.

Prior to giving voting instructions to a proxy, this Warrantheolder must a) have instructed the relevant central registration bank to block its Warrants 2014 (see "Conditions for personal attendance"), and b) complete, sign and date the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank, indicating the name of the proxy.

The completed, signed and dated participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (C/O "Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, à Ralph Limburg et David Benhamou, département juridique") no later than 20 March, 2010, at the latest, in order to have that name recorded on the registration list of the Meeting.

If a Warrantheolder wishes to be represented by a proxy other than the Chairman of the Meeting, then this holder must (a) have instructed the relevant central registration bank to block its Warrants 2014 (see "Conditions for personal attendance"), and (b) complete, sign and date the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank, indicating the name of the proxy. The completed, signed and dated participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (C/O "Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, à Ralph Limburg et David Benhamou, département juridique") no later than 20 March, 2010, at the latest, in order to have that name recorded on the registration list of the Meeting.

Warrantheolders, who have blocked their Warrants 2014 and have executed a participation form but who wish to revoke such proxy may do so at any time by timely delivering a properly executed, later dated participation form no later than 20 March, 2010, at the latest, or by properly attending and voting in person at the Meeting.

Simply attending the Meeting without voting will not revoke the proxy.

##### (ii) Warrantheolders whose ownership is directly recorded in the warrant registry of the Company.

Warrantheolders whose ownership is directly recorded in the warrant registry of the Company must complete, sign and date the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded

from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

The completed, signed and dated participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (C/O "Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, à Ralph Limburg et David Benhamou, département juridique") no later than 20 March, 2010, at the latest.

### 3. Request for information and central registration banks

Warranholders looking for more information can do so by:

(i) contacting directly the Company's services:

\* At the registered office of the Company- Legal Department

Tel.: +352 26 47 67 24

Fax.: +352 26 47 67 67

(ii) contacting one of the central registration banks :

\* For Warrants 2014 that are included in the Euroclear France system and that are admitted to trading on Euronext Paris by NYSE Euronext:

CACEIS

14, rue Rouget de Lisle F - 92189 Issy les Moulineaux

Tel.: +33 157783479 (Julien Manuel)

Fax: + 33 149080582 or + 33 1 49080583

\* For Warrants 2014 that are included in the Clearstream Banking or Euroclear Bank system and that are admitted to trading on Euronext Brussels by NYSE Euronext:

The Bank of New York Mellon

Bank of New York Mellon, One Canada Square, London, E14 5AL

Tel: +44 207 9648849

Fax: +44 207 9642536

Luxembourg, March 5, 2010

*For the board of directors of the Company*

*(The Chairman)*

Référence de publication: 2010022660/1273/177.

### **Orco Property Group, Société Anonyme.**

Siège social: L-8308 Capellen, 40, Parc d'Activités Capellen.

R.C.S. Luxembourg B 44.996.

#### A GENERAL MEETING

of the holders of the warrants 2012 (the "Warranholders"), registered under ISIN code: LU0234878881 (the "Warrants 2012") as described under the Prospectus (as defined below) and by the general meeting of the Warranholders held on January 20, 2010 (the "Warranholders Meeting"), issued by the Company at the occasion of the issue of €50,272,605.30 bonds with redeemable warrants attached on November 18, 2005 pursuant to a prospectus dated November 14, 2005 (the "Prospectus") will be held at the registered office of the Company, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, Grand Duchy of Luxembourg, on *March 25, 2010* at 11.30 Central European time ("CET") (the "Meeting"), in order to consider the following agenda:

#### *Agenda:*

- Approval of the amendment of the section 4.2.1.7.2 of the Prospectus.

#### PROPOSED AMENDMENT

Amendment of the section 4.2.1.7.2 of the Prospectus.

As of the date of the Meeting, and following prior adjustments made in accordance with the terms and conditions of the Warrants 2012, the current terms of the Warrants 2012 are the following:

"The Redeemable Share Subscription Warrants may be exercised with effect from from 18 November 2005 for 7 years until 18 November 2012 inclusive."

The Meeting is invited to resolve to amend the current terms of the Warrants 2012 as follows:

"The Warrants may be exercised at any time from and including 18 November 2005 up to the close of business on December 31, 2019 included."

When referring to the Warrants 2012 in the Prospectus, the date "18 November 2012" shall be replaced by "December 31, 2019".

Please refer to the company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) for further details pertaining to the proposed amendments to the terms and conditions of the Warrants 2012 being subject to their approval by the Meeting.

The Meeting shall not validly deliberate on the agenda mentioned above, unless at least one half of the total number of the Warrants 2012 outstanding at the time of the Meeting is represented.

If such quorum is not met, a second meeting may be convened, by means of notices published twice at fifteen days interval at least and fifteen days before the meeting in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations and in two Luxembourg newspapers. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the Warrants 2012 represented.

At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least seventy-five (75%) percent of the votes cast by the Warranholders present or represented.

Copies of the Prospectus, the articles of association of the Company and the proposed amendments to the terms and conditions of the Warrants 2012 are available on the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) and at the registered office of the Company upon request.

The board of directors of the Company would like to point out that for Warranholders whose ownership is directly or indirectly recorded in the warrant registry of the Company, the conditions for attendance or representation at the Meeting are as follows:

1. Conditions for personal attendance

(i) Warranholders whose ownership is indirectly recorded in the warrant registry of the Company

Warranholders whose ownership is indirectly recorded in the warrant registry of the Company and who elect to attend the Meeting in person must use their usual applicable contacting method for informing their financial intermediary, with whom their Warrants 2012 are on deposit, accordingly. They must further request their financial intermediary, with whom their Warrants 2012 are on deposit, to send a blocking certificate (the "blocking certificate") for their Warrants 2012 to the relevant central registration bank no later than 5 business days prior to the Meeting.

Such blocking certificate must indicate clearly the precise identity of the Warranholder, the number of Warrants 2012 being blocked, the date such Warrants 2012 are being blocked, which must be no later than March 20, 2010, and a statement that the relevant Warrants 2012 are registered in the local bank or brokers records in the holder's name and shall be blocked until the close of the Meeting.

The Warranholders must bring a copy of the blocking certificate to the Meeting.

The Warranholders shall also announce their intention to participate at the Meeting by completing, signing, dating and returning on no later than March 20, 2010, at the latest to the relevant central registration bank or to the Company (C/O Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, to the attention of Ralph Limburg and David Benhamou), the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

(ii) Warranholders whose ownership is directly recorded in the warrant registry of the Company

Warranholders whose ownership is directly recorded in the warrant registry of the Company, shall announce their intention to participate to the Meeting by completing, signing, dating and returning on March 20, 2010, at the latest to the relevant central registration bank or to the Company (C/O Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, to the attention of Ralph Limburg and David Benhamou) the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

2. Conditions for proxy voting or grant a mandate

(i) Warranholders whose ownership is indirectly recorded in the warrant registry of the Company

Warranholders whose ownership is indirectly recorded in the warrant registry of the Company and who are unable to attend the Meeting in person, may give a voting instruction to a third party that the Warranholder designates.

Prior to giving voting instructions to a proxy, this Warranholder must a) have obtained and delivered to the relevant central registration bank the blocking certificate described above (see "Conditions for personal attendance"), and b) complete, sign and date the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at [www.orcogroup.com](http://www.orcogroup.com) or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank, indicating the name of the proxy.

The completed, signed and dated participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (C/O Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, to the attention of Ralph Limburg and David Benhamou) no later than March 20, 2010, at the latest, in order to have that name recorded on the registration list of the Meeting.

If a Warranholder wishes to be represented by a proxy other than the Chairman of the Meeting, then this holder must (a) have obtained and delivered to the relevant central registration bank the blocking certificate described above (see "Conditions for personal attendance"), and (b) complete, sign and date the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at



www.orcogroup.com or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank, indicating the name of the proxy. The completed, signed and dated participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (C/O Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, to the attention of and Ralph Limburg and David Benhamou) no later than March 20, 2010, at the latest, in order to have that name recorded on the registration list of the Meeting.

Warranholders, who have obtained the blocking certificate and have executed a participation form but who wish to revoke such proxy may do so at any time by timely delivering a properly executed, later dated participation form no later than March 20, 2010, at the latest, or by properly attending and voting in person at the Meeting.

Simply attending the Meeting without voting will not revoke the proxy.

(ii) Warranholders whose ownership is directly recorded in the warrant registry of the Company.

Warranholders whose ownership is directly recorded in the warrant registry of the Company must complete, sign and date the participation form that can be obtained at the registered office of the Company upon request or downloaded from the Company's website at www.orcogroup.com or ultimately upon request to the financial intermediaries or the relevant central registration bank.

The completed, signed and dated participation form must be returned to the relevant central registration bank or to the Company (C/O Orco Property Group, Parc d'Activités Capellen, 40, L-8308 Capellen, to the attention of Ralph Limburg and David Benhamou) no later than March 20, 2010, at the latest.

### 3. Request for information and central registration banks

Warranholders looking for more information can do so by:

(i) contacting directly the Company's services:

At the registered office of the Company- Legal Department

Tel.: +352 26 47 67 24

Fax.: +352 26 47 67 67

(ii) contacting one of the central registration banks:

CACEIS

14, rue Rouget de Lisle F - 92189 Issy les Moulineaux

Tel.: +33 157783479 (Julien Manuel)

Fax: + 33 149080582 or + 33 1 49080583

Luxembourg, March 5, 2010

*For the board of directors of the Company*

*(The Chairman)*

Référence de publication: 2010022662/1273/116.

### **Comptoir Immobilier Luxembourgeois, Société Anonyme.**

Siège social: L-1466 Luxembourg, 12, rue Jean Engling.

R.C.S. Luxembourg B 13.542.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

#### **l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le vendredi 2 avril 2010 à 11:30 heures dans les locaux de la société à 12, rue Jean Engling, L-1446 Luxembourg, au quatrième étage.

#### *Ordre du jour:*

1. Rapport du Président du conseil d'administration
2. Rapport du conseil d'administration concernant les exercices des années 2005 à 2008
3. Rapports du commissaire aux comptes concernant les mêmes exercices
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes
5. Affectation des résultats
6. Elections statutaires
7. Election d'un commissaire aux comptes
8. Examen des derniers débiteurs de la société
9. Toute question des actionnaires possédant plus de 10% des droits de vote sera ajoutée à l'ordre du jour
10. Divers.

Luxembourg, le 4 mars 2010.

**POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.**

Référence de publication: 2010023561/535/22.

**Conafex Holdings, Société Anonyme.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R.C.S. Luxembourg B 17.789.

NOTICE is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Conafex Holdings Société Anonyme will be held at the offices of Maitland Luxembourg S.A., 58 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg on Friday 26th March 2010 at 3.30 p.m. for the following purposes:

*Agenda:*

1. To receive and adopt the reports of the Directors and Statutory Auditors for the year ended 30th September 2009.
2. To receive and adopt the Balance Sheet of the Company at 30th September 2009 and the Income Statement for the year ended on that date.
3. To grant discharge to the Directors and Statutory Auditors in respect of the execution of their mandates to 26th March 2009.
4. To receive and act on the statutory nomination of the Directors and Statutory Auditors for a new term of one year ending at the next Annual General Meeting to be held in 2011.

Luxembourg, 28th January 2010.

*By order of the Board,*

CITY GROUP P.L.C.

Group Secretaries

Référence de publication: 2010023577/1012/23.

**Marshall Monteagle Holdings, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R.C.S. Luxembourg B 19.600.

NOTICE is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Marshall Monteagle Holdings Société Anonyme ("the Company") will be held at its registered office at 58 rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg on Friday 26th March 2010 at 4.00 p.m. for the following purposes:

*Agenda:*

1. To receive and adopt the reports of the Directors, Independent Auditors and Statutory Auditors for the year ended 30th September 2009.
2. To receive and adopt the Balance Sheet of the Company at 30th September 2009 and the Income Statement for the year ended on that date.
3. To receive and adopt the Consolidated Balance Sheet of the Group at 30th September 2009 and the Consolidated Income Statement for the year ended on that date.
4. To consider and approve an appropriation of profits.
5. To grant discharge to the Directors, Independent Auditors and Statutory Auditors, in respect of the execution of their mandates to 26th March 2010.
6. To receive and act on the statutory nomination of the Directors, Independent Auditors and Statutory Auditors expiring at the conclusion of the next annual general meeting in 2011.  
Special Business
7. To give, in terms of the Law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, and the Listings Requirements of the JSE Limited, the Board of Directors of the Company general authority to issue ordinary shares of US \$1.50 each for cash as and when suitable situations arise, subject to the following limitations:
  - that this authority shall not extend beyond 15 (fifteen) months from the date of this annual general meeting and is renewable at the next annual general meeting;
  - that issues in the aggregate in any one year may not exceed 15% of the number of shares of that class of the Company's issued share capital, including instruments which are compulsorily convertible into shares of that class; and
  - that in determining the price at which an issue of shares will be made in terms of this authority, the maximum discount permitted will be 10% of the weighted average traded price of the shares in question, as determined over the 30 days prior to the date that the price of the issue is determined or agreed between the issuer and the party subscribing for the securities.



29th January 2010.  
By order of the Board,  
CITY GROUP P.L.C.  
Group Secretaries

Référence de publication: 2010023578/1012/39.

**The Emerging Markets Strategic Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 28.252.

The Shareholders are hereby convened to attend an

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

to be held at the offices of AMUNDI LUXEMBOURG (formerly CREDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG), 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg on *March 26th, 2010* at 10:00 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. To introduce a heading to the following articles:

<b>Articles</b>	<b>Heading</b>
Art. 1	DENOMINATION
Art. 2	DURATION
Art. 3	OBJECT
Art. 4	REGISTERED OFFICE
Art. 5 / Article 6 and Article 7	SHARE CAPITAL - SHARES - CLASSES OF SHARES
Art. 8	RESTRICTION ON SHAREHOLDING
Art. 9	POWER OF THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS
Art. 10	GENERAL MEETINGS
Art. 11	QUORUM AND VOTES
Art. 12	CONVENING NOTICES
Art. 13	DIRECTORS
Art. 14	PROCEEDINGS OF DIRECTORS
Art. 15	MINUTES OF BOARD MEETINGS
Art. 16	DETERMINATION OF INVESTMENT POLICIES
Art. 17	DIRECTOR'S INTEREST
Art. 18	INDEMNITY
Art. 19	ADMINISTRATION
Art. 20	AUDITOR
Art. 21	REDEMPTION AND CONVERSION OF SHARES
Art. 22	VALUATIONS AND SUSPENSION OF VALUATIONS
Art. 23	DETERMINATION OF NET ASSET VALUE
Art. 24	SUBSCRIPTION PRICE
Art. 25	FINANCIAL YEAR
Art. 26	DISTRIBUTION OF INCOME
Art. 27	INDEMNITY OF MANAGEMENT COMPANY, INVESTMENT MANAGER(S) AND PROMOTOR
Art. 28	DISTRIBUTION UPON LIQUIDATION
Art. 29	AMENDMENT OF ARTICLES
Art. 30	GENERAL

2. To amend Article 5, fifth paragraph, in order to precise that shares may be divided into several classes and/or categories, which may differ in respect of their distribution policy or other special features.
3. To amend Article 8, first to fifth paragraph, in order to clarify when the Corporation may restrict or prevent ownership of its shares.
4. To amend Article 10, third paragraph, in order to precise that specials meetings of the holders of shares of any class or category of the Fund can be held.
5. To amend Article 11, second paragraph, in order to define the quorum applicable to general meetings of the holders of shares of any class or category of the Fund.

6. To amend Article 16, seventh paragraph, in order to precise the rules applicable to the investment in securities and/or money market instruments and more specifically those concerning the derivative instruments, the indexed management or the securities and/or money market instruments issued or guaranteed by certain public institutions.
7. To amend the Article 21, sixth paragraph and to add four paragraphs after the eighth paragraph to this article in order to precise the rules applicable in case of conversion of shares, and the terms applied to shareholders in case of rationalisation of classes offered, termination, merger or liquidation of a class and the distribution of the liquidation costs.
8. To amend the Article 23, first paragraph, in order to precise that the Net Asset Value of shares of each class of shares may be expressed in U.S Dollars or in the currency determined by the Board.
9. To amend the Article 24, first paragraph, and to add a second paragraph to this article in order to precise how the subscription price is defined and addition of a second paragraph in order to precise that the subscription price shall be payable no later than seven business days.
10. To resolve that the effective date of the resolution 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 of the above agenda shall become effective on the date of the extraordinary general meeting.

Please note that currently, you are shareholders of the sole class (which will be renamed in A Class) of The Emerging Markets Strategic Fund having following ISIN codes: Accumulation shares: LU0060042024/ Distribution shares: LU0060042701.

The draft text of the restated Articles of Incorporation is available on request at the registered office of the Company.

Shareholders are advised that the Meeting does not require any quorum in order to deliberate and that the resolutions shall be passed at the majority of the two thirds of the shares present or represented at the meeting and voting.

If you are unable to attend the meeting in person, a proxy form can be obtained from the registered office of the Company or from local agent and have to be sent to Amundi Luxembourg, 5 Allée Scheffer L-2520 Luxembourg (Fax: +35247673781) at the latest two business days before the meeting.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2010024534/755/75.

### **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.

The shareholders of UBS Global Solutions (the "Sicav") are hereby convened to attend an

#### **EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the Sicav (the "Meeting"), which will be held at the registered office of the Sicav at 33A avenue J.F. Kennedy, Luxembourg on *March 26, 2010* at 02:00 p.m. with the following agenda:

#### *Agenda:*

1. Amendment of Article 27 (Dividend Payments), paragraph 4 of the Articles of Association as follows: "Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen. Hiervon umfasst sind auch Sachausschüttungen. Die Hauptversammlung kann, auf Vorschlag des Verwaltungsrates der Gesellschaft, im Rahmen der Verwendung des Reinertrages und der Kapitalgewinne ebenfalls die Ausgabe von Gratisaktien vorsehen."
2. Miscellaneous

The text of the proposed consolidated Articles of Incorporation of the Sicav is available free of charge, upon request, at its registered office.

In order to deliberate validly on the item of the agenda, at least 50% of all outstanding shares must be represented at the Meeting, and a decision in favour of the items of the agenda shall be approved by shareholders holding at least 2/3 of the shares represented at the Meeting.

In the event that the quorum of 50% is not reached, a second extraordinary general meeting of the shareholders will be convened where no quorum will be required and the items of the agenda may be approved by the shareholders holding at least 2/3 of the shares represented at the Meeting.

#### **NOTES:**

Holders of bearer shares may vote at the Meeting:

- in person by producing at the Meeting a certificate of deposit issued by the Custodian Bank, UBS (Luxembourg) S.A, which will be issued to them against deposit of their share certificates. The share certificates must be deposited with UBS (Luxembourg) S.A. at the latest on March 19, 2010.

- by proxy by completing the form of proxy which will be made available to them against deposit of share certificates aforesaid. The proxies must be sent to UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy, L-2010 Luxem-

bourg and have to be in the possession of UBS Global Solutions c/o UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. at the latest on March 19, 2010.

Share certificates so deposited will be retained until the day after the Meeting or any adjournment thereof has been concluded.

Luxembourg, March 2, 2010

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2010024535/755/37.

**ABN AMRO Multi-Manager Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 78.762.

Since the quorum required under Article 67-1 of the Law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended by the Law of 07 September 1987, i.e. at least half of the Company's capital present or represented, was not achieved for the Extraordinary General Meeting on 5 March 2010, a

**SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of shareholders will be held at 10:00 a.m. on Friday 9 April 2010 at the premises of Fortis Investment Management Luxembourg S.A., bâtiment H2O, bloc B, 1er étage sis 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

*Agenda:*

1. Transfer of the registered office from 33 rue de Gasperich L-5826 Hesperange and consequent modification of Article 2 of the Articles of Association;
2. Modification of the second paragraph of Article 2 of the Articles of Association as follows: "The registered office may be transferred by simple decision of the Board of Directors, either within the commune or, within the limits authorised by Luxembourg law, to another commune of the Grand Duchy of Luxembourg";
3. Modification of Article 4 of the Articles of Association in order to allow the Company to invest in all securities and/or other liquid financial assets, within the limits permitted by the Act of 20 December 2002 on collective investment undertakings ("the Act");
4. Modification of Articles 7 and 8 of the Articles of Association in order to reduce the maximum time frame for subscriptions and redemptions from 10 to 7 days;
5. Modification of the asset valuation methods as provided for in Article 11 of the Articles of Association;
6. Modification of Article 11 in order to limit the maximum total amount of annual fees payable by a sub-fund, category or sub-category to 5% of its average net assets.
7. Modification of Article 11 in order to allow the Board of Directors to calculate a second net asset value under certain circumstances (Swing Pricing);
8. Modification of Article 12 of the Articles of Association in order to provide for the calculation of Net Asset Values (NAVs) at least twice a month in conformity with the Act;
9. Modification of Article 12 of the Articles of Association in order to add the cases of suspension of calculation of the following NAVs: a) as soon as a decision is taken to liquidate a sub-fund; b) in the event of any merger, asset transfer, demerger transaction or any restructuring operation within, by or in one or more sub-funds; and c) in all cases where justified by the interests of the shareholders;
10. Modification of Article 12 of the Articles of Association in order to allow the Board of Directors to reduce and/or defer the redemption/ conversion applications when these concern more than 10% of the net assets;
11. Modification of Article 12 of the Articles of Association in order to allow the Board of Directors, where justified by the shareholders' interests, not to determine the net asset value in the event of subscriptions, redemptions or conversions exceeding 10% of the assets of a sub-fund until such time as the required purchases and sales of securities have been made;
12. Modification of Article 15 of the Articles of Association in order to provide for the possibility of collective management of all or part of the assets of the Company;
13. Modification of point 1) e) 4th dash of Article 19 of the Articles of Association in order to limit investments in UCITS and other undertakings for collective investment to a maximum of 10% of the net assets of each sub-fund, apart from the sub-funds managed as "Funds of Funds";
14. Movement of the Annual General Meeting of shareholders to 2:00 p.m. on the last Friday of April, and consequent modification of Article 23 of the Articles of Association;
15. Modification of Article 25 of the Articles of Association in order to allow a sub-fund to be merged with a sub-fund of another UCITS falling under Part I of the Act by a simple decision of the Board of Directors of the Company;
16. Deletion of Articles 18 (Consultative committee), 21 (Directors' remunerations and allowances) and 33 (Declaration);
17. Complete overhaul of the Articles of Association of the Company.

In compliance with Article 67-1 of the Law of 10 August 1915 governing commercial companies, as amended by the Law of 7 September 1987, the Meeting's deliberations are only valid if at least one-half of the Company's capital is present or represented. Decisions must be taken by a minimum of two-thirds of the shares present or represented.

Holders of bearer shares who wish to attend or be represented at the Meeting are requested to deposit their shares, at least five clear days before the Meeting, at the offices of the financial service agents, as mentioned in the prospectus.

Holders of registered shares who wish to attend or be represented at the Meeting will be admitted on production of proof of identity, provided they have given notice of their intention to take part at least five days before the meeting.

The new draft Articles of Association, the current prospectus and the latest periodic report are available from the organisations indicated in the prospectus.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2010024537/755/62.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 137.309.

We are pleased to invite you to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of Shareholders of CBK SICAV (the "Company") which will be held at the registered office of the Company on Thursday, 1st. April 2010 at 11 a.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Approval of the Reports of the Board of Directors and of the Independent Auditor;
2. Approval of the Statement of Net Assets and Statement of Income for the year ended on 31 December 2009;
3. Allocation of the results;
4. Discharge of the Directors with respect of their performance of duties during the year ended on 31 December 2009;
5. Election or re-election of the Directors;
6. Election or re-election of the Independent Auditor;
7. Miscellaneous.

The Annual General Meeting may validly deliberate without quorum. The resolutions on the agenda will be passed if approved by a simple majority of the shares present or represented.

In order to attend the Meeting, the holders of bearer shares are required to deposit their share certificates five business days before the Meeting at the windows of BNP Paribas Luxembourg, 10A, boulevard Royal, L-2093 Luxembourg, where forms of proxy are available.

*For and on behalf of the Board of Directors.*

Référence de publication: 2010024538/755/25.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 129.748.

The shareholders of UBS Multi Manager Access II (the "Sicav") are hereby informed that the FIRST EXTRAORDINARY GENERAL MEETING of the Sicav (the "First Meeting") held on February 22, 2010 was not quorate and did not validly deliberate on the proposed Agenda items. The shareholders of the Sicav are hereby convened to attend a

**SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of the Sicav (the "Second Meeting"), which will be held at the registered office of the Sicav at 33A avenue J.F. Kennedy, Luxembourg on April 09, 2010 at 02:00 p.m. with the following agenda:

*Agenda:*

1. Amendment of Article 7 (General Meetings), paragraph 4 of the Articles of Association as follows: "Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jederzeit und ohne vorherige Mitteilung die Ausgabe von Aktien von einem/r, mehreren oder allen Teilfonds und Aktienklassen auszusetzen. Zahlungen auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge wird die Depotbank in solchen Fällen unverzüglich zurück erstatten."
2. Miscellaneous

The text of the proposed consolidated Articles of Incorporation of the Sicav is available free of charge, upon request, at its the registered office.

In order to deliberate validly on the item of the agenda, at least 50% of all outstanding shares must be represented at the Meeting, and a decision in favour of the items of the agenda shall be approved by shareholders holding at least 2/3 of the shares represented at the Meeting.

In the event that the quorum of 50% is not reached, a second extraordinary general meeting of the shareholders will be convened where no quorum will be required and the items of the agenda may be approved by the shareholders holding at least 2/3 of the shares represented at the Meeting.

#### NOTES:

Holders of bearer shares may vote at the Meeting:

- in person by producing at the Meeting a certificate of deposit issued by the Custodian Bank, UBS (Luxembourg) S.A, which will be issued to them against deposit of their share certificates. The share certificates must be deposited with UBS (Luxembourg) S.A. at the latest on April 2, 2010.

- by proxy by completing the form of proxy which will be made available to them against deposit of share certificates aforesaid. The proxies must be sent to UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy, L-2010 Luxembourg and have to be in the possession of UBS Multi Manager Access II c/o UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. at the latest on April 2, 2010.

Share certificates so deposited will be retained until the day after the Meeting or any adjournment thereof has been concluded.

Luxembourg, March 2, 2010

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2010024536/755/38.

#### **Pictet Funds (LUX), Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 3, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 38.034.

Les actionnaires de la Société sont avisés que l'assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 5 mars 2010 n'a pu délibérer à défaut de quorum de présence. Une

#### NOUVELLE ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

se tiendra en conséquence au siège social, 3 boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, le 9 avril 2010 à 11 heures, avec le même ordre du jour, à savoir:

#### *Ordre du jour:*

1. Modification de l'Article 1 des statuts de manière à changer la dénomination de la Société. L'article 1 aura donc la teneur suivante:  
Art. premier:  
Il existe une société en la forme d'une société anonyme sous le régime d'une "société d'investissement à capital variable" sous la dénomination de "Pictet", la Société.
2. Modification de l'Article 3 des statuts de manière à ce qu'il ait désormais la teneur suivante :  
Art. trois:  
L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et autres avoirs autorisés par la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée (la "Loi de 2002") dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.  
La Société peut prendre toutes les mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet au sens le plus large dans le cadre de la Loi de 2002.
3. Mise à jour générale des statuts par la modification des articles suivants:  
\* Modifications de forme: Articles 6, 7, 13, 16, 20, 21, 23, 25, 27, 28, 30  
\* Modifications destinées à bénéficier des changements légaux et réglementaires: Articles 4, 11, 12, 14, 17, 24.  
\* Modifications d'opportunité: Articles 5, 8, 10, 22.
4. Insertion d'un nouvel article 24 et renumérotation des articles subséquents.
5. Divers.

A cette nouvelle assemblée, les décisions seront prises sans exigences de quorum à la majorité des deux tiers des actions présentes et représentées.

Les actionnaires ne pouvant assister en personne à l'assemblée peuvent s'y faire représenter au moyen d'une procuration disponible au siège social de la Société, qui est à renvoyer pour le 8 avril 2010 au plus tard.

La procuration précédemment envoyée restera toutefois valable.

Le texte des modifications des statuts est disponible au siège social de la Société.

*Pour le compte du Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010024539/755/38.

**Partim International, Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 22, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 41.358.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE**

des actionnaires qui se tiendra le *16 mars 2010* à 16.00 hrs. au siège social à L-1637 Luxembourg, 22, rue Goethe, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes des années financières jusqu'au 31/12/2009;
2. Approbation des bilans concernant les années mentionnées ci-dessus et affectation des résultats;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes;
4. Acceptation de la démission d'un administrateur et du commissaire aux comptes;
5. Nomination d'un nouvel administrateur et renomination des administrateurs afin de synchroniser la durée de leurs mandats;
6. Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes
7. Divers.

Avertissement aux obligataires: l'absence à l'assemblée générale vaudra adhésion aux propositions du Conseil d'Administration.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010020236/3258/23.

---

**Patrinvest, Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 69.080.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 mars 2010* à 11.30 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du Conseil de surveillance pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2009 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Rémunération du Gérant;
4. Décharge au Gérant et au Conseil de surveillance pour l'exercice de leurs mandats;
5. Opérations en relation avec l'article 57 LSC;
6. Divers.

Référence de publication: 2010020743/581/17.

---

**Cesto S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 130.586.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 mars 2010* à 10 heures 30 au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du commissaire pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2009 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leurs mandats;
4. Divers.

Référence de publication: 2010022268/581/15.

---



**Patri, Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 67.161.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui aura lieu le *16 mars 2010* à 11 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Lecture du rapport du commissaire pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2009 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leurs mandats;
4. Rémunération des administrateurs;
5. Opérations en relation avec l'article 57 LSC;
6. Divers.

Référence de publication: 2010022269/581/17.

**ROLLINGER Toiture, Société Anonyme.**

Siège social: L-7333 Steinsel, 70, rue des Prés.  
R.C.S. Luxembourg B 117.653.

L'an deux mille dix,

Le dix-huit janvier,

Par-devant Maître Emile SCHLESSER, notaire de résidence à Luxembourg, 35, rue Notre-Dame,

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "ROLLINGER Toiture", avec siège social à L-7220 Walferdange, 133, route de Diekirch, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 29 juin 2006, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 1701 du 12 septembre 2006, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous la section B et le numéro 117.653.

L'assemblée est présidée par Monsieur Marco ROLLINGER, administrateur de sociétés, demeurant professionnellement à L-7333 Steinsel, 70, rue des Prés,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Tommy ROLLINGER, employé privé, demeurant professionnellement à L-7333 Steinsel, 70, rue des Prés.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Dany ROLLINGER, étudiant, demeurant professionnellement à L-7333 Steinsel, 70, rue des Prés.

Le bureau ayant été constitué, le Président expose et l'assemblée constate:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence, signée "ne varietur" par les membres du bureau et le notaire instrumentaire. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

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

III.- Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

*Ordre du jour:*

1. Transfert du siège social de Walferdange à Steinsel à compter du 1<sup>er</sup> mars 2010, et modification subséquente du premier alinéa de l'article deux des statuts.

2. Divers.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière, après délibération, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Résolution*

L'assemblée générale décide de transférer le siège social de la société de Walferdange à L-7333 Steinsel, 70, rue des Prés, à compter du 1<sup>er</sup> mars 2010, et de modifier en conséquence le premier alinéa de l'article deux des statuts, pour lui donner la teneur suivante:

" **Art. 2. (Premier alinéa).** Le siège social est établi à Steinsel (Grand-Duché de Luxembourg)."

Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, le Président lève la séance.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont signé le présent procès-verbal avec le notaire.

Signé: M. Rollinger, T. Rollinger, D. Rollinger, E. Schlessler.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 20 janvier 2009. Relation: LAC/2010/3004. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

Le Receveur (signé): Francis Sandt.

Pour copie conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 26 janvier 2010.

Référence de publication: 2010023668/51.

(100032129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mars 2010.

---

**EFG FP Strategy, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion "Verwaltungsreglement" EFG FP Strategy" 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.

Ruth Pellenz.

Référence de publication: 2010019529/9.

(100023850) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 2010.

---

**NPB Money Market Fund USD, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion coordonné au 16 novembre 2009 a été déposé au Registre de commerce et des sociétés.

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

Luxembourg, février 2010.

IPConcept Fund Management S.A.

Signatures

Référence de publication: 2010018087/10.

(100022812) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 février 2010.

---

**BNP Paribas Luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10A, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 6.754.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 22 février 2010*

*Résolutions unique*

L'Assemblée décide de révoquer M. Jacques-Philippe MARSON de son mandat d'administrateur de la Société avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 22 février 2010.

Pour extrait conforme

Daniel POSTAL / Eric MARTIN

*Responsable des Affaires Juridiques / Administrateur-Délégué, Directeur Général*

Référence de publication: 2010023669/16.

(100028193) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2010.

---

**J.P. Morgan Specialist Funds, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.

R.C.S. Luxembourg B 151.450.

—  
STATUTES

In the year two thousand and ten, on the first day of February.

Before us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., a société anonyme incorporated under the laws of Luxembourg, having its registered office at 6, route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxembourg, registered with the Registre de Commerce et des Sociétés under the number B 27.900,

hereby represented by Me Laetitia Servais, licenciée en droit, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal on 25 January 2010.

The proxy given, signed "ne varietur" by the appearing person and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

Such appearing party, in its capacity, has requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a "société anonyme" named J.P. MORGAN SPECIALIST FUNDS and qualifying as a "société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé" which it intends to incorporate in Luxembourg:

**Art. 1.** There exists among the subscriber and all those who may become holders of shares a company in the form of a "société anonyme" qualifying as a "société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé" under the name of J.P. MORGAN SPECIALIST FUNDS (the "Company").

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

**Art. 3.** The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities of any kind and other permitted assets, including shares or units in other undertakings for collective investment, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolio.

The Company is subject to the provisions of the law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, as amended (the "Law") and may take any measures and carry out any operation which it may deem useful in the accomplishment and development of its purpose to the full extent permitted by the Law.

**Art. 4.** The registered office of the Company is established in Luxembourg, in the Grand Duchy of Luxembourg. Wholly-owned subsidiaries, branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors of the Company (the "Board"). If and to the extent permitted by law, the Board may decide to transfer the registered office of the Company to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg.

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

**Art. 5.** The capital of the Company shall be represented by shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company as defined in article 23 hereof.

The minimum capital of the Company shall be the minimum capital required by Luxembourg law. The minimum capital of the Company must be achieved within twelve months after the date on which the Company has been authorised as a specialised investment fund under the Law.

Shares of the Company are restricted to well-informed investors ("investisseurs avertis") as defined by the Law (the "Eligible Investors" or individually an "Eligible Investor").

The Board is authorized without limitation to issue further fully and partly paid up shares, as determined by the Board, at any time, in accordance with the procedures and subject to the terms and conditions set up by the Board and disclosed in the offering documents of the Company (the "Offering Documents"), without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscription of the shares to be issued.

Shares will be issued on certain valuation days in the meaning of article 22 below (the "Valuation Days") as the Board may from time to time determine and as disclosed in the Offering Documents.

Potential investors shall have either to commit to subscribe to shares or may directly subscribe to shares, as determined for each class of shares by the Board and disclosed in the Offering Documents.

The subscription price for each share is payable as determined by the Board for each class of shares either on a specific date determined by the Board or upon the issue of a drawdown notice by the Board as disclosed in the Offering Documents. The Board acting on behalf of the Company has full discretion to organize the procedures relating to subscriptions, closings, drawdowns, payments upon drawdown, returns of capital contributions and compulsory redemption of shares in this context and exercise of the subscription rights attached to the shares and will more fully disclose those in the Offering Documents and the subscription agreement (or application form) which may be entered into with a potential investor/ shareholder. In case of default by a potential investor or shareholder to subscribe and pay part or all of the subscription proceeds for shares due upon a drawdown, the penalties described in the Offering Documents will apply. As from the date on which payment was due until the date of the effective payment, interest will, automatically and without any formality whatsoever being necessary, accrue on any amount due that a shareholder is in default of paying to the relevant class of shares at a rate referred to in the Offering Documents, where applicable. In addition, the Company may compulsorily redeem on the next Valuation Day all or part of the shares held by such shareholder as further disclosed in the Offering Documents.

The Board may delegate to any duly authorized director or officer of the Company or to any other duly authorized person or entity, the duty of accepting subscriptions and receiving payment for such new shares and to deliver these, remaining always within the limits imposed by the Law.

Such shares may, as the Board shall determine, be of different classes and the proceeds of the issue of each class of shares shall be invested pursuant to article 3 hereof in securities or other assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, or to such specific types of equity or debt securities, or with such other specific features as the Board shall from time to time determine in respect of each class of shares.

The Company constitutes a single legal entity, but the assets of each class of shares shall be invested for the exclusive benefit of the shareholders of the corresponding class of shares and the assets of a specific class of shares are solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that class of shares.

The Board may create each class of shares for an unlimited or a limited period of time.

Within each such class of shares (having a specific investment policy), further sub-classes of shares having specific sale, redemption or distribution charges (a "sales charge system") and specific income distribution policies, hedging policy or any other specific features may be created as the Board may from time to time determine and as disclosed in the Offering Documents. Within each class of shares or sub-class of shares, series of shares may be issued to facilitate the fair allocation of performance fees payable by Eligible Investors subscribing shares at different times and the Board is authorised to determine the terms under which series are to be created and collapsed from time to time.

For the purpose of these Articles, any reference hereinafter to "class of shares" shall also mean a reference to a "sub-class of shares" or "series" unless the context otherwise requires.

The different classes of shares may be denominated in different currencies to be determined by the Board provided that for the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each class of shares shall, if not expressed in EUR, be converted into EUR and the capital shall be the total of the net assets of all the classes of shares.

In the event the net asset value of a class of shares determined in accordance with article 23 below (the "Net Asset Value") falls below or do not reach an amount determined by the Board and disclosed in the Offering Documents to be the minimum level for such class of shares to be operated in an economically efficient manner or if a change in the economic, monetary or political situation relating to the class of shares concerned justifies it or in order to an economic rationalisation, the Board has the discretionary power to liquidate such class of shares by compulsory redemption of Shares of such class of shares at the Net Asset Value (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) determined as at the Valuation Day at which such a decision shall become effective. The decision to liquidate will be published or notified by the Company prior to the effective date of the liquidation and the publication or notification will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. Unless the Board decides otherwise in the interest of, or in order to ensure equal treatment of, the shareholders, the shareholders of the class of shares concerned may continue to request redemption or conversion of their shares free of redemption or conversion charges (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses).

Notwithstanding the powers conferred to the Board by the preceding paragraph, the Board may resolve to convene a general meeting of shareholders of any class of shares to vote on the redemption of all Shares in such class of shares and on the subsequent payment of the Net Asset Value of Shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) determined as at the Valuation Day at which such decision shall take effect. There shall be no quorum requirements for such a general meeting of shareholders at which resolutions shall be adopted by simple majority of the votes cast.

Under the same circumstances as for liquidations referred to above, the Board may decide to merge classes of shares with other classes of shares or merge classes of shares into other collective investment undertakings or reorganise the shares of a class into two or more sub-classes of shares (following a split or consolidation if necessary and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders) or combine two or more sub-classes into a single sub-class. Publication or notification of the decision will be made as described above including details of the merger and will be made at least one calendar month prior to the merger taking effect during which time shareholders of the

class of shares to be merged may request redemption of their shares free of charge. After such period, the decision commits the entirety of shareholders who have not used this possibility, provided however that, if the amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type ("fonds commun de placement") or a foreign based undertaking for collective investment, such decision shall be binding only on the shareholders who are in favour of such amalgamation.

Notwithstanding the powers conferred to the Board by the preceding paragraph, the Board may resolve to convene a general meeting of shareholders of the contributing share class to vote on the contribution of its assets and liabilities to another share class of the Company. There shall be no quorum requirements for such a general meeting of shareholders of the contributing share class which shall be decided by resolution adopted by simple majority of the votes cast.

A contribution of the assets and liabilities attributable to any class of shares to another collective investment undertaking or to a class of shares within such other collective investment undertaking shall be decided by a general meeting of shareholders and shall require a resolution of the shareholders of the contributing class of shares where no quorum is required and adopted by a simple majority of the votes cast, except when such amalgamation is to be implemented with a Luxembourg collective investment undertaking of the contractual type ("fonds commun de placement") or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on the shareholders of the contributing class of shares who have voted in favour of such amalgamation.

**Art. 6.** The Company issues shares in registered form only. The Company shall consider the person in whose name the shares are registered in the register of shareholders, as full owner of the shares. The Company shall be entitled to consider any right, interest or claim of any other person in or upon such shares to be non-existing, provided that the foregoing shall deprive no person of any right which she might properly have to request a change in the registration of his shares.

If a shareholder elects not to obtain share certificates (if issued), he will receive in lieu thereof a confirmation of his shareholding. Share certificates, if issued, shall be signed by two members of the Board (the "Directors") or by one Director and an official duly authorized by the Board for such purpose. Signatures of the Directors may be either manual, or printed, or by facsimile. The signature of the authorized official shall be manual. The Company may issue temporary share certificates in such form as the Board may from time to time determine. The Board may decide that for certain or all classes of shares no share certificate will be issued and that shareholders of such classes of shares will only receive confirmation of their shareholding.

Shares shall be issued only upon acceptance of the subscription and, unless otherwise decided by the Board, subject to payment of the price as set forth in article 24 hereof. The subscriber will, without undue delay, obtain delivery of definitive share certificates (if issued) or, subject as aforesaid, a confirmation of his shareholding.

Payments of dividends, if any, will be made to shareholders by bank transfer or by cheque mailed at their mandated addresses in the register of shareholders or to such other address as given to the Board in writing.

A dividend declared but not claimed on a share within a period of five years from the payment notice given thereof, can not thereafter be claimed by the holder of such share and shall be forfeited and revert to the Company. No interest will be paid or dividends declared pending their collection.

All issued shares of the Company shall be inscribed in the register of shareholders, which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company and such register shall contain the name of each shareholder, his residence or elected domicile so far as notified to the Company and the number and class of shares held by him. Every transfer of a share shall be entered in the register of shareholders. Shares, when fully paid, shall be free from any lien in favour of the Company.

Transfer of shares are subject to prior written consent of the Board to the extent described in the Offering Documents and shall be effected by inscription of the transfer to be made by the Company upon delivery of the certificate or certificates, if any, representing such shares, to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company and if no share certificates have been issued, by written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the transferee, or by persons holding suitable power of attorney to act therefore.

The Company will refuse to give effect to any transfer of shares and refuse any transfer of shares to be entered in the register of shareholders in circumstances where such transfer would result in shares being held by any person not qualifying as an Eligible Investor and in any other circumstances determined by the Board and disclosed in the Offering Documents.

Every shareholder must provide the Company with an address to which all notices and announcements from the Company may be sent. Such address will be entered in the register of shareholders. In the event of joint holders of shares, only one address will be inserted and any notices will be sent to that address only. In the event that such shareholder does not provide such address, or such notices and announcements are returned as undeliverable to such address, the Company may permit a notice to this effect to be entered in the register of shareholders and the shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Company, or such other address as may be so entered by the Company from time to time, until another address shall be provided to the Company by such shareholder. The shareholder may, at any time, change his address as entered in the register of shareholders by means of a written notification to the Company at its registered office, or at such other address as may be set by the Company from time to time.

If payment made by any subscriber results in the issue of a share fraction, such fraction shall be entered into the register of shareholders. It shall not be entitled to vote but shall, to the extent the Company shall determine, be entitled to a corresponding fraction of the dividend or other distributions. The Board may however decide to refuse the issuance of fractions of shares for all or certain classes of shares and provide that the amount corresponding to the non issued fraction will revert to the Company and will not be refunded to the subscriber. The Board may also impose, for any class of shares, that subscriptions be made for a certain number of shares.

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

In the case of joint shareholders, the Company reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Company may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

**Art. 7.** In case share certificates have been issued and if any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees, including a bond delivered by an insurance company but without restriction thereto, as the Company may determine. At the issuance of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate in place of which the new one has been issued shall become void.

The Company may, at its election, charge the shareholder for the costs of a duplicate or of a new share certificate and all reasonable expenses undergone by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the original share certificate.

**Art. 8.** The Board shall have power to impose such restrictions as it may think necessary for the purpose of ensuring that no shares in the Company are acquired or held by (a) any person who does not qualify as an Eligible Investor (b) any person in breach of the law or requirement of any country or governmental authority of (c) any person in breach of any eligibility requirement imposed by the Board for a specific class of shares and disclosed in the Offering Documents (d) any person in circumstances which in the opinion of the Board might result in the Company incurring any liability to taxation or suffering any pecuniary disadvantage or adverse effect which the Company might not otherwise have incurred or suffered. More specifically, the Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any person, firm or corporate body, and without limitation, by any "U.S. person", as defined hereafter.

For such purposes the Company may:

a) decline to issue any share or to register any transfer of any share where it appears to it that such registry would or might result in such share being directly or beneficially owned by a person, who is precluded from holding shares in the Company or a specific class of shares in accordance with the Offering Documents;

b) at any time require any person whose name is entered in the register of shareholders to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's share rests or will rest in a person who is precluded from holding shares in the Company or a specific class of shares in accordance with the Offering Documents; and,

c) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding shares or in certain proportion of the shares in the Company or in specific class of shares or whom the Company reasonably believes to be precluded from holding shares in the Company or a specific class of shares, either alone or in conjunction with any other person is beneficial owner of shares, (i) direct such shareholder to (a) transfer his shares to a person qualified to own such shares, or (b) request the Company to redeem his shares, or (ii) compulsorily redeem from any such shareholder all shares held by such shareholder in the following manner:

1) The Company shall serve a notice (hereinafter called the "redemption notice") upon the shareholder holding such shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be redeemed, specifying the shares to be redeemed as aforesaid, the price to be paid for such shares, and the place at which the redemption price in respect of such share is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate or certificates (if issued) representing the shares specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, such shareholder shall cease to be a shareholder and the shares previously held or owned by him shall be cancelled;

2) The price at which the shares specified in any redemption notice shall be redeemed (herein called the "redemption price") shall be an amount equal to the per share Net Asset Value in the Company of the relevant class of shares, determined in accordance with article 23 hereof less any service charge (if any). Where it appears that, due to the situation of the shareholder, payment of the redemption price by the Company, any of its agents and/or any other intermediary may result in either the Company, any of its agents and/or any other intermediary to be liable to a foreign authority for the payment of taxes or other administrative charges, the Company may further withhold or retain, or allow any of its agents and/or other intermediary to withhold or retain, from the redemption price an amount sufficient to cover such potential liability until such time that the shareholder provide the Company, any of its agents and/or any other intermediary



with sufficient comfort that their liability shall not be engaged, it being understood (i) that in some cases the amount so withheld or retained may have to be paid to the relevant foreign authority, in which case such amount may no longer be claimed by the shareholder, and (ii) that potential liability to be covered may extend to any damage that the Company, any of its agents and/or any other intermediary may suffer as a result of their obligation to abide by confidentiality rules;

3) Payment of the redemption price will be made to the shareholder appearing as the owner thereof in the currency of denomination for the relevant class of shares and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such person but only, if a share certificate shall have been issued, upon surrender of the share certificate or certificates representing the shares specified in such notice. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any of them, or any claim against in the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the thereof owner to receive the price so deposited (without interest) from such bank as aforesaid.

4) The exercise by the Company of the powers conferred by this article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person or that the true ownership of any shares was otherwise than appeared to the Company at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith; and

d) decline to accept the vote of any person who is precluded from holding shares in the Company at any meeting of shareholders of the Company.

Whenever used in these Articles, the term "U.S. person" shall have the same meaning as in Regulation S, as amended from time to time, of the United States Securities Act of 1933, as amended (the "1933 Act") or as in any other regulation or act which shall come into force within the United States of America and which shall in the future replace Regulation S of the 1933 Act. The Board shall define the word "US person" on the basis of these provisions and publicise this definition in the Offering Documents.

The Board may, from time to time, amend or clarify the aforesaid meaning.

Where it appears that a shareholder of a class of shares restricted to institutional investors is not an institutional investor, the Company may either redeem the relevant shares further to the procedure described hereinabove or convert such shares into shares of a class which is not restricted to institutional investors (provided that there exists such a class of shares with similar characteristics) and notify the relevant shareholder of such conversion.

Shares shall only be issued to Eligible Investors, upon verification of such status and upon the acceptance of the subscription by the Company. Every shareholder must provide the Company with the confirmation and/or, as the case may be, proof of its status as Eligible Investor.

The Board may, at its discretion, delay the acceptance of any subscription application for shares until such time as the Company has received sufficient evidence that the applicant qualifies as an Eligible Investor. If it appears at any time that a holder of shares is not an Eligible Investor, the Board may (i) direct such shareholder to (a) transfer his shares to a person qualified to own such shares, or (b) request the Company to redeem his shares, or (ii) compulsorily redeem the relevant shares in accordance with the provisions set forth above in this article. The Board will refuse to give effect to any transfer of shares and consequently refuse for any transfer of shares to be entered into the register of shareholders in circumstances where such transfer would result in a situation where shares would, upon such transfer, be held by a person not qualifying as an Eligible Investor or by a person not meeting any of the eligibility requirements laid down by the Board in the Offering Documents.

In addition to any liability under applicable law, each shareholder who does not qualify as an Eligible Investor or who does not meet any of the eligibility requirements laid down by the Board in the Offering Documents, and who holds shares in the Company, shall hold harmless and indemnify the Company, the Board, the other shareholders of the relevant class of shares and the Company's agents for any damages, losses and expenses resulting from or connected to such holding circumstances where the relevant shareholder had furnished misleading or untrue documentation or had made misleading or untrue representations to wrongfully establish its status as an Eligible Investor or its status as an investor compliant with the eligibility requirements laid down by the Board in the Offering Documents or has failed to notify the Company of its loss of such status.

The Board may at its discretion reject in whole or in part any subscription requests.

**Art. 9.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all shareholders of the Company regardless of the class of shares held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 10.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg, at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the last Friday of the month of September at 2.00 pm. If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board, exceptional circumstances so require.

Other meetings of shareholders or of holders of shares of any specific class may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

**Art. 11.** The quorum and notice periods required by law shall govern the conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share of whatever class of shares and regardless of the Net Asset Value within this class of shares, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these Articles. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable or telegram, telefax message or any other electronic means capable of evidencing such proxy. Such proxy shall be deemed valid, provided that it is not revoked, for any reconvened shareholders' meeting.

Shareholders participating in a shareholders' meeting by video conference or any other telecommunication methods allowing for their identification shall be deemed present for the purpose of quorum and majority computation. Such telecommunication methods shall satisfy such technical requirements that will enable the effective participation in the meeting and the deliberations of the meeting shall be transmitted on a continuous basis.

Except as otherwise required by the law or as otherwise provided herein, resolutions at a meeting of shareholders duly convened will be passed by a simple majority of the votes cast. Votes cast shall not include votes attached to shares in respect of which the shareholder has not taken part in the vote or has abstained or has returned a blank or invalid vote.

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

**Art. 12.** Shareholders will meet upon call by the Board pursuant to notice setting forth the agenda sent at least 8 days prior to the meeting to each shareholder at the shareholder's address in the register of shareholders and pursuant to publications in the Mémorial and Luxembourg newspaper(s) to the extent required by Luxembourg law.

**Art. 13.** The Company shall be managed by a Board composed of not less than three members; members of the Board need not be shareholders of the Company.

The Directors shall be elected by the shareholders at their general meeting for a period ending at the next annual general meeting and until their successors are elected.

Any Director may be removed with or without cause (ad nutum) and replaced at any time by a resolution adopted by the shareholders

In the event of a vacancy in the office of any Director because of death, retirement or otherwise, the remaining Directors may elect by majority vote, a Director to fill such vacancy until the next shareholders' meeting.

**Art. 14.** The Board will choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It shall also choose a secretary, who need not be a Director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board and of the shareholders. The Board shall meet upon call by any two Directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and of the Board, but in his absence the shareholders or the Board may appoint any person as chairman pro tempore by vote of the majority present at any such meeting.

Notice of any meeting of the Board shall be given, in writing, by cable or telegram, telefax or any other electronic means capable of evidencing such notice, to all Directors at least 24 hours in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable or telegram, telefax or any other electronic means capable of evidencing such waiver of each Director. Separate notice shall not be required for individual meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

Any Director may act at any meeting of the Board by appointing in writing or by cable, telegram, telefax message or any electronic means capable of evidencing such appointment, another Director as his proxy.

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

The Board can deliberate or act validly only if at least half of the Directors is present or represented at a meeting of the Board.

For the calculation of quorum and majority, the Directors participating at the Board by videoconference or by telecommunication means permitting their identification may be deemed to be present. Such means shall satisfy technical characteristics which ensure an effective participation at the meeting of the Board whose deliberations should be online without interruption. Such a Board meeting held at distance by way of such communication means shall be deemed to have taken place at the registered office of the Company.

Decision shall be taken by a majority of the votes of the Directors present or represented at such meeting. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions of the Board may also be passed in the form of a consent resolution in identical terms in the form of one or several documents in writing signed by all the Directors or by cable, telegram and telefax message.

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

The Board may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to physical persons or corporate entities which need not be members of the Board. The Board may also delegate any of its powers, authorities and discretions to any committee, consisting of such person or persons (whether a member or members of the Board or not) as it thinks fit, provided that the majority of the members of the committee are Directors and that no meeting of the committee shall be quorate for the purpose of exercising any of its powers, authorities or discretions unless a majority of those present are Directors of the Company.

**Art. 15.** The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the chairman, as the case may be, pro tempore who presided at such meeting.

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

**Art. 16.** The Board shall, based upon the principle of spreading of risks, have power to determine the corporate and investment policy and the course of conduct of management and business affairs of the Company.

The Board shall also determine any restrictions which shall from time to time be applicable to the investments of the Company.

**Art. 17.** No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm. Any Director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business, shall not, by reason of such connection and/or relationship with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

In the event that any Director or officer of the Company may have any personal interest in any transaction of the Company, such Director or officer shall make known to the Board such personal interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction shall be reported to the next succeeding meeting of shareholders.

The term "personal interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the initiator of the Company or any subsidiary thereof, or such other company or entity as may from time to time be determined by the Board at its discretion, provided that this personal interest is not considered as a conflictual interest according to applicable laws and regulations.

**Art. 18.** The Company may indemnify any Director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Director or officer of the company or, at its request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified. Such person shall be indemnified in all circumstances except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, any indemnity shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnity shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 19.** The Company will be bound by the joint signature of any two Directors or by the joint or single signature(s) of any other person(s) to whom such authority has been delegated by the Board.

**Art. 20.** The Company shall appoint a "réviseur d'entreprises agréé" (the "auditor") who shall carry out the duties prescribed by the Law. The auditor shall be elected by the shareholders at their general meeting for a period ending at the next annual general meeting and until its successor is elected.

**Art. 21.** As is more specifically prescribed herein below the Company has the power to redeem its own shares at any time within the sole limitations set forth by law.

Unless otherwise provided for in the Offering Documents for a specific closed-ended class of shares, any shareholder may request the redemption of all or part of his shares by the Company on such Valuation Days as the Board may determine, at the frequency and under the terms determined by the Board in respect of each class of shares. The redemptions of shares by the Company may be subject to such initial lock-up periods, restrictions linked to the underlying investments of the Company, prior notice requirements and/or redemption fees as may be determined by the Board in respect of each class of shares and as further disclosed in the Offering Documents. Any redemption request must be filed

by such shareholder in written form, subject to the conditions set out in the Offering Documents, at the registered office of the Company or with any other person or entity appointed by the Company as its agent for redemption of shares, together with the delivery of the certificate(s) for such shares in proper form (if issued) and accompanied by proper evidence of transfer or assignment.

Shares in the capital of the Company repurchased by the Company shall be cancelled.

Unless otherwise decided by the Board and disclosed in the Offering Documents, the redemption price shall be equal to the Net Asset Value for the relevant class of shares as determined in accordance with the provisions of article 23 hereof less a redemption charge, if any, as the Offering Documents may provide, such price being rounded down to the nearest decimal and such rounding to accrue to the benefit of the Company.

If the Company receives, in respect of any Valuation Day, applications for net redemptions as a result of which shares would have to be redeemed for an amount exceeding a threshold determined as a percentage of the Net Asset Value or otherwise as determined from time to time by the Board and disclosed in the Offering Documents (the "Threshold"), the Board may decide to reject or defer the redemption requests exceeding the Threshold as further disclosed in the Offering Documents.

If the Board considers it is in the best interest of all the shareholders of a class of shares, the Board may resolve to decrease the Threshold to 0% or even fully suspend redemptions on the class of shares for one or several successive Valuation Days in accordance with the provisions of the Offering Documents.

The Board may determine the notice period, if any, required for lodging any redemption request of any specific class of shares or classes of shares. The specific period for payment of the redemption proceeds of any class of shares of the Company and any applicable notice period as well as the circumstances of its application will be publicised in the Offering Documents.

The Board may delegate to any duly authorised director or officer of the Company or to any other duly authorised person, the duty of accepting requests for redemption and effecting payment in relation thereto.

Unless otherwise provided in the Offering Documents, the Board may, with the consent of or upon request from the shareholder(s) concerned but subject to the principle of equal treatment of shareholders, satisfy redemption requests in whole or in part in kind by allocating to the redeeming shareholders investments from the portfolio in value equal to the Net Asset Value attributable to the shares to be redeemed as described in the Offering Documents.

To the extent required by law, such redemption will be subject to a special audit report by the auditor of the Company confirming the number, the denomination and the value of the assets which the Board will have determined to be contributed in counterpart of the redeemed shares. This audit report will also confirm the way of determining the value of the assets which will have to be identical to the procedure of determining the Net Asset Value of the shares.

The specific costs for such redemptions in kind, in particular the costs of the special audit report, will have to be borne by the shareholder requesting the redemption in kind or by a third party, but will not be borne by the Company unless the Board considers that the redemption in kind is in the interest of the Company or made to protect the interests of the Company.

Unless otherwise consented by the Board, any request for redemption shall be irrevocable except in the event of suspension of redemption pursuant to article 22 hereof. In the absence of revocation, redemption will occur as of the first Valuation Day after the end of the suspension.

Unless otherwise provided in the Offering Documents, any shareholder may request conversion of whole or part of his shares of one class into shares of another class at the respective Net Asset Values of the shares of the relevant class, subject to the consent of the Board and provided that the Board may impose such restrictions between classes of shares as disclosed in the Offering Documents as to, inter alia, frequency of conversion, and may make conversions subject to payment of a charge as specified in the Offering Documents.

The conversion request may not be accepted unless any previous transaction involving the shares to be converted has been fully settled by such shareholder.

No redemption or conversion by a single shareholder may, unless otherwise decided by the Board, be for an amount of less than that of the minimum holding amount as determined from time to time by the Board.

If a redemption or conversion or transfer of shares would reduce the value of the holdings of a single shareholder of shares of one class below the minimum holding amount as the Board shall determine from time to time, then such shareholder shall be deemed to have requested the redemption or conversion, as the case may be, of all his shares of such class.

If in exceptional circumstances the liquidity of the Company is not sufficient to enable payment of redemption proceeds or conversions within the period disclosed in the Offering Documents, such payment (without interest), or conversion, will be made as soon as reasonably practicable thereafter.

The Board may in its absolute discretion compulsorily redeem or convert any holding with a value of less than the minimum holding amount to be determined from time to time by the Board and to be published in the Offering Documents.

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

Shares of a class having a specific sales charge system and a specific distributions policy, as provided in article 5 above, may be converted to shares of a class of shares having a similar sales charge system and having the same or a different distribution policy.

**Art. 22.** The Net Asset Value, the subscription price and redemption price of each class of shares in the Company shall be determined as to the shares of each class of shares by the Company from time to time as the Board may decide, every such day or time determination thereof being referred to herein a "Valuation Day" as more fully disclosed in the Offering Documents.

The Company may temporarily suspend the determination of the Net Asset Value, the subscription price and redemption price of shares of any particular class and the issue and redemption of the shares in such class from its shareholder as well as conversion from and to shares of such class:

(i) any period when any of the principal markets or exchanges on which a substantial portion of the investments of the class of shares concerned is quoted or dealt in, is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;

(ii) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposal or valuation of assets of the class of shares concerned would be impracticable;

(iii) any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of the assets of the class of shares concerned or the current prices or values on any market or exchange;

(iv) any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot in the opinion of the Board be effected at normal rates of exchange; or

(v) any other circumstance or circumstances where a failure to do so might result in the Company or its shareholders incurring any liability to taxation or suffering other pecuniary disadvantages or other detriment which the Company or its shareholders might not otherwise have suffered.

As more fully described in the Offering Documents, any such suspension shall be promptly published and/or notified to shareholders requesting redemption or conversion of their shares by the Company at the time of the filing of the written request for such redemption or conversion as specified in article 21 hereof.

Such suspension as to any class of shares will have no effect on the calculation of the Net Asset Value, subscription price or redemption price, the issue, redemption and conversion of the shares of any other class.

**Art. 23.** The Net Asset Value of shares of each class of shares in the Company shall be expressed in the reference currency of the relevant class of shares (and/or in such other currencies as the Board shall from time to time determine) as a per share figure and shall be determined in respect of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company corresponding to each class of shares, being the value of the assets of the Company corresponding to such class of shares less the liabilities attributable to such class of shares, by the number of shares of the relevant class outstanding.

The subscription and redemption price of a share of each class of shares shall be expressed in the reference currency of the relevant class of shares (and/or in such other currencies as the Board shall from time to time determine) as a per share figure and shall be determined in respect of any Valuation Day as the Net Asset Value per share of that class calculated in respect of such Valuation Day adjusted by a sales commission, redemption charge or any other charges, if any, fixed by the Board and disclosed in the Offering Documents. Furthermore, a dilution levy may be applied for subscriptions and redemptions as specified in the Offering Documents.

The subscription and redemption price shall be rounded upwards and downwards respectively to the number of decimals as may be determined from time to time by the Board.

If an equalisation account is being operated an equalisation amount is payable.

The valuation of the Net Asset Value of the different classes of shares shall be made in the following manner:

A. The assets of the Company shall be deemed to include:

(a) all cash in hand or receivable or on deposit, including accrued interest;

(b) all bills and notes payable on demand and any amounts due (including the proceeds of securities sold but not collected);

(c) all securities, shares, bonds, debentures, options or subscription rights, futures contracts, warrants and other investments and securities belonging to the Company;

(d) all dividends and distributions due to the Company in cash or in kind to the extent known to the Company (the Company may however adjust the valuation to fluctuations in the market value of securities due to trading practices such as trading ex-dividends or ex-rights);

(e) all accrued interest on any securities held by the Company except to the extent such interest is comprised in the principal thereof;

(f) the preliminary expenses of the Company insofar as the same have not been written off, provided that such preliminary expenses may be written off directly from the capital of the Company; and

(g) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.



The valuation of the assets of Company shall be based on their fair value in accordance with more detailed valuation rules determined by the Board and described in the Offering Documents.

B. The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- (a) all borrowings, bills and other amounts due;
- (b) all administrative and other operative expenses due or accrued including all fees payable to the investment manager, the custodian and any other representatives and agents of the Company;
- (c) all known liabilities due or not yet due, including the amount of dividends declared but unpaid;
- (d) an appropriate amount set aside for taxes due on the date of valuation and other provisions or reserves authorised and approved by the Board covering among others liquidation expenses; and
- (e) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares in the Company. In determining the amount of such liabilities, the Board shall take into account all expenses payable by the Company which shall comprise formation expenses, fees and out-of-pocket payable to its investment advisers or investment managers, accountants, custodian, domiciliary, administrative, registrar and transfer agents, any paying agent and permanent representatives in places of registration, any other agent employed or service provider appointed by the Company, Director's fees, fees for legal and auditing services, promotional, printing, reporting and publishing fees and expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of Offering Documents, financial reports, application forms and other documents made available to the shareholders or registration statements and fees relating to the listing of shares, taxes or governmental charges, and all other operation expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Board may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

For the purposes of the valuation of its liabilities, the Board may duly take into account all administrative and other expenses of a regular or periodical character by valuing them for the entire year or any other period and by dividing the amount concerned proportionately for the relevant fractions of such period.

C. There shall be established one pool of assets for each class of shares in the following manner:

- a) the proceeds from the issue of each class of shares shall be applied in the books of the Company to the pool of assets established for that class of shares, and the assets, and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to such pool subject to the provisions of this Article.
- b) where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same pool of assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant pool.
- c) where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular pool or to any actions taken in connection with an asset of a particular pool, such liability shall be allocated to the relevant pool.
- d) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular pool, such asset or liability shall be allocated pro rata to all the pools on the basis of the net asset value of the total number of shares of each pool outstanding provided that any amounts which are not material may be equally divided between all pools.

The Board may allocate material expenses, after consultation with the auditors of the Company, in a way considered to be fair and reasonable having regard to all relevant circumstances.

e) upon the record date for the determination of the person entitled to any dividend declared on any class of shares, the Net Asset Value of such class of shares shall be reduced or increased by the amount of such dividends depending on the distribution policy of the relevant class of shares.

If there have been created, as more fully described in Article 5 hereof, within the same class of shares two or more sub-classes of shares, the allocation rules set above shall apply, *mutatis mutandis*, to such sub-classes of shares.

D. Each pool of assets and liabilities shall consist of a portfolio of transferable securities and other assets in which the Company is authorised to invest, and the entitlement of each class of shares within the same pool will change in accordance with the rules set out below.

In addition there may be held within each pool on behalf of one specific or several specific classes of shares, assets which are class of shares specific and kept separate from the portfolio which is common to all classes of shares related to such pool and there may be assumed on behalf of such class of shares or classes of shares specific liabilities.

The proportion of the portfolio which shall be common to each of the classes of shares related to a same pool and which shall be allocable to each class of shares shall be determined by taking into account issues, redemptions, distributions, as well as payments of class of shares specific expenses or contributions of income or realisation proceeds derived from class of shares specific assets, whereby the valuation rules set out below shall be applied *mutatis mutandis*.

The percentage of the net asset value of the common portfolio of any such pool to be allocated to each class of shares shall be determined as follows:

- 1) initially the percentage of the net assets of the common portfolio to be allocated to each class of shares shall be in proportion to the respective number of the shares of each class at the time of the first issuance of shares of a new class;



2) the issue price received upon the issue of shares of a specific class shall be allocated to the common portfolio and result in an increase of the proportion of the common portfolio attributable to the relevant class of shares;

3) if in respect of one class of shares the Company acquires specific assets or pays specific expenses (including any portion of expenses in excess of those payable by other classes of shares) or makes specific distributions or pays the redemption price in respect of shares of a specific class, the proportion of the common portfolio attributable to such class of shares shall be reduced by the acquisition cost of such class of shares specific assets, the specific expenses paid on behalf of such class of shares, the distributions made on the shares of such class or the redemption price paid upon redemption of shares of such class;

4) the value of class of shares specific assets and the amount of class of shares specific liabilities are attributed only to the class of shares to which such assets or liabilities relate and this shall increase or decrease the Net Asset Value of such specific class of shares.

E. For the purpose of valuation under this article:

(a) shares of the Company to be redeemed under article 21 hereto shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board on the Valuation Day on which such valuation is made, and from such time and until paid the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

(b) all investments, cash balances and other assets of the Company expressed in currencies other than the reference currency in which the Net Asset Value of the relevant class of shares is calculated shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value of the relevant class of shares; and

(c) effect shall be given on any Valuation Day to any purchases or sales of securities contracted for the Company on such Valuation Day to the extent practicable.

(d) The Board may deviate from the provisions of the present Article 23 to the extent necessary in case of issue of partly paid up shares.

(e) In circumstances where the interests of the Company or its shareholders so justify, the Board may take any appropriate measures, such as applying a fair value pricing to adjust the value of the Company's assets, as further described in the Offering Documents.

**Art. 24.** Whenever the Company shall offer shares for subscription, the price per share at which such shares shall be offered and sold, shall be based on the subscription price as hereinabove defined for the relevant class of shares. The price so determined shall be payable within a period as determined by the Board which, unless otherwise provided in the sales documentation, shall not exceed seven business days after the date on which the applicable subscription price was determined. The subscription price (not including the sales commission) may, upon approval of the Board and subject to all applicable laws, namely with respect to a special audit report from the auditor of the Company confirming the value of any assets contributed in kind, be paid by contributing to the Company securities acceptable to the Board consistent with the investment policy and investment restrictions of the Company.

**Art. 25.**

1. The Board may invest and manage all or any part of the pools of assets established for one or more classes of shares (hereafter referred to as "Participating Funds") on a pooled basis where it is appropriate with regard to their respective investment sectors to do so. Any such enlarged asset pool ("Enlarged Asset Pool") shall first be formed by transferring to it cash or (subject to the limitations mentioned below) other assets from each of the Participating Funds. Thereafter the Board may from time to time make further transfers to the Enlarged Asset Pool. The Board may also transfer assets from the Enlarged Asset Pool to a Participating Fund, up to the amount of the participation of the Participating Fund concerned. Assets other than cash may be allocated to an Enlarged Asset Pool only where they are appropriate to the investment sector of the Enlarged Asset Pool concerned.

2. A Participating Fund's participation in an Enlarged Asset Pool shall be measured by reference to notional units ("units") of equal value in the Enlarged Asset Pool. On the formation of an Enlarged Asset Pool the Board shall in its discretion determine the initial value of a unit which shall be expressed in such currency as the Board considers appropriate, and shall allocate to each Participating Fund units having an aggregate value equal to the amount of cash (or to the value of other assets) contributed. Fractions of units, calculated to three decimal places, may be allocated as required. Thereafter the value of a unit shall be determined by dividing the net asset value of the Enlarged Asset Pool (calculated as provided below) by the number of units subsisting.

3. When additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an Enlarged Asset Pool, the allocation of units of the Participating Fund concerned will be increased or reduced (as the case may be) by a number of units determined by dividing the amount of cash or value of assets contributed or withdrawn by the current value of a unit. Where a contribution is made in cash it may be treated for the purpose of this calculation as reduced by an amount which the Board considers appropriate to reflect fiscal charges and dealing and purchase costs which may be incurred in investing the cash concerned; in the case of a cash withdrawal a corresponding addition may be made to reflect costs which may be incurred in realising securities or other assets of the Enlarged Asset Pool.

4. The value of assets contributed to, withdrawn from, or forming part of an Enlarged Asset Pool at any time and the net asset value of the Enlarged Asset Pool shall be determined in accordance with the provisions (mutatis mutandis) of

article 23 provided that the value of the assets referred to above shall be determined on the day of such contribution or withdrawal.

5. Dividends, interests and other distributions of an income nature received in respect of the assets in an Enlarged Asset Pool will be immediately credited to the Participating Funds, in proportion to their respective entitlements to the assets in the Enlarged Asset Pool at the time or receipt.

**Art. 26.** The accounting year of the Company shall begin on the first day of July of each year and shall terminate on the last day of June of the following year. The accounts of the Company shall be expressed in EUR or such other currency or currencies, as the Board may determine pursuant to the decision of the general meeting of shareholders. Where there shall be different classes of shares as provided for in article 5 hereof, and if the accounts within such classes of shares are expressed in different currencies, such accounts shall be converted into EUR and added together for the purpose of determination of the accounts of the Company.

**Art. 27.** The general meeting of shareholders shall, upon the proposal of the Board in respect of each class of shares and in accordance with the Offering Documents, determine how the annual net investment income shall be disposed of.

The net assets of the Company may be distributed subject to the minimum capital of the Company as defined under article 5 hereof being maintained.

Distribution of net investment income as aforesaid may be made irrespective of any realised or unrealised capital gains or losses. In addition, dividends may include realised and unrealised capital gains after deduction of realised and unrealised capital losses.

Dividends may further, in respect of any class of shares, include an allocation from an equalisation account which may be maintained in respect of any such class of shares and which, in such event, will, in respect of such class of shares, be credited upon issue of shares and debited upon redemption of shares, in an amount calculated by reference to the accrued income attributable to such shares.

Interim dividends may at any time be paid on the shares of any class of shares out of the income attributable to the portfolio of assets relating to such class of shares upon decision of the Board.

The dividends declared may be paid in the reference currency of the relevant class of shares or in such other currency as selected by the Board and may be paid at such places and times as may be determined by the Board. The Board may make a final determination of the rate of exchange applicable to translate dividend funds into the currency of their payment.

Dividends may be reinvested on request of shareholders in the subscription of further shares of the class to which such dividends relate.

The Board may decide that dividends be automatically reinvested for any class of shares unless a shareholder entitled to receive cash distribution elects to receive payment of dividends. However, no dividends will be distributed if their amount is below an amount to be decided by the Board from time to time and when published in the Offering Documents. Such amount will automatically be reinvested, the amount corresponding to non issued fraction reverting as the case may be to the Company.

**Art. 28.** The Company shall appoint a custodian which shall be responsible for the safekeeping of the assets of the Company and shall hold the same itself or through its agents.

**Art. 29.** In the event of a dissolution of the Company, the liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. The net proceeds of liquidation corresponding to each class of shares shall be distributed by the liquidators to the holders of shares of each class in proportion of their holding of shares in such class.

**Art. 30.** These Articles may be amended from time to time by a general meeting of shareholders, subject to the quorum and majority requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 31.** All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the law of August tenth, one thousand nine hundred and fifteen on commercial companies and amendments thereto and the Law.

#### *Transitory provisions*

The first accounting year will begin on the date of incorporation of the Company and will end on 30<sup>th</sup> June 2011.

The first annual general meeting of shareholders will be held in September 2011.

#### *Subscription and Payment*

The subscribers have subscribed for the number of shares and have paid in cash the amounts as mentioned hereafter:

Founding Shareholder	Subscribed capital	Number of shares
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. . . . . .	EUR 31,000	31
TOTAL . . . . .	EUR 31,000	31

Proof of the payment in cash of an amount of EUR 31,000 has been given to the undersigned notary.

23645

*Expenses*

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of its formation are estimated at approximately EUR 3,000.-.

*Statements*

The notary drawing up the present deed declares that the conditions set forth in articles 26, 26-3 and 26-5 of the Law of August 10, 1915 on Commercial Companies, as amended, have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment.

*Extraordinary general meeting*

The single shareholder has forthwith taken immediately the following resolutions:

*First resolution*

The registered office of the Company is fixed at 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg.

*Second resolution*

The following persons are appointed Directors for a period ending at the first annual general meeting:

- M. Jacques Elvinger - Partner, Elvinger, Hoss & Prussen, 2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
- M. Jean Frijns - Professor, Finance and Investments, Antigonelaan 2, 5631 LR Eindhoven, The Netherlands;
- M. Peter Schwicht - Managing Director, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., German Branch, Junghofstrasse 14, G0311 Frankfurt, Germany;
- M. Nicolas Deblauwe - Managing Director, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, 2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg; and
- M. Trevor C. Ash - Banker, St Christopher, Rouge Huis Avenue, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, GY1 1RX.

*Third resolution*

PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, has been appointed as auditor of the Company for a period ending at the first annual general meeting.

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

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

The document having been read to the appearing person, known to the notary by his surname, Christian name, civil status and residence, said person appearing signed together with us, the notary, this original deed.

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

L'an deux mille dix, le premier jour du mois de février.

Par devant nous, Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., une société anonyme de droit luxembourgeois dont le siège social est situé 6, route de Trèves, Senningerberg, L-2633 Luxembourg, et enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 27.900,

représentée par Me Laetitia Servais, licenciée en droit, résidant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée 25 janvier 2010.

La procuration donnée, signée "ne varietur" par le comparant et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour les besoins de l'enregistrement.

Lequel comparant, ès-qualité qu'il agit, a demandé au notaire d'établir ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme dénommée J.P. MORGAN SPECIALIST FUNDS et qualifiée de société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé qu'il envisage de constituer à Luxembourg:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il existe entre le souscripteur et tous ceux qui deviendront actionnaires une société sous forme de société anonyme sous le régime d'une société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé sous la dénomination J.P. MORGAN SPECIALIST FUNDS (la "Société").

**Art. 2.** La Société est établie pour une période indéterminée. La Société peut être dissoute par décision des actionnaires statuant de la manière requise en matière de modification des statuts (les "Statuts").

**Art. 3.** L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières de toute nature et autres actifs éligibles, y compris des actions ou parts d'autres organismes de placement collectif, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de son portefeuille.

La Société est soumise aux dispositions de la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, telle que modifiée (la "Loi") et peut prendre toute mesure et effectuer toute opération qu'elle juge utile à l'accomplissement et au développement de son objet au sens large permis par la Loi.

**Art. 4.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Il peut être créé, par décision du conseil d'administration de la Société (le "Conseil"), des filiales détenues à cent pour cent, des succursales ou autres bureaux tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Si et dans la mesure permise par la loi, le Conseil peut décider de transférer le siège social de la Société dans une autre commune du Grand-Duché de Luxembourg.

Si le Conseil estime que se sont produits ou sont imminents des événements extraordinaires d'ordre politique, économique, social ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication entre ce siège et l'étranger, le siège social peut être temporairement transféré à l'étranger jusqu'à cessation complète de cette situation anormale; cette mesure provisoire n'a aucune incidence sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant le transfert provisoire de son siège, restera luxembourgeoise.

**Art. 5.** Le capital de la Société est représenté par des actions sans mention de valeur nominale et sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société tel que défini à l'article 23 des Statuts.

Le capital minimum de la Société sera le capital minimum requis par la loi luxembourgeoise. Le capital minimum de la Société doit être atteint dans un délai de douze mois suivant l'agrément de la Société en tant que fonds d'investissement spécialisé en vertu de la Loi.

Les actions de la Société sont réservées à des investisseurs avertis tels que définis dans la Loi (les "Investisseurs Eligibles" ou individuellement un "Investisseur Eligible").

Le Conseil est autorisé sans limitation à émettre des actions entièrement et partiellement libérées à tout moment conformément aux procédures et selon les termes et conditions déterminés par le Conseil et indiqués dans les documents de vente de la Société (les "Documents de Vente"), sans réserver aux actionnaires existants un droit préférentiel de souscription aux actions à émettre.

Les actions seront émises lors de certains jours d'évaluation tels que définis à l'article 22 ci-dessous (les "Jours d'Évaluation") que le Conseil pourra de temps à autre déterminer et qui seront indiqués dans les Documents de Vente. Les investisseurs potentiels pourront soit s'engager à souscrire des actions, soit directement souscrire à des actions, tel que déterminé pour chaque classe d'actions par le Conseil et indiqué dans les Documents de Vente.

Le prix de souscription pour chaque action sera payable, tel que déterminé par le Conseil, pour chaque classe d'actions soit à une date déterminée par le Conseil ou lors de l'émission de la notification d'appel des fonds par le Conseil comme indiqué dans les Documents de Vente. Le Conseil agissant au nom de la Société peut discrétionnairement organiser les procédures relatives aux souscriptions, aux closings, appels de fonds, aux paiements suivant appel de fonds, aux remboursements des contributions en capital et au rachat forcé y relatif et à l'exercice des droits de souscription attachés aux actions et les détaillera plus précisément dans les Documents de Vente et dans le contrat de souscription (ou formulaire de souscription) qui peut être conclu avec un potentiel investisseur/actionnaire. En cas de manquement par un investisseur ou actionnaire à son obligation de souscrire et de payer tout ou une partie des produits de la souscription des actions dus suite à un appel de fonds, les pénalités décrites dans les Documents de Vente s'appliqueront. A partir du jour où le paiement est dû jusqu'au jour du paiement effectif, des intérêts commenceront à courir, automatiquement et sans autre formalité, sur les montants dus qu'un actionnaire est en défaut de payer à la classe d'actions concernée à un taux tel que prévu dans les Documents de Vente, le cas échéant. En outre, la Société peut, au prochain Jour d'Évaluation, procéder au rachat forcé de tout ou partie des actions détenues par cet actionnaire tel que plus amplement décrit dans les Documents de Vente.

Le Conseil peut déléguer à un administrateur ou à un fondé de pouvoirs dûment autorisé de la Société ou à toute autre personne ou entité dûment autorisée, la charge d'accepter des souscriptions de nouvelles actions et de recevoir paiement du prix de ces nouvelles actions et de les délivrer, le tout dans le respect des limites imposées par la Loi.

Ces actions peuvent, au choix du Conseil, appartenir à des classes différentes et les produits de l'émission des actions de chaque classe d'actions seront investis, conformément à l'article 3 des Statuts, dans des valeurs mobilières ou autres avoirs correspondant à des zones géographiques, des secteurs industriels ou des zones monétaires, ou à des types spécifiques d'actions ou titres de dette, ou autres caractéristiques spécifiques à déterminer périodiquement par le Conseil pour chacune des classes d'actions.

La Société constitue une seule entité juridique, mais les actifs de chaque classe d'actions seront investis exclusivement au profit des actionnaires de la classe d'actions concernée et les actifs d'une classe d'actions spécifique répondront seuls des dettes, engagements et obligations de cette classe d'actions.

Le Conseil peut créer chaque classe d'actions pour une durée déterminée ou indéterminée.

Au sein de chaque classe d'actions (ayant une politique d'investissement spécifique), le Conseil peut de temps à autre créer des sous-classes d'actions ayant des commissions d'émission, de rachat, ou de distribution spécifiques ("un système de commission"), des politiques de distribution des revenus spécifiques, des politiques de couverture ou d'autres caractéristiques.

téristiques spécifiques tel qu'indiqué dans les Documents de Vente. Au sein de chaque classe ou sous-classe d'actions, des séries d'actions peuvent être émises afin de faciliter la juste allocation des commissions de performance payables par les Investisseurs Eligibles souscrivant à des actions à des moments différents et le Conseil est autorisé à déterminer les termes selon lesquels ces séries seront créées ou supprimées de temps en temps.

Pour les besoins des Statuts, toute référence ci-après à une "classe d'actions" constituera une référence à une "sous-classe d'actions" ou "série" sauf si le contexte en dispose autrement.

Les différentes classes d'actions peuvent être libellées dans diverses devises déterminées par le Conseil, à condition que pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets attribuables à chacune des classes d'actions soient, s'ils ne sont pas exprimés en EUR, convertis en EUR et le capital soit égal au total des actifs nets de toutes les classes d'actions.

Dans l'hypothèse où la valeur nette d'inventaire d'une classe d'actions déterminée conformément à l'article 23 ci-dessus tombe en dessous ou n'atteint pas un montant déterminé par le Conseil et indiqué dans les Documents de Vente, comme étant le montant minimum permettant une gestion économique efficiente d'une classe d'actions, ou si un changement de la situation économique politique ou monétaire concernant une classe le justifie, ou afin de procéder à une rationalisation économique, le Conseil a le pouvoir discrétionnaire de liquider cette classe d'actions par le rachat forcé des actions de cette classe à la Valeur Nette d'Inventaire (en prenant en compte les prix réels de réalisation des investissements et les frais de réalisation) déterminée au Jour d'Evaluation auquel une telle décision devient effective. La décision de liquidation sera publiée ou notifiée par la Société avant la date effective de la liquidation et la publication ou notification indiquera les raisons et les procédures des opérations de liquidation. A moins que le Conseil n'en décide autrement dans l'intérêt des actionnaires, ou afin de maintenir un traitement égalitaire entre les actionnaires, les actionnaires de la classe concernée pourront continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs actions sans frais (mais en tenant compte des prix réels de réalisation des investissements et les frais de réalisation).

Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil par le paragraphe précédent, le Conseil peut décider de convoquer une assemblée générale des actionnaires d'une classe d'actions afin de se prononcer sur le rachat de toutes les actions de cette classe d'actions et le paiement subséquent de la Valeur Nette d'Inventaire (prenant en compte les prix réels de réalisation des investissements et les frais de réalisation) déterminée au Jour d'Evaluation auquel la décision deviendra effective. Aucun quorum n'est requis à cette assemblée générale des actionnaires lors de laquelle les décisions seront adoptées à la majorité simple des voix exprimées.

Dans les mêmes circonstances que celles prévues pour la liquidation ci-dessus, le Conseil peut décider de fusionner des classes d'actions dans d'autres classes d'actions ou de fusionner des classes d'actions dans d'autres organismes de placement collectif ou de réorganiser les actions d'une classe en deux ou plusieurs sous-classes d'actions (à la suite d'une division ou d'une consolidation, si nécessaire et le paiement du montant correspondant à la fraction dont à droit) ou fusionner deux ou plusieurs sous-classes en une sous-classe unique. La publication ou la notification de la décision sera faite comme ci-dessus mentionnant les détails de la fusion et sera faite au moins un mois avant la date effective de la fusion durant lequel les actionnaires de la classe d'actions à fusionner peuvent demander le rachat de leurs actions sans frais. Après cette période, la décision sera obligatoire pour l'ensemble des actionnaires qui n'ont pas eu recours à cette possibilité, toutefois la fusion dans un organisme de placement collectif luxembourgeois de type contractuel ("fonds commun de placement") ou dans un organisme de placement collectif étranger ne liera que les actionnaires qui auront votés en faveur de cette fusion.

Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil par le paragraphe précédent, le Conseil peut décider de convoquer une assemblée générale des actionnaires de la classe à apporter pour voter sur l'apport de ses actifs et passifs à une autre classe d'actions de la Société. Aucun quorum n'est requis à cette assemblée générale des actionnaires de la classe d'actions à apporter lors de laquelle les décisions seront adoptées à la majorité simple des voix exprimées.

Un apport de l'actif et du passif de toute classe d'actions à un autre organisme de placement collectif ou à une classe d'actions d'un tel organisme de placement collectif sera décidé par une assemblée générale des actionnaires et nécessitera une décision des actionnaires de la classe à apporter sans quorum et adoptée à la majorité simple des voix exprimées, sauf quand une telle fusion doit être réalisée avec un organisme de placement collectif luxembourgeois de type contractuel ("fonds commun de placement") ou un organisme de placement collectif situé à l'étranger, auquel cas la décision sera obligatoire seulement pour les actionnaires de la classe d'actions apportée qui ont voté en faveur d'une telle fusion.

**Art. 6.** La Société n'émet des actions que sous forme nominative. La Société considérera la personne au nom de laquelle les actions sont enregistrées au registre des actionnaires, comme étant le propriétaire des actions. La Société s'exonère de toute responsabilité et de toute obligation à l'égard des tiers dans le cadre des opérations ayant pour objet ces actions et sera en droit de considérer les droits, intérêts ou recours d'une autre personne sur ces actions, découlant de ces actions ou en rapport avec ces actions comme étant nuls et non avenue, sous réserve toutefois que ce qui précède n'ait pas pour effet de priver une personne des droits dont elle aurait normalement pu se prévaloir si elle avait demandé d'apporter un changement au Registre en ce qui concerne ses actions.

Si un actionnaire choisit de ne pas se faire délivrer de certificats (si émis) il recevra en remplacement une confirmation de son actionnariat. Les certificats d'actions, si émis, seront signés par deux membres du Conseil (les "Administrateurs") ou par un Administrateur et un fondé de pouvoirs dûment autorisé à cet effet par le Conseil. Les signatures des Administrateurs peuvent être manuscrites, imprimées ou par fac-similé. La signature du fondé de pouvoirs autorisé à cet effet sera manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires dans la forme déterminée de temps à autre par le



Conseil. Le Conseil peut décider que pour certaines ou toutes les classes d'actions, aucun certificat d'actions ne sera émis et que les actionnaires de ces classes recevront uniquement confirmation de leur actionnariat.

Les actions ne seront émises qu'après acceptation de la souscription et, sauf décision contraire du Conseil, sous réserve du paiement du prix conformément à l'article 24 des Statuts. Le souscripteur recevra, sans retard indu, livraison de certificats d'actions définitifs (si émis) ou, sous la réserve précitée, une confirmation de son actionnariat.

Le paiement aux actionnaires des dividendes, le cas échéant sera effectué par virement bancaire ou par chèque envoyé à l'adresse indiquée au registre des actionnaires ou à toute autre adresse communiquée par écrit au Conseil.

Un dividende déclaré mais non réclamé sur une action au cours d'une période de cinq ans à compter de la date de l'avis de paiement ne pourra plus être réclamé par le détenteur de cette action; le dividende sera forclos et deviendra la propriété de la Société. Aucun intérêt ne sera versé et aucun dividende ne sera déclaré dans l'attente de leur encaissement.

Toutes les actions émises par la Société seront inscrites dans le registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société, et l'inscription mentionnera le nom de chaque propriétaire, sa résidence ou son domicile élu, tel qu'il l'aura indiqué à la Société, ainsi que le nombre et la classe des actions détenues par lui. Tout transfert d'une action sera inscrit dans le registre des actionnaires. Les actions entièrement libérées seront libres de toute charge à l'égard de la Société.

Le transfert d'actions est soumis à l'accord écrit préalable du Conseil tel que décrit dans les Documents de Vente et se fera au moyen d'une inscription par la Société du transfert à effectuer, suite à la remise à la Société du ou des certificats, s'il y en a, représentant ces actions, ensemble avec tous autres documents de transfert jugés probants par la Société et si aucun certificat d'actions n'a été émis, par déclaration écrite du transfert à inscrire au registre des actionnaires, daté et signé par le cédant et le cessionnaire, ou par toute personne détenant des procurations adéquates à cette fin.

La Société refusera de donner effet à tout transfert d'actions et refusera l'inscription d'un transfert d'actions dans le registre des actionnaires dans les cas où un tel transfert aurait pour conséquence que des actions soient détenues par une personne qui n'est pas un Investisseur Eligible ou dans toutes autres circonstances déterminées par le Conseil et décrites dans les Documents de Vente.

Tout actionnaire devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et informations émanant de la Société pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite dans le registre des actionnaires. En cas de copropriété d'actions, une adresse seulement sera insérée et toutes communications seront envoyées à cette adresse uniquement. Dans le cas où un tel actionnaire ne fournit pas d'adresse à la Société ou que les avis et communications sont renvoyées à l'expéditeur faute de pouvoir être délivrés à l'adresse indiquée, mention pourra en être faite dans le registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse déterminée de temps à autre par la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie à la Société par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire modifier l'adresse inscrite dans le registre des actionnaires par une déclaration écrite envoyée à la Société à son siège social, ou à telle autre adresse que la Société pourra déterminer de temps à autre.

Si le paiement effectué par un souscripteur a pour résultat l'émission d'une fraction d'action, cette fraction sera inscrite au registre des actionnaires. Elle ne conférera pas de droit de vote, mais donnera droit, dans les conditions à déterminer par la Société, à une fraction correspondante du dividende ou d'autres distributions. Le Conseil peut cependant décider de refuser l'émission de fractions d'actions pour toutes ou certaines classes d'actions et stipuler que le montant correspondant à la fraction non émise reviendra à la Société et ne sera pas remboursé au souscripteur. Le Conseil peut également imposer, pour toute classe d'actions, que les souscriptions soient faites pour un certain nombre d'actions.

La Société ne reconnaît qu'un seul titulaire par action de la Société. Dans l'éventualité d'une copropriété, la Société peut suspendre l'exercice d'un droit découlant de l'action ou des actions concernées jusqu'à ce qu'une personne soit désignée pour représenter les copropriétaires vis-à-vis de la Société.

Dans le cas de coactionnaires, la Société se réserve le droit de verser le produit des rachats, les distributions ou d'autres paiements au tout premier titulaire enregistré au registre des actionnaires et que la Société considère comme étant le représentant de l'ensemble des cotitulaires ou, à son entière et absolue discrétion, à l'ensemble des coactionnaires.

**Art. 7.** Si des certificats ont été émis et si un actionnaire peut prouver de façon satisfaisante à la Société que son certificat d'actions a été égaré, endommagé ou détruit, un duplicata peut, à sa demande, être émis aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment une garantie fournie par une compagnie d'assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra choisir. A partir de l'émission d'un nouveau certificat, lequel portera la mention qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat initial deviendra sans valeur.

La Société peut, à son gré, mettre en compte à l'actionnaire tous les frais encourus lors de l'émission d'un duplicata ou d'un nouveau certificat en remplacement du certificat initial ainsi que toutes les dépenses raisonnablement engagées par la Société, en relation avec l'émission et l'inscription au registre des actionnaires des nouveaux certificats, ou en relation avec l'annulation des certificats initiaux.

**Art. 8.** Le Conseil a le pouvoir d'imposer les restrictions qu'il juge nécessaires, en vue d'assurer qu'aucune action de la Société n'est acquise ou détenue par (a) une personne qui n'est pas un Investisseur Eligible, (b) une personne en infraction avec les lois ou les obligations d'un quelconque pays ou autorité gouvernementale ou (c) toute personne qui ne respecterait pas une des exigences d'éligibilité imposées par le Conseil pour une classe d'actions spécifique et telles que décrites dans les Documents de Vente, (d) toute personne dont la situation, de l'avis du Conseil, pourrait amener la



Société à encourir des charges fiscales ou des désavantages financiers ou tout autre préjudice qu'elle n'aurait pas encourus autrement.

Plus spécifiquement, la Société peut limiter ou interdire la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale, et, sans restriction, par tout "ressortissant des Etats-Unis d'Amérique", telle que définie ci-après.

A cet effet la Société peut:

a) refuser l'émission d'actions ou l'enregistrement de tout transfert d'actions, lorsqu'il apparaît que cet enregistrement aurait attribué ou pourrait avoir pour conséquence que ces actions appartiennent directement par ou au bénéfice d'une personne dépourvue du droit d'être actionnaire de la Société ou d'une classe d'actions spécifique conformément aux Documents de Vente;

b) à tout moment demander à toute personne figurant au registre des actionnaires de lui fournir toute information, étayée d'une déclaration sous serment, qu'elle estime nécessaire en vue de déterminer si la propriété économique de ces actions revient ou reviendra à une personne dépourvue du droit d'être actionnaire dans la Société ou dans une classe d'actions spécifique conformément aux Documents de Vente; et

c) s'il apparaît, aux yeux de la Société, qu'une personne dépourvue du droit d'être actionnaire ou de détenir une certaine proportion des actions de la Société ou d'une classe spécifique ou qui est raisonnablement considérée par la Société comme étant dépourvue de ce droit est, seule ou avec toute autre personne, propriétaire économique d'actions de la Société, soit (i) obliger cet actionnaire à (a) transférer ses actions à une personne habilitée à détenir ces actions ou (b) demander à la Société de racheter ses actions, soit (ii) procéder au rachat forcé de toutes les actions détenues par l'actionnaire en question, selon les modalités suivantes:

1) La Société enverra une notification (désignée ci-après la "notification de rachat") à l'actionnaire détenant ces actions apparaissant au registre des actionnaires comme étant le propriétaire des actions à racheter et détaillant les actions à racheter, le prix à payer pour ces actions et le lieu où ce prix sera payable. Toute notification de rachat peut être notifiée à l'actionnaire concerné par lettre recommandée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite dans les livres de la Société. L'actionnaire en question devra remettre sans délai à la Société le certificat ou les certificats (si émis) d'actions représentant les actions spécifiées dans la notification de rachat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans la notification de rachat, l'actionnaire en question cesse d'être un actionnaire et les actions qu'il détenait ou dont il était propriétaire seront annulées;

2) Le prix auquel les actions spécifiées dans la notification de rachat seront rachetées (le "prix de rachat") est égal à la Valeur Nette d'Inventaire par action des actions de la classe en question, déterminée conformément aux dispositions de l'article 23 ci-dessous, diminuée des éventuels frais pour services divers. S'il apparaît qu'en raison de la situation de l'actionnaire en question, le versement du prix de rachat par la Société, par l'un de ses mandataires et/ou par tout autre intermédiaire, pourrait entraîner de la part de la Société ou de l'un de ses agents et/ou tout autre intermédiaire l'obligation de payer des taxes ou autres charges administratives à une autorité étrangère, la Société peut, en outre, retenir ou autoriser l'un de ses agents et/ou intermédiaires à retenir du prix de rachat une somme suffisante pour couvrir cette responsabilité potentielle, tant que l'actionnaire n'a pas prouvé à la Société, à l'un de ses agents et/ou tout autre intermédiaire que sa responsabilité n'est pas engagée, étant entendu que (i), dans certains cas, le montant ainsi retenu devrait être payé à l'autorité étrangère, auquel cas l'actionnaire ne pourra pas réclamer ladite somme, et (ii) la responsabilité potentielle à couvrir pourrait inclure tout dommage que la Société, l'un de ses agents ou tout autre intermédiaire, pourrait encourir à la suite de leur obligation d'observer des règles de confidentialité;

3) le paiement du prix de rachat sera effectué à l'actionnaire qui apparaît en être le propriétaire, dans la devise de la classe d'actions concernée et sera déposé par la Société auprès d'une banque à Luxembourg ou ailleurs (selon ce qui sera spécifié dans l'avis de rachat) aux fins de paiement à cette personne, mais seulement, si un certificat d'actions y relatif a été émis, contre remise du ou des certificats représentant les actions indiquées dans l'avis de rachat. Dès le paiement du prix de rachat selon ce qui est décrit ci-dessus, aucune personne ayant un intérêt dans les actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra faire valoir d'intérêt futur relativement à ces actions, ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses actifs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions de percevoir le prix ainsi déposé (sans intérêt) de la banque, selon ci qui précède.

4) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés par le présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé au motif qu'il n'y aurait pas eu de preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne, ou qu'une action appartenait à une autre personne que celle à laquelle la Société pensait à la date d'envoi de l'avis de rachat, à condition toutefois que la Société ait exercé ses pouvoirs en toute bonne foi; et

d) refuser, lors de toute assemblée des actionnaires de la Société le droit de vote à toute personne qui n'est pas autorisée à être actionnaire de la Société.

Chaque fois qu'il est utilisé dans les Statuts, le terme "ressortissant des Etats-Unis d'Amérique" aura la même signification que celle figurant dans la "Regulation S" du United States Securities Act de 1933 et dans les amendements subséquents, ou celle d'une autre réglementation ou loi mise en application aux Etats-Unis d'Amérique et qui remplacera ultérieurement la "Régulation S" de la loi de 1933. Le Conseil définira le terme "ressortissant des Etats-Unis" en se fondant sur les présentes dispositions et publiera cette définition dans les Documents de Vente.

Le Conseil pourra, de temps à autre, modifier ou clarifier la signification ci-dessus.

Lorsqu'il apparaît qu'un actionnaire d'une classe d'actions réservée à des investisseurs institutionnels n'est pas un investisseur institutionnel, la Société pourra soit racheter les actions concernées suivant la procédure décrite ci-dessus soit convertir ces actions en actions d'une classe qui n'est pas réservée aux investisseurs institutionnelles (pourvu qu'il existe une telle classe d'actions avec des caractéristiques similaires) et informera l'actionnaire concerné de cette conversion.

Les actions seront uniquement émises à des Investisseurs Eligibles, après vérification de ce statut et après acceptation de la demande de souscription par la Société. Tout actionnaire doit fournir à la Société une confirmation et/ou, le cas échéant, une preuve de son statut d'Investisseur Eligible.

Le Conseil peut à sa discrétion postposer l'acceptation d'une demande de souscription d'actions jusqu'à ce que la Société ait reçu des preuves suffisantes que le demandeur est éligible au titre d'Investisseur Eligible. S'il apparaît à un moment donné qu'un détenteur d'actions n'est pas un Investisseur Eligible, le Conseil peut (i) ordonner à cet actionnaire de (a) transférer ses actions à une personne autorisée à être propriétaire de ces actions ou (b) demander à la Société de racheter ses actions ou (ii) racheter par voie forcée les actions concernées conformément aux dispositions précitées dans cet article. Le Conseil refusera de donner suite à un transfert d'actions et, par voie de conséquence, refusera d'inscrire au registre des actionnaires ce transfert d'actions, dans le cas où un tel transfert donnerait lieu à une situation dans laquelle les actions seraient détenues après ledit transfert par une personne ne remplissant les conditions d'Investisseur Eligible ou par une personne qui ne remplit pas une des exigences d'éligibilité établies par le Conseil et mentionnées dans les Documents de Vente.

Outre les obligations prévues par la loi en vigueur, tout actionnaire ne remplissant pas les conditions d'Investisseur Eligible ou ne remplissant pas un des critères d'éligibilité mentionnés par le Conseil dans les Documents de Vente et détenant des actions dans la Société, exonérera de toute responsabilité et indemniserà la Société, le Conseil, les autres actionnaires de la classe concernée et les fondés de pouvoirs de la Société pour tous dommages, pertes et dépenses résultant de circonstances ou en rapport avec des circonstances dans lesquelles l'actionnaire concerné a fourni des documents inexacts ou pouvant induire en erreur ou a fait des déclarations mensongères ou inexactes visant à établir injustement son statut d'Investisseur Eligible ou d'investisseur remplissant les exigences d'éligibilité mentionnées par le Conseil dans les Documents de Vente ou a omis d'aviser la Société de la perte de ce statut.

Le Conseil peut à sa discrétion rejeter tout ou partie des demandes de souscription.

**Art. 9.** Toute assemblée des actionnaires de la Société régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Les résolutions prises à une telle assemblée lieront tous les actionnaires de la Société, indépendamment de la classe d'actions qu'ils détiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

**Art. 10.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera fixé dans l'avis de convocation, le dernier vendredi du mois de septembre à 14.00 heures. Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable bancaire suivant. L'assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le Conseil constate objectivement que des circonstances exceptionnelles l'exigent.

D'autres assemblées générales des actionnaires de la Société ou des actionnaires d'une classe déterminée d'action pourront se tenir au lieu et heure spécifiés dans les avis de convocation y relatifs.

**Art. 11.** Les quorum et délais de convocation requis par la loi régiront la conduite des assemblées des actionnaires de la Société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les Statuts.

Chaque action, quelle que soit la classe à laquelle elle appartient, et quelle que soit la Valeur Nette d'Inventaire par action dans ladite classe, donne droit à une voix, assujettie aux restrictions imposées par les Statuts. Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant une autre personne comme étant son mandataire, par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen électronique pouvant prouver l'existence d'une telle procuration. Cette procuration sera valable, à condition de ne pas avoir été révoquée, pour toute assemblée des actionnaires ayant fait l'objet d'une nouvelle convocation.

Les actionnaires qui participent à l'assemblée des actionnaires par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à l'assemblée et les délibérations doivent être retransmises de façon continue.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les Statuts, les résolutions lors d'une assemblée générale d'actionnaires dûment convoquée seront adoptées à la majorité simple des voix exprimées. Les voix exprimées ne comprennent pas celles attachées aux actions pour lesquelles l'actionnaire n'a pas pris part au vote ou s'est abstenu ou a voté blanc ou nul.

Le Conseil peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée générale des actionnaires.

**Art. 12.** Les actionnaires se réuniront sur convocation du Conseil à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour, envoyé par lettre au moins 8 jours avant la date de l'assemblée à tout actionnaire à son adresse inscrite au registre des actionnaires

et à la suite de sa publication dans le Mémorial et dans les journaux luxembourgeois dans la mesure requise par la loi luxembourgeoise.

**Art. 13.** La Société sera administrée par un Conseil composé de trois membres au moins; les membres du Conseil n'auront pas besoin d'être actionnaires de la Société.

Les Administrateurs seront élus par les actionnaires lors de l'assemblée générale pour une période se terminant lors de la prochaine assemblée générale annuelle et à compter du moment où leurs successeurs auront été élus.

Tout Administrateur peut être révoqué avec ou sans motif (ad nutum) et remplacé à tout moment par décision des actionnaires.

Dans le cas où le poste d'un Administrateur deviendrait vacant par suite de décès, de démission ou pour toute autre raison, les Administrateurs restants pourront élire par voie de cooptation à la majorité des voix, un Administrateur pour remplir les fonctions attachées au poste devenu vacant, jusqu'à la prochaine assemblée des actionnaires.

**Art. 14.** Le Conseil choisira parmi ses membres un président et pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra aussi désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être un Administrateur, et qui aura pour mission de tenir les procès-verbaux des réunions du Conseil ainsi que des assemblées des actionnaires. Le Conseil se réunira sur la convocation de deux Administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera toutes les assemblées générales des actionnaires et les réunions du Conseil. Cependant en son absence, les actionnaires ou le Conseil désigneront à la majorité des actionnaires ou Administrateurs présents une autre personne pour assumer temporairement la présidence.

Avis de toute réunion du Conseil sera donné par écrit, par câble, téléfax ou tout autre moyen électronique permettant de prouver cet avis à tous les Administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour celle-ci, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence seront mentionnés dans l'avis de convocation. Il pourra être dérogé à cet avis de convocation moyennant accord de chaque Administrateur confirmé par écrit ou par câble, télégramme, télex, télécopie ou tout autre moyen électronique pouvant prouver le renoncement de chaque Administrateur à cette obligation formelle. Une convocation spéciale ne sera requise pour une réunion individuelle du Conseil se tenant à une heure et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil.

Tout Administrateur pourra se faire représenter en désignant un autre Administrateur comme étant son mandataire par écrit, par câble, télégramme, télex, télécopie ou par tout autre moyen électronique pouvant prouver cette délégation de pouvoirs.

Les Administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du Conseil régulièrement convoquées. Les Administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être spécifiquement autorisés par une résolution du Conseil.

Le Conseil ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la moitié des Administrateurs est présente ou représentée à une réunion du Conseil.

Pour le calcul du quorum et de la majorité, les Administrateurs qui participent à une réunion du Conseil par visioconférence ou par des moyens de télécommunication permettant leur identification sont réputés présents. Ces moyens doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du Conseil dont les délibérations sont retransmises de façon continue. Une telle réunion qui s'est tenue à distance par de tels moyens de communication est réputée avoir eu lieu au siège social de la Société.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des Administrateurs présents ou représentés. Si lors d'une réunion le nombre des voix en faveur et contre une décision sont à égalité, le président de la réunion aura une voix prépondérante.

Les décisions du Conseil peuvent également être prises par une résolution en tous points identiques se présentant sous forme d'un ou de plusieurs documents signés par tous les Administrateurs ou par télex, par câble, télégramme, télécopie.

Le Conseil nommera, de temps à autre, les directeurs et fondés de pouvoir de la Société, dont un directeur général, un secrétaire, éventuellement des directeurs généraux adjoints, des secrétaires adjoints ou d'autres directeurs et fondés de pouvoirs jugés nécessaires pour conduire les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le Conseil. Les directeurs et fondés de pouvoirs n'ont pas besoin d'être Administrateurs ou actionnaires de la Société. A moins que les Statuts n'en décident autrement, les directeurs et fondés de pouvoirs auront les pouvoirs et les charges qui leur sont attribués par le Conseil.

Le Conseil peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière et à l'exécution d'opérations de la Société et ses pouvoirs en vue de l'accomplissement de son objet et de la poursuite de l'orientation générale de sa gestion, à des personnes physiques ou morales qui n'ont pas besoin d'être des Administrateurs. Le Conseil peut également déléguer ses pouvoirs, mandats et prérogatives à un comité qui comprendra les personnes, membres ou non du Conseil, qui désignera, sous réserve cependant que la majorité des membres de ce comité soient membres du Conseil et qu'aucune réunion de ce comité ne réunisse un quorum dans le but d'exercer ses pouvoirs, mandats et prérogatives à moins qu'une majorité des personnes présentes ne se compose d'Administrateurs de la Société.

**Art. 15.** Les procès-verbaux des réunions du Conseil seront signés par le président ou, le cas échéant, par l'Administrateur qui en aura assumé temporairement la présidence.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par ce président, ou par le secrétaire, ou par deux Administrateurs.

**Art. 16.** Se basant sur le principe de la répartition des risques, le Conseil a le pouvoir de déterminer la politique d'investissement, la politique de l'entreprise, la gestion et la marche des affaires de la Société.

Le Conseil déterminera également les restrictions qui seront occasionnellement applicables aux investissements de la Société.

**Art. 17.** Aucun contrat et aucune transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne seront affectés ou invalidés par le fait qu'un ou plusieurs Administrateurs ou fondés de pouvoirs de la Société auraient un intérêt dans telle société ou firme ou par le fait qu'ils en seraient administrateurs, associés, fondés de pouvoirs ou employés. L'Administrateur ou fondé de pouvoirs de la Société qui est administrateur, fondé de pouvoirs ou employé d'une société ou firme avec laquelle la Société conclut des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires ne sera pas de ce fait, privé du droit de délibérer, de voter ou d'agir en ce qui concerne des matières relatives avec un tel contrat ou de telles affaires.

Au cas où un Administrateur ou fondé de pouvoirs aurait un intérêt personnel dans une affaire de la Société, cet Administrateur ou fondé de pouvoirs devra en informer le Conseil et il ne délibérera pas et ne prendra pas part au vote sur cette affaire et rapport devra être fait sur une telle affaire à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme "intérêt personnel", tel qu'employé dans la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, entre l'initiateur de la Société et ses sociétés affiliées et associées, ou encore avec toute autre société ou entité juridique que le Conseil pourra déterminer de temps à autre à son entière et absolue discrétion, à condition que cet intérêt personnel ne soit pas considéré comme intérêt conflictuel en vertu des lois et règlements applicables.

**Art. 18.** La Société pourra indemniser tout Administrateur ou fondé de pouvoirs, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement encourues par lui du fait de toute action ou procès auquel il aura été partie en sa qualité d'Administrateur ou fondé de pouvoirs de la Société ou pour avoir été, à la demande de la Société administrateur ou fondé de pouvoirs de toute autre société dont la Société est actionnaire ou créancière et par laquelle il ne serait pas indemnisé. Une telle personne sera indemnisée en toutes circonstances sauf le cas où dans pareille action ou procès il sera finalement condamné pour négligence ou mauvaise administration volontaire; en cas de transaction, une telle indemnité ne sera finalement accordée que si la Société est informée par son conseiller juridique que la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Ce droit à indemnisation n'exclura pas les autres droits auxquels il peut prétendre.

**Art. 19.** La Société sera engagée par les signatures conjointes de deux Administrateurs ou par la seule signature ou les signatures conjointes d'une ou de plusieurs personnes auxquelles des pouvoirs auront été spécialement délégués par le Conseil.

**Art. 20.** La Société nommera un réviseur d'entreprises agréé (le "réviseur") lequel effectuera tous devoirs prescrits par la Loi. L'auditeur sera élu par les actionnaires à l'assemblée générale annuelle pour une période se terminant à l'assemblée générale suivante et jusqu'à ce que son successeur soit élu.

**Art. 21.** Selon les modalités plus amplement détaillées ci-après, la Société a, à tout moment, le pouvoir de racheter ses propres actions dans les seules limites imposées par la loi.

A moins qu'il n'en soit disposé autrement dans les Documents de Vente pour une classe d'actions fermée spécifique, tout actionnaire est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société aux Jours d'Évaluation déterminées par le Conseil, à la fréquence et selon les conditions déterminées par le Conseil en ce qui concerne chaque classe d'actions. Les rachats d'actions par la Société peuvent être soumis à des périodes initiales de "lock up", à des restrictions liées aux investissements sous-jacents de la Société, à des exigences de préavis et/ou à des commissions de rachat telles que déterminées par le Conseil en ce qui concerne chaque classe d'action et telles que prévues dans les Documents de Vente. Sous réserve des conditions figurant dans les Documents de Vente, toute demande de rachat doit être présentée par écrit par l'actionnaire au siège social de la Société ou auprès de toute autre personne ou entité juridique désignée par la Société comme mandataire pour le rachat des actions accompagnées du ou des certificats en bonne et due forme (si émis) ainsi que des preuves appropriées du transfert ou assignation.

Les actions du capital de la Société rachetées par la Société seront annulées.

A moins que le Conseil n'en ait décidé autrement et qu'il l'ait mentionné dans les Documents de Vente, le prix de rachat sera équivalent à la Valeur Nette d'Inventaire de la classe d'actions concernée déterminée conformément aux dispositions de l'article 23 des Statuts, éventuellement diminuée de la commission de rachat prévue dans les Documents de Vente, ce prix étant arrondi à la décimale inférieure la plus proche et cet arrondi reste acquis à la Société.

Si la Société reçoit pour un Jour d'Évaluation des demandes pour des rachats nets qui auraient pour conséquence que ces actions devraient être rachetées pour un seuil déterminé comme un pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire ou autrement tel que déterminé de temps en temps par le Conseil et indiqué dans les Documents de Vente (le "Seuil"), le Conseil peut décider de rejeter ou reporter toutes les demandes de rachat excédant le Seuil tel que plus détaillé dans les Documents de Vente. Si le Conseil estime que le meilleur intérêt de tous les actionnaires d'une classe d'actions le

requiert, le Conseil peut décider de réduire le Seuil à 0% ou de suspendre totalement les rachats d'une classe d'actions pour un ou plusieurs Jour(s) d'Evaluation successif(s) conformément aux Documents de Vente.

Le Conseil peut déterminer la période éventuelle de notification requise pour introduire une demande de rachat d'une ou de plusieurs classes spécifiques. La période spécifique de paiement des produits de rachat d'une classe d'actions de la Société et la période de notification applicable, de même que les circonstances de son application, seront indiquées dans les Documents de Vente.

Le Conseil peut déléguer à un Administrateur ou à un directeur dûment autorisé de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée, la responsabilité d'accepter les demandes de rachat et d'effectuer les paiements y afférent.

A moins qu'il n'en soit disposé autrement dans les Documents de Vente, le Conseil peut, avec l'accord ou à la demande du ou des actionnaires concernés et sous réserve du respect du principe d'égalité de traitement entre les actionnaires, satisfaire en tout ou en partie aux demandes de rachat en nature en attribuant aux actionnaires revendant leurs actions des investissements faisant partie du portefeuille pour un montant égal à la Valeur Nette d'Inventaire attribuable aux actions à racheter ainsi que précisé dans les Documents de Vente.

Dans la mesure requise par la loi, de tels rachats seront soumis à un rapport d'audit spécial établi par le réviseur d'entreprises de la Société et confirmant le nombre, la dénomination et la valeur des avoirs que le Conseil aura décidé de réaliser en contrepartie des actions rachetées. Ce rapport d'audit confirmera aussi la manière de déterminer la valeur des avoirs qui devra être identique à la procédure de détermination de la Valeur Nette d'Inventaire des actions.

Les coûts spécifiques de ces rachats en nature, en particulier les coûts du rapport d'audit spécial devront être supportés par l'actionnaire demandant le rachat en nature ou par une tierce personne, mais ne seront pas supportés par la Société sauf si le Conseil considère que le rachat en nature est dans l'intérêt de la Société ou sert à protéger les intérêts de la Société.

Sauf dans les cas où il en a été consenti autrement par le Conseil ou si le rachat a été suspendu conformément à l'article 22 des Statuts, les demandes de rachat sont irrévocables. En l'absence de révocation, le rachat aura lieu le premier Jour d'Evaluation se présentant au terme de la période de suspension.

A moins qu'il n'en soit disposé autrement dans les Documents de Vente, tout actionnaire peut demander, sous réserve de l'accord du Conseil la conversion en tout ou en partie de ses actions d'une classe en actions d'une autre classe selon les Valeurs Nettes d'Inventaires respectives des actions des classes concernées, étant entendu que le Conseil peut imposer entre les classes d'actions les restrictions précisées dans les Documents de Vente en ce qui concerne, entre autres, la fréquence de conversion et peut effectuer les conversions sous réserve du paiement des frais spécifiés dans les Documents de Vente.

Une demande de conversion peut ne pas être acceptée si l'opération précédente impliquant les actions à convertir n'a pas été intégralement réglée par l'actionnaire.

Sauf décision contraire du Conseil, une demande de rachat ou de conversion introduite par un même actionnaire ne peut être inférieure au montant minimum des titres détenus et déterminé périodiquement par le Conseil.

Si un rachat, une conversion ou un transfert d'actions devait faire descendre la valeur des titres détenus par un même actionnaire dans une classe d'actions en dessous du montant minimum des titres détenus déterminé périodiquement par le Conseil, cet actionnaire serait censé avoir demandé, selon le cas, le rachat ou la conversion de toutes ses actions détenues dans cette même classe.

Si dans des circonstances exceptionnelles les liquidités de la Société ne sont pas suffisantes pour permettre d'effectuer le paiement des produits de rachat ou de conversion dans la période indiquée dans les Documents de Vente, le paiement (sans intérêts) ou la conversion sera effectué dès que les circonstances permettront raisonnablement de le faire.

Le Conseil peut, à son absolue discrétion, racheter ou convertir par voie forcée les titres détenus dont la valeur est inférieure au montant minimum à détenir tel que déterminé périodiquement par le Conseil et publié dans les Documents de Vente.

Les actions représentatives du capital social de la Société rachetées par la Société seront annulées.

Les actions d'une classe d'actions ayant un système de commission spécifique et une politique de distribution spécifique tel que prévu à l'article 5 ci-dessus peuvent être converties en actions d'une classe d'actions ayant un système de commission similaire et ayant une politique de distribution identique ou différente.

**Art. 22.** La Valeur Nette d'Inventaire, le prix de souscription et le prix de rachat de chaque classe d'actions de la Société seront déterminés, pour les actions de chaque classe d'actions, périodiquement par la Société, ainsi qu'en décidera le Conseil chacun de ces jours de détermination étant défini comme un "Jour d'Evaluation" tel qu'indiqué dans les Documents de Vente.

La Société pourra suspendre temporairement le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, du prix de souscription et du prix de rachat des actions de n'importe quelle des classes d'actions, l'émission et le rachat des actions de cette classe, ainsi que la conversion d'actions de et vers cette classe:

(i) en cas de fermeture des principales bourses de valeurs ou marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la classe d'actions concernée sont cotés ou négociés, à l'exception des jours habituels de fermeture, ou pour les jours pendant lesquels les transactions en bourse sont limitées ou suspendues;



(ii) lorsqu'il existe une situation d'urgence par suite de laquelle l'évaluation ou la disposition des avoirs appartenant à la Société attribuables à une classe d'actions est impraticable;

(iii) dans le cas d'une mise hors service de tous les moyens de communication ou de calcul normalement utilisés pour l'évaluation des prix ou de la valeur de tout investissement d'une classe d'actions concernée ou, si, le prix ou valeur actuelle sur une bourse ou marché; et

(iv) pendant toute période où la Société ne peut pas rapatrier des fonds afin d'effectuer les paiements des rachats d'actions ou pendant laquelle aucun transfert des fonds liés à la réalisation ou l'acquisition des investissements ou les paiements dus relatifs au rachat d'actions ne peut selon l'opinion du Conseil être effectué aux taux de change normaux; ou

(v) pendant toute(s) autre(s) circonstance(s) où ne pas suspendre pourrait entraîner que la Société ou ses actionnaires encourt un préjudice d'ordre fiscal ou souffrent de tout autre désavantage pécuniaire ou de tout autre préjudice que la Société ou ses actionnaires n'auraient pas autrement subi.

Comme indiqué dans les Documents de Vente, toute suspension sera promptement publiée et/ou notifiée aux actionnaires qui requièrent le rachat ou la conversion de leurs actions par la Société au moment de l'introduction de leur demande écrite de rachat et de conversion tels que spécifié dans l'article 21 ci-dessus.

Pareille suspension, relative à une classe d'actions, n'aura aucun effet sur le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire, du prix de souscription et du prix de rachat, l'émission, le rachat et la conversion des actions des autres classes d'actions.

**Art. 23.** La Valeur Nette d'Inventaire des actions, pour chaque classe d'actions de la Société, sera exprimée dans la devise de référence de la classe d'actions considérée (et/ou dans d'autres devises que le Conseil déterminera ponctuellement) en un chiffre par action et sera déterminée pour chaque Jour d'Évaluation en divisant les actifs nets de la Société correspondant à chaque classe d'actions, constitués par les actifs de la Société correspondant à cette classe d'actions diminués des engagements attribuables à cette classe d'actions, par le nombre d'actions émises dans cette classe d'actions.

Le prix de souscription et le prix de rachat d'une action de chaque classe sera exprimé dans la devise de référence de la classe considérée (et/ou dans d'autres devises que le Conseil déterminera ponctuellement) en un chiffre par action et sera déterminé pour chaque Jour d'Évaluation comme étant la Valeur Nette d'Inventaire par action de la classe concernée calculée le Jour d'Évaluation et augmenté d'une commission de vente et d'une commission de rachat ou de toute autre commission éventuelles déterminées par le Conseil et décrit dans les Documents de Vente. En outre, une commission de dilution peut être appliquée à des souscriptions et rachats, telle que décrit dans les Documents de Vente.

Le prix de souscription et le prix de rachat seront respectivement arrondis au nombre de décimales supérieures ou inférieures, ainsi que le Conseil pourra le déterminer périodiquement.

Si un compte de régularisation de dividendes est ouvert, un montant est payable au titre de quote-part de régularisation de dividendes.

L'évaluation de la Valeur Nette d'Inventaire des différentes classes d'actions se fera de la manière suivante:

A. Les actifs de la Société seront censés inclure:

- (a) toutes les espèces en caisse ou à recevoir ou en dépôt y compris les intérêts échus;
- (b) tous les effets et billets payables à vue et tous montants à recevoir (y compris le résultat de la vente de titres vendus mais dont le prix n'a pas encore été touché);
- (c) toutes les valeurs mobilières, actions, obligations, options ou droits de souscription, contrats à terme, warrants et autres investissements et valeurs mobilières appartenant à la Société;
- (d) tous les dividendes et distribution à recevoir par la Société en espèces ou en nature, dans la mesure connue par la Société; (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droits);
- (e) tous les intérêts échus produits par les titres de la Société, sauf dans la mesure où ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;
- (f) les dépenses préliminaires de la Société dans la mesure où elles n'ont pas été amorties, à condition que ces dépenses préliminaires puissent être déduites directement du capital de la Société; et
- (g) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient y compris les dépenses payées d'avance.

L'évaluation des actifs de la Société sera basée sur leur juste valeur conformément aux règles de valorisation déterminées par le Conseil et décrites dans les Documents de Vente.

B. Les engagements de la Société sont censés comprendre:

- (a) tous les emprunts, effets échus et autres montants dus;
- (b) tous les frais d'administration et autres frais de fonctionnement, redus ou échus, y compris tous honoraires payables au gestionnaire des investissements, à la banque dépositaire et à tous autres représentants et fondés de pouvoirs de la Société,
- (c) toutes les obligations connues, présentes et futures y compris le montant des dividendes déclarés et non encore payés;



(d) une provision appropriée pour impôts dus à la date d'évaluation et toutes autres provisions ou réserves autorisées et approuvées par le Conseil et couvrant, entre autres, les charges de liquidation; et

(e) tous autres engagements de la Société, de quelque nature que ce soit à l'exception d'engagements représentés par des actions de la Société. En déterminant le montant de ces engagements, le Conseil devra prendre en considération toutes les dépenses payables par la Société qui contiendront les dépenses de formation, les honoraires et dépenses payables à ses conseillers en investissement ou gestionnaires en investissement; aux comptables, dépositaire, agent domiciliataire, agent administratif, agents de registre et de transfert, agents de paiement et représentant permanents aux endroits d'enregistrement, et aux autres fondés de pouvoirs employés par la Société, les rémunérations des Administrateurs, les honoraires au titre des services juridiques et de révision, des dépenses de promotion, d'imprimerie, de préparation de rapports y compris les frais de publicité de préparation, d'imprimerie des Document de Vente, des rapports financiers, formulaires de souscription et autres documents mis à la disposition des actionnaires de déclarations d'enregistrement y compris les frais d'achat et de vente d'avoirs, intérêts, frais bancaires et d'argent de change, les envois par poste, téléphone et télex. Le Conseil pourra calculer les dépenses administratives et autres qui ont un caractère régulier ou périodique en les évaluant à l'année ou pour toutes autres périodes à l'avance et peut les répartir proportionnellement aux divisions appropriées de ladite période.

Aux fins d'évaluation de ces engagements, le Conseil pourra dûment tenir compte des dépenses administratives et autres qui ont un caractère régulier ou périodique en les évaluant à l'année ou pour toutes autres périodes et en divisant le montant en question proportionnellement aux divisions appropriées de ladite période.

C. Il sera établi pour chaque classe d'actions une masse commune d'actifs de la manière suivante:

a) Les produits résultant de l'émission de chaque classe d'actions seront attribués, dans les livres de la Société, à la masse des actifs constituée pour cette classe d'actions et les actifs, les engagements, les recettes et les dépenses relatifs à cette classe d'actions seront attribués à cette masse d'actifs conformément aux dispositions du présent article.

b) Si un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué dans les livres de la Société, à la même masse à laquelle appartient l'avoir dont il découlait et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée à la masse à laquelle cet avoir appartient;

c) Lorsque la Société prend un engagement en relation avec un avoir d'une masse déterminée ou en relation avec une opération effectuée en rapport avec un avoir d'une masse déterminée, cet engagement sera attribué à la masse concernée;

d) Dans le cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à une masse déterminée, cet avoir ou engagement sera attribué à toutes les masses au pro rata du nombre total d'actions de chaque masse émises, étant entendu que tous montants insignifiants peuvent être répartis également entre toutes les masses d'actifs.

Le Conseil peut attribuer des dépenses importantes d'une manière qu'il considère comme équitable et raisonnable après avoir consulté le réviseur d'entreprise de la Société.

e) A la date de détermination de la personne ayant droit aux dividendes déclarés pour une classe d'actions, la Valeur Nette d'Inventaire de cette classe sera réduite ou augmentée du montant des dividendes, en fonction de la politique de distribution de la classe concernée.

Si la Société comme explicité plus en détail à l'article 5 des Statuts a créé au sein d'une même classe d'actions deux ou plusieurs sous-classes, les règles d'imputation stipulées ci-dessus s'appliqueront mutatis mutandis à ces sous-classes.

D. Chaque masse d'actif et de passif consistera dans un portefeuille de valeurs mobilières et d'autres actifs dans lesquels la Société est autorisée à investir et les droits attachés à chaque classe d'actions au sein de la même masse changera selon les règles stipulées ci-dessous.

De plus, la Société peut détenir dans chaque masse pour une ou plusieurs classes spécifiques d'actions, des actifs spécifiques à la classe et les conserver séparément du portefeuille commun à toutes les classes relatives à cette masse et il peut y avoir des obligations spécifiques à cette ou à ces classes.

La proportion du portefeuille qui sera commune à la classe relative à la même masse et qui sera imputable à chaque classe d'actions sera déterminée en tenant compte des émissions, des rachats, des distributions, ainsi que des paiements de dépenses ou de recettes spécifiques à la classe considérée ou de la réalisation de produits dérivés d'actifs spécifiques à la classe considérée, les règles d'évaluation figurant ci-dessous étant mutatis mutandis d'application.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire du portefeuille commun d'une masse quelconque à affecter à chaque classe d'actions sera déterminé comme suit:

1) initialement, le pourcentage de l'actif net du portefeuille commun à affecter à chaque classe sera proportionnel au nombre d'actions respectif de chaque classe au moment de la première émission d'actions d'une nouvelle classe;

2) le prix d'émission perçu lors de l'émission des actions d'une classe spécifique sera affecté au portefeuille commun et cela se traduira par une augmentation de la proportion du portefeuille commun attribuable à la classe d'actions concernée;

3) si pour une classe d'actions, la Société acquiert des actifs spécifiques ou paie des charges spécifiques (y compris une portion des dépenses excédant celles payables par d'autres classes d'actions), ou effectue des distributions spécifiques, ou verse le prix de rachat relatif aux actions d'une classe spécifique, la proportion du portefeuille commun attribuable à cette classe sera réduite à concurrence du coût d'acquisition de ces actifs spécifiques à la classe concernée, des dépenses

spécifiques payées pour cette classe, des distributions effectuées sur les actions de cette classe ou du prix de rachat payé pour le rachat d'actions de cette classe;

4) la valeur des actifs spécifiques à une classe d'actions et le montant des engagements spécifiques à cette même classe d'actions seront attribués uniquement à la classe d'actions à laquelle ces actifs et ces engagements se réfèrent et cela augmentera ou diminuera la valeur nette d'inventaire par action de cette classe d'actions spécifique.

E. Aux fins d'évaluation dans le cadre de cet article:

(a) les actions de la Société devant être rachetées en vertu de l'article 21 ci-dessus, seront considérées comme des actions émises et seront prises en considération immédiatement après l'heure fixée par le Conseil le Jour d'Evaluation où l'évaluation est faite et seront, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme un engagement de la Société;

(b) tous les investissements, soldes en espèces et autres actifs de la Société exprimés en dans des devises autres que la devise de référence dans laquelle la Valeur Nette d'Inventaire par action de la classe d'actions concernée est calculée, seront évalués en tenant compte des taux d'échange en vigueur au jour et à l'heure de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire de la classe respective des actions en question; et

(c) il sera, dans la mesure du possible, donné effet, lors de chaque Jour d'Evaluation, à tous achats ou ventes de valeurs mobilières contractés par la Société lors de ce Jour d'Evaluation;

(d) le Conseil peut se départir des stipulations de l'article 23 dans la mesure où cela s'avérerait nécessaire pour l'émission d'actions partiellement libérées;

(e) dans des circonstances où les intérêts de la Société ou des actionnaires le justifieraient, le Conseil peut prendre toute mesure appropriée, par exemple appliquer une évaluation à la juste valeur afin d'ajuster la valeur des actifs de la Société, tel que plus amplement décrit dans les Documents de Vente.

**Art. 24.** Chaque fois que la Société offre des actions en souscription, le prix par action auquel pareilles actions seront offertes et vendues, sera basé sur le prix de souscription tel que défini ci-dessus pour la classe d'actions considérée. Le prix ainsi déterminé sera payable au cours d'une période fixée par le Conseil et qui, sauf indication contraire dans le Document de Vente, n'excédera pas sept jours bancaires ouvrables après la date à laquelle le prix de souscription applicable a été déterminé. Le prix de souscription (non inclus la commission de vente) peut, sur approbation du Conseil et en vertu des lois applicables, notamment en ce qui concerne le rapport d'audit établi par le réviseur d'entreprises de la Société confirmant la valeur de tout apport en nature, être payé par un apport à la Société de valeurs mobilières acceptables pour le Conseil et conformes à la politique d'investissement et aux restrictions d'investissements de la Société.

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

1. Le Conseil peut investir et gérer tout ou partie des masses communes d'actifs constituées pour une ou plusieurs classes d'actions (dénommées ci-après les "Fonds Participants") s'il convient d'appliquer cette formule compte tenu des secteurs de placement considérés. Toute masse d'actifs étendue ("Masse d'Actifs Étendue") sera d'abord constituée en lui transférant de l'argent ou (sous réserve des limitations mentionnées ci-dessous) d'autres actifs émanant de chacun des Fonds Participants. Par la suite, le Conseil pourra ponctuellement effectuer d'autres transferts venant s'ajouter à la Masse d'Actifs Étendue. Le Conseil peut également transférer des actifs de la Masse d'Actifs Étendue au Fonds Participant concerné. Les actifs autres que des liquidités ne peuvent être affectés à une Masse d'Actifs Étendue que dans la mesure où ils entrent dans le cadre du secteur de placement de la Masse d'Actifs Étendue concernée.

2. La contribution d'un Fonds Participant dans une Masse d'Actifs Étendue sera évaluée par référence à des parts fictives ("parts") d'une valeur équivalente à celle de la Masse d'Actifs Étendue. Lors de la constitution d'une Masse d'Actifs Étendue, le Conseil déterminera, à sa seule et entière discrétion, la valeur initiale d'une part, cette valeur étant exprimée dans la devise que le Conseil estime appropriée et sera affectée à chaque part de Fonds Participant ayant une valeur totale égale au montant des liquidités (ou à la valeur des autres actifs) apportées. Les fractions de parts, calculées à trois décimales près, seront déterminées en divisant la valeur nette d'inventaire de la Masse d'Actifs Étendue (calculée comme stipulé ci-dessous) par le nombre de parts subsistantes.

3. Si des liquidités ou des actifs sont apportés à une Masse d'Actifs Étendue ou retirés de celle-ci, l'affectation de parts du Fonds Participant concerné sera selon le cas augmentée ou diminuée à concurrence d'un nombre de parts déterminé en divisant le montant des liquidités ou la valeur des actifs apportés ou retiré par la valeur actuelle d'une part. Si un apport est effectué en liquide, il peut être traité aux fins de ce calcul comme étant réduit à concurrence d'un montant que le Conseil considère approprié et de nature à refléter les charges fiscales, les frais de négociation et d'achat susceptibles d'être encourus par l'investissement des liquidités concernées; dans le cas d'un retrait en liquide, un ajout correspondant peut être effectué afin de refléter les coûts susceptibles d'être encourus par la réalisation des valeurs mobilières et autres actifs faisant partie de la Masse d'Actifs Étendue.

4. La valeur des actifs apportés, retirés ou faisant partie à tout moment d'une Masse d'Actifs Étendue et la valeur nette d'inventaire de la Masse d'Actifs Étendue seront déterminées, (mutatis mutandis), conformément aux dispositions de l'article 23, à condition que la valeur des actifs dont mention ci-dessus soit déterminée le jour ou a lieu ledit apport ou retrait.

5. Les dividendes, intérêts ou autres distributions ayant le caractère d'un revenu perçus dans le cadre des actifs d'une Masse d'Actifs Etendue seront crédités immédiatement aux Fonds Participants, à concurrence des droits respectifs attachés aux actifs faisant partie de la Masse d'Actifs Etendue au moment de leur perception.

**Art. 26.** L'exercice social de la Société commence le premier jour du mois de juillet de chaque année et se termine le dernier jour du mois de juin de l'année suivante. Les comptes de la Société seront exprimés en EUR ou dans toute autre devise ou devises pouvant être déterminée par le Conseil suivant décision de l'assemblée générale des actionnaires. Lorsqu'existeront différentes classes d'actions, telles que prévues à l'article 5 des Statuts, et si les comptes de ces classes sont exprimés dans des monnaies différentes, ces comptes seront convertis en EUR et additionnés en vue de la détermination des comptes de la Société.

**Art. 27.** L'assemblée générale des actionnaires décidera, sur proposition du Conseil et conformément aux Documents de Vente, pour chaque classe d'actions, de l'usage à faire du solde du revenu net annuel des investissements.

Les avoirs nets de la Société peuvent faire l'objet d'une distribution à condition que le capital minimal de la Société tel que défini par l'article 5 ci-dessus soit maintenu.

La distribution du revenu net des investissements, telle qu'énoncée ci-dessus, peut être faite indépendamment de tous gains ou pertes en capital réalisés ou non réalisés. De plus, des dividendes peuvent comprendre des gains en capital réalisés ou non réalisés après déduction de pertes en capital réalisées ou non réalisés.

Les dividendes peuvent en outre, pour chacune des classes d'actions, comprendre une affectation provenant d'un compte d'égalisation de dividendes qui pourra être maintenu en rapport avec chaque classe d'actions et qui, en ce cas, sera crédité en cas d'émission d'actions et débité en cas de rachat d'actions d'un montant calculé par référence au revenu accru attribuable à ces actions.

Des dividendes intérimaires peuvent à tout moment être payés pour les actions de toute classe d'actions en déduction du revenu attribuable au portefeuille d'actifs ayant trait à cette classe d'actions, par décision du Conseil.

Les dividendes déclarés peuvent être payés dans la devise de référence de la classe d'actions concernée ou dans toute autre devise choisie par le Conseil, et pourront être payés en temps et lieu déterminés par le Conseil. Le Conseil peut librement déterminer le cours de change applicable pour convertir les dividendes dans la devise de paiement.

Les dividendes peuvent être réinvestis sur demande des actionnaires nominatifs par la souscription de nouvelles actions de la même classe que celles ayant généré les dividendes en question.

Le Conseil peut décider que les dividendes seront automatiquement réinvestis quelle que soit la classe d'actions considérée, à moins que l'actionnaire habilité à recevoir une distribution en espèces ne choisisse de percevoir des dividendes. Quoiqu'il en soit, aucun dividende ne sera distribué si son montant est inférieur à celui décidé périodiquement par le Conseil et lorsque ce montant fait l'objet d'une publication dans les documents d'émission de la Société. Ce montant sera dans ce cas automatiquement réinvesti, le montant relatif à la fraction non émise revenant, le cas échéant, à la Société.

**Art. 28.** La Société désignera une banque dépositaire qui sera responsable de la garde des actifs de la Société et les conservera elle-même ou via ses correspondants.

**Art. 29.** En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), nommés par l'assemblée générale des actionnaires ayant décidé cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération. Le produit net de liquidation de chaque classe d'actions sera distribué par les liquidateurs aux actionnaires de ladite classe d'actions en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans cette classe.

**Art. 30.** Les Statuts peuvent être de temps à autre modifiés par une assemblée générale des actionnaires statuant conformément aux exigences de la loi luxembourgeoise en matière de majorité et de quorum requis.

**Art. 31.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les Statuts, sont régies par les dispositions de la loi du dix août mille neuf cent quinze sur les sociétés commerciales, telle que modifiée et la Loi.

#### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 30 juin 2011.

La première assemblée générale des actionnaires se tiendra en septembre 2011.

#### *Souscription et Paiement*

Le souscripteur a souscrit le nombre d'actions et a libéré en espèces le montant indiqué ci-après:

Actionnaire lors de la constitution	Capital souscrit	Nombre d'actions
JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. . . . . .	EUR 31.000	31
TOTAL . . . . .	EUR 31.000	31

La preuve du paiement au comptant d'un montant de EUR 31.000 a été donnée au notaire soussigné.

23658

*Dépenses*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société à la suite de sa constitution s'élèvent environ à EUR 3.000,-.

*Constatations*

Le notaire-rédacteur de l'acte déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées aux articles 26, 26-3 et 26-5 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée et en constate expressément l'accomplissement.

*Assemblée générale extraordinaire*

L'actionnaire unique a immédiatement pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le siège social de la Société est établi à 6, route de Trèves, L- 2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg.

*Deuxième résolution*

Les personnes suivantes ont été nommées administrateurs pour une période expirant à la première assemblée générale annuelle.

- M. Jacques Elvinger - Partner, Elvinger, Hoss & Prussen, 2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg;
- M. Jean Frijns - Professor, Finance and Investments, Antigonelaan 2, 5631 LR Eindhoven, Pays-Bas;
- M. Peter Schwicht - Managing Director, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., German Branch, Junghofstrasse 14, G0311 Frankfurt, Allemagne;
- M. Nicolas Deblauwe - Managing Director, JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, 2633 Senningerberg, Grand-Duché de Luxembourg; et
- M. Trevor C. Ash - Banker, St Christopher, Rouge Huis Avenue, St Peter Port, Guernsey, Channel Islands, GY1 1RX.

*Troisième résolution*

PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, a été nommé réviseur d'entreprises de la Société pour une période se terminant à la première assemblée générale annuelle.

Le notaire soussigné qui comprend et parle la langue anglaise déclare que sur la demande du comparant, le présent acte de société est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française et en cas de divergences entre les textes anglais et français, le texte anglais fera foi.

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

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire par son nom, prénom usuel, état et demeure, le comparant a signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: L. SERVAIS et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 5 février 2010. Relation: LAC/2010/5026. Reçu soixante-quinze euros (75,- €).

*Le Receveur (signé): F. SANDT.*

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

Luxembourg, le 23 février 2010.

Référence de publication: 2010023670/1476.

(100028336) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 février 2010.

**PBG International Holdings Luxembourg Jayhawk SCS, Société en Commandite simple.**

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

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 110.278.

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

Luxembourg, le 29 janvier 2010.

Référence de publication: 2010022236/11.

(100017441) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**PBG Midwest Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 54.063.600,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 108.456.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 29 janvier 2010.

Référence de publication: 2010022237/11.

(100016840) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

---

**Fertilux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1835 Luxembourg, 15, rue des Jardiniers.

R.C.S. Luxembourg B 77.945.

Les comptes annuels abrégés de la société 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.

Référence de publication: 2010022253/10.

(100017190) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

---

**FDM Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8011 Strassen, 283, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 100.722.

Les comptes annuels au 31/12/2008 ont été déposés, dans leur version abrégée, au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg conformément à l'art. 79(1) de la loi du 19/12/2002.

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

*Mandataire*

Référence de publication: 2010022254/11.

(100016935) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

---

**Care Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1130 Luxembourg, 37, rue d'Anvers.

R.C.S. Luxembourg B 118.858.

Les comptes annuels du 10 août 2006 jusqu'au au 31.12.2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2010022263/11.

(100016946) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

---

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

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 67.149.

Le bilan au 31 décembre 2004 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2010022264/10.

(100016877) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

---

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

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 67.149.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2010022265/10.

(100016875) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

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

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 67.149.

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.

Signature.

Référence de publication: 2010022266/10.

(100016872) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

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

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 67.149.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2010022267/10.

(100016870) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**LSF Aggregated Lendings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 103.251.

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 1<sup>er</sup> février 2010.

Signature.

Référence de publication: 2010022137/10.

(100017067) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**IF-Advisory, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 143.980.

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 1<sup>er</sup> février 2010.

Pour copie conforme

*Pour la société*

Maître Jean SECKLER

Notaire

Référence de publication: 2010022132/14.

(100016949) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.



**Surrey Healthcare Investments, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 120.700,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 141.014.

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

Signature.

Référence de publication: 2010022138/11.

(100017064) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**PL Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1948 Luxembourg, 48, rue Louis XIV.

R.C.S. Luxembourg B 87.568.

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 PL INVEST S.A.*

Signatures

Référence de publication: 2010022144/11.

(100017006) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**Moretta S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.

R.C.S. Luxembourg B 35.814.

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

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Signature

Référence de publication: 2010022248/11.

(100017486) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**Gymika S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8399 Windhof, 3-5, rue d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 59.326.

Les comptes annuels au 31/12/2007 ont été déposés, dans leur version abrégée, au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg conformément à l'art. 79(1) de la loi du 19/12/2002.

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

*Mandataire*

Référence de publication: 2010022249/11.

(100016936) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**John Deere Bank S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 74.106.

Le Bilan au 31 octobre 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.

Signature.

Référence de publication: 2010022139/10.

(100017060) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**John Deere Bank S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 74.106.

Les comptes consolidés au 31 octobre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2010022140/10.

(100017056) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**John Deere Funding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 101.958.

Le Bilan au 31 octobre 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.

Signature.

Référence de publication: 2010022141/10.

(100017051) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**IF-Experts-Comptables, Société Anonyme Unipersonnelle.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 148.154.

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 1<sup>er</sup> février 2010.

Pour copie conforme  
Pour la société  
Maître Jean SECKLER  
Notaire

Référence de publication: 2010022130/14.

(100017082) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**Metal Invest Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.  
R.C.S. Luxembourg B 58.574.

Le bilan et annexes au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2010022196/10.

(100017108) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**Innova Financial Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1469 Luxembourg, 67, rue Ermesinde.  
R.C.S. Luxembourg B 128.343.

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 3 février 2010.

Référence de publication: 2010022133/10.

(100017072) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**HCA Switzerland GmbH, Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 133.083.

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 3 février 2010.

Référence de publication: 2010022135/10.

(100017084) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**Scheidegg Properties Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 134.086.

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 1<sup>er</sup> février 2010.*Pour la société*

Paul DECKER

*Le notaire*

Référence de publication: 2010022083/13.

(100017389) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**LSF Japan Hotel Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 7, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 110.547.

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 3 février 2010.

Référence de publication: 2010022127/10.

(100016857) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**ING PFCEE Soparfi C S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 120.561.

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 3 février 2010.

Référence de publication: 2010022128/10.

(100016943) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**Health Care Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1130 Luxembourg, 37, rue d'Anvers.

R.C.S. Luxembourg B 120.396.

Les comptes annuels du 10 août 2006 jusqu'au au 31.12.2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2010022262/11.

(100016942) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.

**Beauties S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.

R.C.S. Luxembourg B 124.023.

—  
DISSOLUTION

L'an deux mille neuf.

Le vingt-trois décembre.

Pardevant Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

A COMPARU:

La société ROTORINVEST SRL, en liquidation, établie et ayant son siège social à I-10121 Torino, 16, Corso Vinzaglio (Italie),

ici représentée par Monsieur Christian DOSTERT, employé privé, ayant son adresse professionnelle au 3, route de Luxembourg à Junglinster, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée, laquelle, après avoir été signée ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Laquelle comparante, par son représentant susnommé, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I.- Que la société anonyme BEAUTIES S.A., ayant son siège social à L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider, R.C.S. Luxembourg section B numéro 124.023, a été constituée suivant acte reçu par Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster, en date du 22 décembre 2006, publié au Mémorial C numéro 554 du 06 avril 2007.

II.- Que le capital social de la société anonyme BEAUTIES S.A., prédésignée, s'élève actuellement à trente et un mille euros (31.000,-EUR), représenté par trois cents dix (310) actions, d'une valeur nominale de cent euros (100,- EUR) chacune.

III.- Que la comparante est devenue successivement propriétaire de toutes les actions de la susdite société BEAUTIES S.A."

IV.- Que l'activité de la société BEAUTIES S.A. ayant cessé et que la comparante prononce la dissolution anticipée de la prédite société avec effet immédiat et sa mise en liquidation.

V.- Que la comparante, en tant qu'actionnaire unique, se désigne comme liquidateur de la société.

VI.- Qu'en cette qualité, elle requiert le notaire instrumentant d'acter qu'elle déclare avoir réglé tout le passif de la société dissoute et avoir transféré tous les actifs à son profit.

VII.- Que la comparante est investie de tous les éléments actifs de la société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la société même inconnus à ce jour.

VIII.- Que partant, la liquidation de la société anonyme BEAUTIES S.A. est à considérer comme faite et clôturée.

IX.- Que décharge pleine et entière est accordée aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la société pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

X.- Qu'il y a lieu de procéder à l'annulation du registre des actionnaires.

XI.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans au moins à l'ancien siège social de la société dissoute.

*Frais*

Tous les frais et honoraires résultant du présent acte, évalués à sept cent cinquante euros, sont à charge de la société dissoute.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire de la partie comparante, ès-qualité qu'il agit, connu du notaire par nom, prénom, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: DOSTERT - J. SECKLER

Enregistré à Grevenmacher, le 05 janvier 2010. Relation GRE/2010/46. Reçu soixante-quinze euros 75€

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée.

Junglinster, le 1<sup>er</sup> février 2010.

Référence de publication: 2010021720/51.

(100017313) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 février 2010.