

# 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° 1446

15 juillet 2010

### SOMMAIRE

2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure .....	69389	Flexile Fund .....	69369
Admiral's Cruises Company S.A. ....	69367	Guymon Holding S.A. ....	69363
Alcentra Fund S.C.A. SICAV-SIF .....	69362	Hestia Participations SA .....	69406
Alufast Luxembourg S.à r.l. ....	69404	Holdess Holding S.A. ....	69399
Ana Holding S.A. ....	69365	ISMT Enterprises .....	69408
Asia Pacific Investment Holdings S.à r.l. .....	69400	Kilanson S.à r.l. ....	69399
Austrian Patriot II S.à r.l. ....	69405	Komaco International Holding S.A. ....	69364
Austrian Patriot I S.à r.l. ....	69405	Les Combes Investments S.A. ....	69367
Axerlind S.A. ....	69365	Luxembourg Selection Fund .....	69363
Batisica S.à r.l. ....	69399	Mars Propco 39 S.à r.l. ....	69408
BTS Funds (Lux) .....	69371	Mars Propco 40 S.à r.l. ....	69408
Carmelinda S.A. ....	69400	MGP Quantum II S.à r.l. ....	69405
Centrum Iris S.à r.l. ....	69407	MMB S.A. ....	69362
Centrum Jonquille S.à r.l. ....	69406	Mobileo S.A. ....	69364
Centrum Orchidée S.à r.l. ....	69407	Multi-Axxion .....	69370
Deka-WorldGarant 2 .....	69370	nowinta .....	69369
Devera Brownfield Fund S.A. ....	69396	nowinta .....	69369
Devera S.A., SICAR .....	69398	Pacato S.A. ....	69366
Ditco Real Estate S.A. ....	69362	Probst Montage Tuyauterie S.à r.l. ....	69407
Dricllem S.A. ....	69366	Roero S.A. ....	69395
D&R IndiGO .....	69370	SGAM Luxembourg S.A. ....	69407
D&R MSF .....	69368	Skype Luxembourg Holdings S.à r.l. ....	69396
D&R Multi Asset Strategy .....	69370	Skype Technologies .....	69396
DWS Global Value .....	69368	S.M. Tuyauteries Sàrl .....	69406
DWS Global Value .....	69368	SOPEP Investment IV S.A. ....	69398
Eau Rouge Participations S.A. ....	69368	SOPEP Mezzanine SICAV-FIS IV .....	69396
Euro International Reinsurance S.A. ....	69406	VCM Investment III S.A. ....	69398
Flexile Fund .....	69369	VCM Mezzanine SICAV-FIS III .....	69399

**MMB S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.  
R.C.S. Luxembourg B 29.898.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra au siège social, 3, rue du Fort Rheinsheim, L-2419 Luxembourg, le mercredi 4 août 2010 à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
2. Approbation des bilan, comptes de profits et pertes et affectation des résultats au 31 décembre 2009;
3. Décharge aux administrateurs et au Commissaire aux Comptes;
4. Divers.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010092182/317/16.

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

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 21.155.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 25 juin 2010, l'assemblée n'a pas pu statuer sur l'ordre du jour.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui aura lieu le 16 août 2010 à 11:00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant :

*Ordre du jour:*

- Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les décisions sur l'ordre du jour seront prises quelle que soit la portion des actions présentes ou représentées et pour autant qu'au moins les deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés se soient prononcés en faveur de telles décisions.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010093497/795/18.

**Alcentra Fund S.C.A. SICAV-SIF, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2340 Luxembourg, 6, rue Philippe II.  
R.C.S. Luxembourg B 147.219.

Notice is hereby given to the shareholders of Alcentra Fund S.C.A. SICAV-SIF (the "Company") that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

shall be held at the registered office of the Company on Monday 26 July 2010 at 11:00 am CET (the "Meeting"), with the following agenda:

*Agenda:*

1. Approval of the Managers' and the independent auditor's reports of the financial period ended on 31 December 2009;
2. Approval of the financial statements for the financial period ended on 31 December 2009;
3. Approval of the allocation of the net results for the financial period ended on 31 December 2009;
4. Discharge of the Managers and of the independent auditor in respect of the carrying out of their duties during the financial period ended 31 December 2009;
5. Miscellaneous

The resolutions on the agenda may be passed by a simple majority of the votes cast at the Meeting. Each share entitles its holder to one (1) vote at the Meeting.

Each Shareholder may participate in any General Meeting by telephone or video conference or by any other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to identify, hear and speak to each other. The participation in a meeting by these means is deemed equivalent to a participation in person at such meeting.

We further remind you that, as provided by article 23.8 of the Company's articles of incorporation, shareholders unable to attend the Meeting in person, may vote by way of voting forms (the "Voting Forms") provided by the Company. The Voting Forms contain the text of the proposed resolutions, and can be obtained at the registered office of the Company.

In order to vote at the Meeting, shareholders may be present in person provided that the Company has been informed, for organisational reasons, in writing of his intention to attend the Meeting by Friday 23 July 2010, 12:00 pm CET at the latest. Shareholders not attending the Meeting in person are invited to send back to the registered office of the Company by Friday 23 July 2010, 12:00 pm CET. Only voting forms received prior to the Meeting are taken into account for the calculation of the quorum.

Alcentra S.à r.l.  
General Partner

Référence de publication: 2010092763/805/35.

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

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 12.613.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 2 août 2010 à 11:00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant :

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 mars 2010
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Nominations Statutaires
5. Divers

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010093498/795/16.

**Luxembourg Selection Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 96.268.

The shareholders of LUXEMBOURG SELECTION FUND are invited to the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of the company that will take place at its registered office on August 2, 2010 at 11:00 a.m. with the following

*Agenda:*

1. Report of the Board of Directors and of the Auditor
2. Approval of the annual accounts as of 30 April, 2010
3. Decision on the allocation of the results
4. Discharge to be given to the members of the Board of Directors, the Day to Day Managers and to the Auditor
5. Statutory elections
6. Auditor's mandate
7. Miscellaneous

The latest version of the Annual Report are available free of charge during normal office hours at the registered office of the Company in Luxembourg.

Every shareholder is entitled to participate to the Annual General Meeting. He / she may be represented by a third party through written proxy.

In order to participate to the Annual General Meeting, the shareholders need to deposit their shares at least at 4 p.m. five (5) business days before the date of the Annual General Meeting with the Custodian Bank, UBS (Luxembourg) S.A., 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg or at any other appointed paying agent, at the latest. There will be no requirement as to the quorum in order for the Annual General Meeting to validly deliberate and decide on the matters

listed in the agenda; resolutions will be passed by the simple majority of the shares present or represented at the meeting. At the Annual General Meeting, each share entitles to one vote.

If you cannot attend this meeting and if you want to be represented, please return a proxy, dated and signed to UBS FUND SERVICES (LUXEMBOURG) S.A. 33 A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg by fax followed by mail at least five (5) business days before the date of the Annual General Meeting to the attention of the Company Secretary, fax number +352 441010 6249. Proxy forms may be obtained by simple request at the same address.

*The Board of Directors.*

Référence de publication: 2010093500/755/32.

---

**Mobileo S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 113.127.

---

The shareholders are hereby convened to the

**ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING**

which will be held on *August 2, 2010* at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Management report of the board of directors and report of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts as of December 31, 2009.
3. Appropriation of results as of December 31, 2009.
4. Discharge to the directors and to the statutory auditor for the performance of their mandates during the related fiscal year.
5. Sundry.

*The board of directors.*

Référence de publication: 2010093499/29/17.

---

**Komaco International Holding S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R.C.S. Luxembourg B 56.715.

---

The shareholders are hereby convened to the

**ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING**

which will be held on *August 2, 2010* at 10.00 a.m. at the registered office with the following agenda:

*Agenda:*

1. Management report of the board of directors and report of the statutory auditor.
2. Approval of the annual accounts as of June 30, 2008.
3. Appropriation of results.
4. Discharge to the directors and to the statutory auditor for the performance of their mandates during the related fiscal year.
5. Transfer of the registered office from L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, to L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté.
6. Resignation of Mr. Hans DE GRAAF as director and chairman of the board of directors and discharge.
7. Resignation of Mrs. Nancy BLEUMER as director and discharge.
8. Resignation of Mrs. Monique JUNCKER as director and discharge.
9. Resignation of the private limited company FIDUCIAIRE PATRICK SGANZERLA S.à r.l as statutory auditor and discharge.
10. Appointment of Mr. Geert DIRKX, expert-comptable, born in Maaseik (Belgium), on October 10, 1970, residing professionally at L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, as director until the end of the statutory general shareholders' meeting of 2011.
11. Appointment of Mr. Francis FERRANT, conseil économique, born in Bruges (Belgium), on July 2, 1972, residing professionally at L-8226 Mamer, 2, rue de l'Ecole, as director until the end of the statutory general shareholders' meeting of 2011.
12. Appointment of Mr. Dilip VAN WAETERMEULEN, conseil économique, born in Ratnagiri (India), on August 8, 1975, residing professionally at L-8226 Mamer, 2, rue de l'Ecole, as director until the end of the statutory general shareholders' meeting of 2011.

13. Appointment of the private limited company DEC s.à r.l., R.C.S. Luxembourg B 143 543, with its registered office at L-1930 Luxembourg, 62, avenue de la Liberté, as statutory auditor until the end of the statutory general shareholders' meeting of 2011.
14. Sundry.

*The board of directors.*

Référence de publication: 2010093501/29/36.

---

**Axerlind S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 135.363.

---

La première Assemblée Générale Statutaire convoquée pour le 2 juin 2010 à 13.00 heures n'ayant pu délibérer valablement sur la décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société, faute de quorum de présence,

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 5 août 2010 à 16.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

- Délibérations et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Pour assister ou être représentés à cette Assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010076488/755/17.

---

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

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 75.064.

---

La première Assemblée Générale Extraordinaire convoquée pour le 25 juin 2010 à 11.45 heures n'ayant pu délibérer sur le point de l'ordre du jour faute de quorum de présence,

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le mardi 3 août 2010 à 11.30 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

1. Soumission de la société à la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial («SPF»).
2. Changement de la dénomination de la société en «ANA HOLDING S.A., SPF» et modification subséquente de l'article 1 des statuts de la Société
3. Modification de l'article 4 des statuts de la société relatif à l'objet pour lui donner la teneur suivante : «La Société a pour objet exclusif, à l'exclusion de toute activité commerciale, l'acquisition, la détention, la gestion et la réalisation d'une part d'instruments financiers au sens de la loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière et d'autre part d'espèces et d'avoirs de quelque nature que ce soit détenus en compte. Par instrument financier au sens de la loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière il convient d'entendre (a) toutes les valeurs mobilières et autres titres, y compris notamment les actions et les autres titres assimilables à des actions, les parts de sociétés et d'organismes de placement collectif, les obligations et les autres titres de créance, les certificats de dépôt, bons de caisse et les effets de commerce, (b) les titres conférant le droit d'acquérir des actions, obligations ou autres titres par voie de souscription, d'achat ou d'échange, (c) les instruments financiers à terme et les titres donnant lieu à un règlement en espèces (à l'exclusion des instruments de paiement), y compris les instruments du marché monétaire, (d) tous autres titres représentatifs de droits de propriété, de créances ou de valeurs mobilières, (e) tous les instruments relatifs à des sous-jacents financiers, à des indices, à des matières premières, à des matières précieuses, à des denrées, métaux ou marchandises, à d'autres biens ou risques, (f) les créances relatives aux différents éléments énumérés sub a) à e) ou les droits sur ou relatifs à ces différents éléments, que ces instruments financiers soient matérialisés ou dématérialisés, transmissibles par inscription en compte ou tradition, au porteur ou nominatifs, endossables ou non endossables et quelque soit le droit qui leur est applicable. D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures de surveillance et de contrôle et effectuer toute opération ou transaction qu'elle considère nécessaire ou utile pour l'accomplissement et le développement de son objet social de la manière

la plus large, à condition que la Société ne s'imisce pas dans la gestion des participations qu'elle détient, tout en restant dans les limites de la Loi du 11 mai 2007 relative aux sociétés de gestion de patrimoine familial.»

4. Ajout d'un nouveau 3<sup>e</sup> alinéa à l'article 5 de la teneur qui suit : «Les actions ne peuvent être détenues que par des investisseurs éligibles au sens de l'article 3 de la loi SPF» et suppression des alinéas 6 à 9 relatifs au capital autorisé.
5. Adaptation de l'article 14 aux décisions prises.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010079789/755/42.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 54.727.

---

Les actionnaires sont convoqués à une

**DEUXIÈME ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra lundi, le 2 août 2010 à 10.00 heures à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

Décision sur la dissolution de la société conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Une première assemblée générale a été tenue le 28 juin 2010, les conditions de quorum de présence requises par l'article 67-1 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales afin de délibérer sur la dissolution de la société conformément à l'article 100 de la même loi n'ont pas été remplies. En conséquence, cette assemblée pourra délibérer valablement sur le point de l'ordre du jour quelle que soit la portion du capital représentée.

*Le conseil d'administration.*

Référence de publication: 2010080488/29/18.

---

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

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 23.604.

---

La première Assemblée Générale Extraordinaire convoquée pour le 25 juin 2010 à 11.30 heures n'ayant pu délibérer sur le point de l'ordre du jour faute de quorum de présence,

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le mardi 3 août 2010 à 11.00 heures au siège social avec pour

*Ordre du jour:*

1. Soumission de la société à la loi du 11 mai 2007 relative à la création d'une société de gestion de patrimoine familial («SPF»).
2. Changement de la dénomination de la société en «PACATO S.A., SPF» et modification subséquente de l'article 1 des statuts de la Société
3. Modification de l'article 4 des statuts de la société relatif à l'objet pour lui donner la teneur suivante : «La Société a pour objet exclusif, à l'exclusion de toute activité commerciale, l'acquisition, la détention, la gestion et la réalisation d'une part d'instruments financiers au sens de la loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière et d'autre part d'espèces et d'avoirs de quelque nature que ce soit détenus en compte. Par instrument financier au sens de la loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière il convient d'entendre (a) toutes les valeurs mobilières et autres titres, y compris notamment les actions et les autres titres assimilables à des actions, les parts de sociétés et d'organismes de placement collectif, les obligations et les autres titres de créance, les certificats de dépôt, bons de caisse et les effets de commerce, (b) les titres conférant le droit d'acquérir des actions, obligations ou autres titres par voie de souscription, d'achat ou d'échange, (c) les instruments financiers à terme et les titres donnant lieu à un règlement en espèces (à l'exclusion des instruments de paiement), y compris les instruments du marché monétaire, (d) tous autres titres représentatifs de droits de propriété, de créances ou de valeurs mobilières, (e) tous les instruments relatifs à des sous-jacents financiers, à des indices, à des matières premières, à des matières précieuses, à des denrées, métaux ou marchandises, à d'autres biens ou risques, (f) les créances relatives aux

différents éléments énumérés sub a) à e) ou les droits sur ou relatifs à ces différents éléments, que ces instruments financiers soient matérialisés ou dématérialisés, transmissibles par inscription en compte ou tradition, au porteur ou nominatifs, endossables ou non endossables et quelque soit le droit qui leur est applicable. D'une façon générale, la Société peut prendre toutes mesures de surveillance et de contrôle et effectuer toute opération ou transaction qu'elle considère nécessaire ou utile pour l'accomplissement et le développement de son objet social de la manière la plus large, à condition que la Société ne s'immisce pas dans la gestion des participations qu'elle détient, tout en restant dans les limites de la Loi du 11 mai 2007 relative aux sociétés de gestion de patrimoine familial.»

4. Ajout d'un nouveau 3e alinéa à l'article 5 : «Les actions ne peuvent être détenues que par des investisseurs éligibles au sens de l'article 3 de la loi SPF»
5. Adaptation de l'article 14 aux décisions prises.

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010079791/755/42.

---

**Admiral's Cruises Company S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 50.847.

---

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le *26 juillet 2010* à 14.00 heures au siège social 63-65, rue de Merl, L-2146 Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Mise en liquidation de la société.
2. Nomination de la société GRANT THORNTON LUX AUDIT S.A., sise à Capellen, en qualité liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

*Le Conseil d'Administration.*

Référence de publication: 2010085536/15.

---

**Les Combes Investments S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 32.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 117.612.

---

The shareholders of the Company are kindly invited to attend the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Company which will be held at the registered office of the Company on *22 July 2010* at 2 pm with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation and approval of the annual accounts of the Company for the year ended December 31, 2009 and of the report of the statutory auditor;
2. Allocation of the results;
3. Discharge of the Board of Directors and Statutory Auditor for the accounting year ended December 31, 2009;
4. Miscellaneous.

Please note that all statutory documents are available at the registered office of the company.

*Board of Directors*

Catherine Baudhuin / Géraldine Sall

*Directrice / Officer*

Référence de publication: 2010086535/581/21.

---

**Eau Rouge Participations S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 32.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 117.350.

The shareholders of the Company are kindly invited to attend the

**ORDINARY GENERAL MEETING**

of the shareholders of the Company which will be held at the registered office of the Company on 22 July 2010 at 2.30 pm with the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation and approval of the annual accounts of the Company for the year ended December 31, 2009 and of the report of the statutory auditor;
2. Allocation of the results;
3. Discharge of the Board of Directors and Statutory Auditor for the accounting year ended December 31, 2009;
4. Appointment of Mrs Peggy Murphy in replacement of Mr Bruno Bagnouls, as manager of the Company;
5. Miscellaneous.

Please note that all statutory documents are available at the registered office of the company.

*Board of Directors*

Catherine Baudhuin / Géraldine Sall

*Directrice / Officer*

Référence de publication: 2010086536/581/22.

---

**DWS Global Value, Fonds Commun de Placement.**

Das mit Wirkung zum 01.07.2010 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Besonderer Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS Investment S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010060595/10.

(100073132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mai 2010.

---

**DWS Global Value, Fonds Commun de Placement.**

Das mit Wirkung zum 01.07.2010 in Kraft tretende Verwaltungsreglement - Allgemeiner Teil wurde beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS Investment S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2010060596/10.

(100073129) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mai 2010.

---

**D&R MSF, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion de D&R MSF coordonné au 1<sup>er</sup> juillet 2010 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 9. juin 2010.

HANSAINVEST LUX S.A.

Signature

Référence de publication: 2010080779/11.

(100091614) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 2010.

---



### **Flexile Fund, Fonds Commun de Placement.**

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82 112, hat als Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Banque de Luxembourg S.A. beschlossen, den Organismus für gemeinsame Anlagen FLEXILE FUND aufzulegen, der den Bestimmungen des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Zeichnungen sind erstmals am 15. Juli 2010 möglich.

Das Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 8. Juni 2010.

Axxion S.A. / Banque de Luxembourg S.A.

Unterschriften

*Verwaltungsgesellschaft / Depotbank*

Référence de publication: 2010077735/15.

(100088505) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2010.

---

### **Flexile Fund, Fonds Commun de Placement.**

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82 112, hat als Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Banque de Luxembourg S.A. beschlossen, den Teilfonds FLEXILE FUND - MULTI ASSET unter dem Umbrella-Fonds „FLEXILE FUND“ (Organismus für gemeinsame Anlagen) aufzulegen, der den Bestimmungen des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Zeichnungen sind erstmals am 15. Juli 2010 möglich.

Das Sonderreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 8. Juni 2010.

Axxion S.A. / Banque de Luxembourg S.A.

Unterschriften

*Verwaltungsgesellschaft / Depotbank*

Référence de publication: 2010077736/15.

(100088506) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2010.

---

### **nowinta, Fonds Commun de Placement.**

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82 112, hat als Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Banque de Luxembourg S.A. beschlossen, den Umbrellafonds „nowinta“ (Organismus für gemeinsame Anlagen), der den Bestimmungen des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Wirkung vom 04.07.2010 zu ändern.

Das Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburgs den 04. Juni 2010.

Axxion S.A. / Banque de Luxembourg S.A.

Unterschriften

*Verwaltungsgesellschaft / Depotbank*

Référence de publication: 2010077737/15.

(100088510) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2010.

---

### **nowinta, Fonds Commun de Placement.**

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82 112, hat als Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Banque de Luxembourg S.A. beschlossen, den Teilfonds nowinta -Primus Global unter dem Umbrellafonds „nowinta“ (Organismus für gemeinsame Anlagen), der den Bestimmungen des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Wirkung vom 04.07.2010 zu ändern.

Das Sonderreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 04. Juni 2010.

Axxion S.A. / Banque de Luxembourg S.A.

Unterschriften

*Verwaltungsgesellschaft / Depotbank*

Référence de publication: 2010077738/15.

(100088515) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2010.

---

#### **Multi-Axxion, Fonds Commun de Placement.**

Die Axxion S.A., H.R. Luxembourg B 82 112, hat als Verwaltungsgesellschaft des Organismus für gemeinsame Anlagen MULTI-AXXION; der den Bestimmungen des Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Zustimmung der Banque de Luxembourg S.A., Luxembourg, als dessen Depotbank beschlossen, das Sonderreglement des Teilfonds Multi-Axxion - RDB Universal zum 1. Juni 2010 zu ändern.

Das Sonderreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxembourg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 24.03.2010.

Axxion S.A. / Banque de Luxembourg S.A.

Unterschriften

*Verwaltungsgesellschaft / Depotbank*

Référence de publication: 2010077739/15.

(100088519) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 juin 2010.

---

#### **D&R IndiGO, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion de D&R IndiGO coordonné au 1<sup>er</sup> juillet 2010 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 9. juin 2010.

HANSAINVEST LUX S.A.

Signature

Référence de publication: 2010080780/11.

(100091618) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 2010.

---

#### **D&R Multi Asset Strategy, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion de D&R Multi Asset Strategy coordonné au 1<sup>er</sup> juillet 2010 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 9. juin 2010.

HANSAINVEST LUX S.A.

Signature

Référence de publication: 2010080781/11.

(100091631) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 juin 2010.

---

#### **Deka-WorldGarant 2, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion de Deka-WorldGarant 2 modifié au 01.08.2010 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.

Deka International S.A. / DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.

Signatures

*Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank*

Référence de publication: 2010085737/11.

(100095349) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 juillet 2010.

---

## BTS Funds (Lux), Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 2, place d'Argent.  
R.C.S. Luxembourg B 154.046.

### STATUTEN

Im Jahre zweitausendzehn, den achtundzwanzigsten Juni.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtssitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

M.M. Warburg Bank (Schweiz) AG, Aktiengesellschaft mit Sitz in CH-8027 Zürich, Parkring 12,

hier vertreten durch Frau Arlette Siebenaler, Privatangestellte, beruflich wohnhaft in Luxemburg, 101, rue Cents, aufgrund einer privatrechtlichen Vollmacht, ausgestellt in Zürich, am 25. Juni 2010;

Die erteilte Vollmacht, ordnungsgemäß durch den Erschienenen und den Notar unterzeichnet, bleibt diesem Dokument beigelegt, um mit demselben einregistriert zu werden.

Der Erschienene hat in Ausführung seiner Vertretungsbefugnis den Notar gebeten, die Satzung einer société anonyme, die er hiermit gründet, wie folgt zu beurkunden:

**Art. 1. Name.** Zwischen den erschienenen Parteien und allen, die Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, wird eine Gesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft als „société d'investissement à capital variable“, unter dem Namen BTS Funds (Lux) („Gesellschaft“ oder „der Fonds“) gegründet. Die Gesellschaft besteht in der Form eines Umbrella-Fonds („Fonds“), welcher mehrere Teilfonds umfassen kann.

**Art. 2. Sitz.** Geschäftssitz der Gesellschaft ist Luxemburg-Stadt, Großherzogtum Luxemburg. Der Geschäftssitz kann durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft („Verwaltungsrat“) innerhalb von Luxemburg-Stadt verlegt werden. Die Verlegung des Geschäftssitzes in eine andere Gemeinde des Großherzogtums Luxemburg bedarf eines Beschlusses der Aktionärsversammlung, welche unter den für Satzungsänderungen vorgesehenen Bedingungen entscheidet.

Aufgrund eines bestehenden oder unmittelbar drohenden politischen, militärischen oder anderen Notfalls von höherer Gewalt außerhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflussmöglichkeit der Gesellschaft, der die normale Geschäftsabwicklung am Gesellschaftssitz oder den reibungslosen Verkehr zwischen dem Gesellschaftssitz und dem Ausland beeinträchtigt, kann der Verwaltungsrat durch einen einfachen Beschluss den Gesellschaftssitz vorübergehend bis zur Wiederherstellung von normalen Verhältnissen ins Ausland verlegen. In diesem Falle wird die Gesellschaft die luxemburgische Nationalität jedoch beibehalten.

#### Art. 3. Zweck.

1) Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und/ oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2002“) mit dem Ziel einen Mehrwert zugunsten der Aktionäre durch Festlegung einer bestimmten Anlagepolitik zu erwirtschaften.

2) Die Gesellschaft kann unter Berücksichtigung der im Gesetz von 2002 und im Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) („Gesetz vom 10. August 1915“) festgelegten Bestimmungen, alle Maßnahmen treffen, die ihrem Zweck dienen oder nützlich sind.

**Art. 4. Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen.** Ziel der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds ist das Erreichen einer angemessenen Wertentwicklung in der jeweiligen Teilfondswährung. Die teilfondsspezifische Anlagepolitik wird für den jeweiligen Teilfonds im Verkaufsprospekt beschrieben.

Die folgenden allgemeinen Anlagegrundsätze und -beschränkungen gelten für sämtliche Teilfonds, sofern keine Abweichungen oder Ergänzungen für den jeweiligen Teilfonds im Verkaufsprospekt enthalten sind.

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung im Sinne der Regeln des Teil I des Gesetzes von 2002 und nach den nachfolgend beschriebenen anlagepolitischen Grundsätzen und innerhalb der Anlagebeschränkungen angelegt. Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nur solche Vermögenswerte erworben und verkauft werden, deren Preis den Bewertungskriterien des Artikel 14 dieser Satzung entspricht.

#### 1. Definitionen.

Es gelten folgende Definitionen:

„Drittstaat“: Als Drittstaat im Sinne dieser Satzung gilt jeder Staat Europas, der nicht Mitglied der Europäischen Union ist sowie jeder Staat Amerikas, Afrikas, Asiens oder Australiens und Ozeaniens.

„Geldmarktinstrumente“: Instrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

„geregelter Markt“:	ein Markt gemäß Artikel 1, Ziffer 20 des Gesetzes von 2002 sowie Artikel 1, Ziffer 13 der Richtlinie 93/22/EWG.
„OGA“:	Organismus für gemeinsame Anlagen.
„OGAW“:	Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, welcher der Richtlinie 85/611/EWG unterliegt.
„Wertpapiere“:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktien und andere, Aktien gleichwertige, Wertpapiere, („Aktien“)</li> <li>- Schuldverschreibungen und sonstige verbrieftete Schuldtitel („Schuldtitel“)</li> <li>- alle anderen marktfähigen Wertpapiere, die zum Erwerb von Wertpapieren durch Zeichnung oder Austausch berechtigen, mit Ausnahme der in nachfolgender Nr. 7 dieses Artikels genannten Techniken und Instrumente.</li> </ul>

**2. Anlagepolitik.** Das Hauptziel der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds ist die nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel.

Zu diesem Zweck ist beabsichtigt, das Fondsvermögen der einzelnen Teilfonds nach dem Grundsatz der Risikostreuung und nach Maßgabe der jeweiligen Anlagepolitik in Instrumente zu investieren, die unter Absatz Nr. 3 aufgeführt sind. Die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds wird im Verkaufsprospekt beschrieben.

Die Anlage des Fondsvermögens der einzelnen Teilfonds unterliegt den nachfolgenden allgemeinen Anlagerichtlinien und Anlagebeschränkungen, die grundsätzlich auf jeden Teilfonds separat anwendbar sind. Dies gilt nicht für die Anlagebeschränkungen aus Absatz Nr. 5 (k) bzw. (l), für welche auf die Gesellschaft insgesamt bzw. das Gesamt-Netto-Gesellschaftsvermögen, wie es sich aus der Addition der Fondsvermögen abzüglich zugehöriger Verbindlichkeiten („Netto-Fondsvermögen“) der Teilfonds ergibt, abzustellen ist.

**3. Anlagen der jeweiligen Teilfonds können aus folgenden Vermögenswerten bestehen.** Aufgrund der spezifischen Anlagepolitik eines Teilfonds ist es möglich, dass verschiedene der nachfolgend erwähnten Anlagemöglichkeiten auf bestimmte Teilfonds keine Anwendung finden. Dies wird gegebenenfalls im Verkaufsprospekt erwähnt.

- a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden;
- b) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem anderen Markt, der anerkannt, geregelt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gehandelt werden;
- c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates zur amtlichen Notierung zugelassen sind oder dort auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist;
- d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel auf einem geregelten Markt im Sinne der vorstehend unter Nr. 3. a) bis c) genannten Bestimmungen beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Ausgabe erlangt wird;
- e) Anteilen von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen OGAW und/oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 85/611/EWG mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem Drittstaat, sofern
  - diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht (derzeit die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, die Schweiz, Hong Kong und Japan);
  - das Schutzniveau der Anteilhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind;
  - die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;
  - der OGAW oder dieser andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Gründungsunterlagen insgesamt höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf;
- f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder, falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet, es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind;
- g) abgeleiteten Finanzinstrumenten, d.h. insbesondere Optionen und Futures sowie Tauschgeschäfte („Derivaten“), einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den Buchstaben a), b) und c) be-

zeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden („OTC-Derivaten“), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne von dieser Nr. 3. a) bis h), um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Gesellschaft bzw. ihre Teilfonds gemäß den jeweiligen Anlagezielen investieren darf;

- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer behördlichen Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden und

- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.

h) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und nicht unter die vorstehend genannte Definition fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Mitgliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder

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

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer behördlichen Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind, wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000.--), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

#### **4. Der jeweilige Teilfonds kann darüber hinaus.**

a) bis zu 10 % seines Nettovermögens in anderen als den unter Nr. 3. genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen;

b) in Höhe von bis zu 49 % seines Nettovermögens flüssige Mittel und ähnliche Vermögenswerte halten;

c) Kredite für kurze Zeit bis zu einem Gegenwert von 10 % seines Nettovermögens aufnehmen. Deckungsgeschäfte im Zusammenhang mit dem Verkauf von Optionen oder dem Erwerb oder Verkauf von Terminkontrakten und Futures gelten nicht als Kreditaufnahme im Sinne dieser Anlagebeschränkung;

d) Devisen im Rahmen eines „Back-to-back“- Darlehens erwerben.

#### **5. Darüber hinaus werden die Teilfonds bei der Anlage ihres Vermögens folgende Anlagebeschränkungen beachten.**

a) Der jeweilige Teilfonds darf höchstens 10 % seines Nettovermögens in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten anlegen. Der Teilfonds darf höchstens 20 % seines Nettovermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen. Das Kontrahentenrisiko bei Geschäften des Teilfonds mit OTC-Derivaten darf 10 % seines Nettovermögens nicht überschreiten, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von Nr. 3. f) ist. Für andere Fälle beträgt die Grenze maximal 5 % des Nettovermögens des Teilfonds.

b) Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, bei denen der betreffende Teilfonds jeweils mehr als 5 % seines Nettovermögens anlegt, darf 40 % des Wertes seines Nettovermögens nicht überschreiten. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer behördlichen Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen in Nr. 5. a) genannten Obergrenzen darf der jeweilige Teilfonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20 % seines Nettovermögens in einer Kombination aus

- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten,
- Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- der mit dieser Einrichtung gehandelten OTC-Derivate investieren.

c) Die in Nr. 5. a) Satz 1 genannte Obergrenze beträgt höchstens 35 %, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, begeben oder garantiert werden.

d) Die in Nr. 5. a) Satz 1 genannte Obergrenze beträgt höchstens 25 % für bestimmte Schuldverschreibungen, wenn diese von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen behördlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Schuldverschreibungen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der Zinsen bestimmt sind.

Legt der jeweilige Teilfonds mehr als 5 % seines Nettovermögens in Schuldverschreibungen im Sinne des vorstehenden Unterabsatzes an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80 % des Wertes des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

e) Die in Nr. 5. c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Anwendung der in Nr. 5. b) vorgesehenen Anlagegrenze von 40 % nicht berücksichtigt.

Die in Nr. 5. a), b), c) und d) genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäß Nr. 5. a), b), c) und d) getätigte Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesem Emittenten oder in Derivaten desselben nicht 35 % des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds übersteigen.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der in diesen Buchstaben a) bis e) vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Der jeweilige Teilfonds darf kumulativ bis zu 20 % seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten ein und derselben Unternehmensgruppe anlegen.

f) Unbeschadet der in nachfolgend Nr. 5. k), l) und m) festgelegten Anlagegrenzen betragen die in Nr. 5. a) bis e) genannten Obergrenzen für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und desselben Emittenten höchstens 20 %, wenn es Ziel der Anlagestrategie des betreffenden Teilfonds ist, einen bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex nachzubilden. Voraussetzung hierfür ist, dass

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht;
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

g) Die in Nr. 5. f) festgelegte Grenze beträgt 35 %, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

h) Unbeschadet der Bestimmungen gemäß Nr. 5. a) bis e) darf der jeweilige Teilfonds, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100 % seines Nettovermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften oder von einem Drittstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, dass (i) solche Wertpapiere im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind und (ii) in Wertpapieren aus ein und derselben Emission nicht mehr als 30 % des Nettovermögens des Teilfonds angelegt werden. Drittstaaten im Sinne des vorhergehenden Satzes sind die Mitgliedstaaten der OECD.

i) Der jeweilige Teilfonds darf höchstens 10 % seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA im Sinne von Nr. 3. e) anlegen.

j) Wenn der jeweilige Teilfonds Anteile eines OGAW und/oder sonstigen OGA erworben hat, werden die Anlagewerte des betreffenden OGAW oder anderen OGA in Bezug auf die in Nr. 5. a) bis e) genannten Obergrenzen nicht berücksichtigt.

Erwirbt ein Teilfonds Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder die Rücknahme von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch den betreffenden Teilfonds keine Gebühren berechnen.

k) Der jeweilige Teilfonds insgesamt darf stimmberechtigte Aktien nicht in einem Umfang erwerben, der es ihm erlaubt, auf die Verwaltung des Emittenten einen wesentlichen Einfluss auszuüben.

l) Ferner darf der jeweilige Teilfonds insgesamt nicht mehr als:

- 10 % der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;
- 10 % der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten;
- 25 % der Anteile ein und desselben OGAW und/oder anderen OGA;
- 10 % der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten

erwerben.

Die im zweiten, dritten und vierten Gedankenstrich vorgesehenen Grenzen brauchen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

m) Die vorstehenden Bestimmungen gemäß Nr. 5. k) und l) sind nicht anwendbar im Hinblick auf:

aa) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder dessen Gesellschaftskörperschaften begeben oder garantiert werden;

bb) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;

cc) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören;

dd) Aktien von Gesellschaften, die nach dem Recht eines Staates errichtet wurden, der kein Mitgliedstaat der Europäischen Union ist, sofern (i) eine solche Gesellschaft ihr Vermögen hauptsächlich in Wertpapieren von Emittenten aus diesem Staat anlegt, (ii) nach dem Recht dieses Staates eine Beteiligung des Fonds an dem Kapital einer solchen Gesellschaft den einzig möglichen Weg darstellt, um Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu erwerben und (iii) diese Gesellschaft im Rahmen ihrer Vermögensanlage die Anlagebeschränkungen gemäß vorstehend Nr. 5. a) bis e) und Nr. 5. i) bis l) beachtet.

n) Der jeweilige Teilfonds darf keine Edelmetalle oder Zertifikate hierüber erwerben.

o) Der jeweilige Teilfonds darf nicht in Immobilien anlegen, wobei Anlagen in immobiliesicherten Wertpapieren oder Zinsen hierauf oder Anlagen in Wertpapieren, die von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Immobilien investieren und Zinsen hierauf zulässig sind.

p) Zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens dürfen keine Kredite oder Garantien für Dritte ausgegeben werden, wobei diese Anlagebeschränkung den Fonds nicht daran hindert, sein Nettovermögen in nicht voll einbezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderer Finanzinstrumente im Sinne von oben Nr. 3. e), g) und h) anzulegen, vorausgesetzt, der betreffende Teilfonds verfügt über ausreichende Bar- oder sonstige flüssige Mittel, um dem Abruf der verbleibenden Einzahlungen gerecht werden zu können; solche Reserven dürfen nicht schon im Rahmen des Verkaufs von Optionen berücksichtigt sein.

q) Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen in oben Nr. 3. e), g) und h) genannten Finanzinstrumenten dürfen nicht getätigt werden.

#### **6. Unbeschadet hierin enthaltener gegenteiliger Bestimmungen.**

a) braucht der jeweilige Teilfonds die in vorstehend Nr. 3. bis 5. vorgesehenen Anlagegrenzen bei der Ausübung von Zeichnungsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die er in seinem Fondsvermögen hält, geknüpft sind, nicht einzuhalten.

b) muss der jeweilige Teilfonds dann, wenn diese Bestimmungen aus Gründen, die außerhalb der Macht des Teilfonds liegen, oder aufgrund von Zeichnungsrechten überschritten werden, vorrangig danach streben, die Situation im Rahmen seiner Verkaufstransaktionen unter Berücksichtigung der Interessen seiner Aktionäre zu bereinigen.

c) in dem Fall, in dem ein Emittent eine Rechtseinheit mit mehreren Teilfonds bildet, bei der die Aktiva eines Teilfonds ausschließlich den Ansprüchen der Anleger dieses Teilfonds gegenüber sowie gegenüber den Gläubigern haften, deren Forderung anlässlich der Gründung, der Laufzeit oder der Liquidation des Teilfonds entstanden ist, ist jeder Teilfonds zwecks Anwendung der Vorschriften über die Risikostreuung in Nr. 5. a) bis g) sowie Nr. 5. i) und j) als eigenständiger Emittent anzusehen.

d) Neu aufgelegte Teilfonds können für eine Frist von sechs Monaten ab Genehmigung des jeweiligen Teilfonds unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung von den in vorstehend Nr. 5 a) bis j) vorgesehenen Anlagegrenzen abweichen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, zusätzliche Anlagebeschränkungen aufzustellen, sofern dies notwendig ist, um den gesetzlichen und verwaltungsrechtlichen Bestimmungen in Ländern, in denen die Aktien der Gesellschaft angeboten oder verkauft werden, zu entsprechen.

## 7. Techniken und Instrumente.

### a) Allgemeine Bestimmungen

Zur Absicherung und zur effizienten Verwaltung des Portfolios oder zum Laufzeiten- oder Risikomanagement des Portfolios, können die Teilfonds Derivate sowie sonstige Techniken und Instrumente einsetzen.

Beziehen sich diese Transaktionen auf den Einsatz von Derivaten, so müssen die Bedingungen und Grenzen mit den Bestimmungen von vorstehenden Nr. 3 bis 6 dieses Artikels im Einklang stehen. Des Weiteren sind die Bestimmungen von nachstehender Nr. 8 dieses Artikels betreffend Risikomanagement-Verfahren zu berücksichtigen.

Unter keinen Umständen darf der jeweilige Teilfonds bei den mit Derivaten sowie sonstigen Techniken und Instrumenten verbundenen Transaktionen von den im Verkaufsprospekt genannten Anlagezielen des jeweiligen Teilfonds abweichen.

### b) Wertpapierleihe

Der jeweilige Teilfonds kann im Rahmen der Wertpapierleihe als Leihgeber und als Leihnehmer auftreten, wobei solche Geschäfte mit nachfolgenden Regeln im Einklang stehen müssen:

aa) Der betreffende Teilfonds darf Wertpapiere nur im Rahmen eines standardisierten Systems leihen und verleihen, das von einer anerkannten Clearinginstitution oder von einem erstklassigen, auf derartige Geschäfte spezialisierten Finanzinstitut organisiert wird.

bb) Im Rahmen der Wertpapierleihe muss der betreffende Teilfonds grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Wert bei Abschluss des Vertrages wenigstens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht.

Diese Garantie muss in Form von liquiden Vermögenswerten und/oder Wertpapieren, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder seinen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Einrichtungen gemeinschaftsrechtlicher, regionaler oder weltweiter Natur begeben oder garantiert werden und die für den betreffenden Teilfonds bis zum Ende der Laufzeit der Wertpapierleihe gesperrt bleiben, gegeben werden. Einer solchen Garantie bedarf es nicht, wenn die Wertpapierleihe über CLEARSTREAM oder EUROCLEAR oder über eine andere Organisation, die dem Leihgeber die Rückerstattung seiner Wertpapiere im Wege einer Garantie oder anders sicherstellt, durchgeführt wird.

cc) Die Wertpapierleihe darf, sofern der betreffende Teilfonds als Leihgeber auftritt, 50 % des Gesamtwertes des Wertpapierportfolios dieses Teilfonds nicht überschreiten.

dd) Die Wertpapierleihe darf 30 Tage nicht überschreiten.

ee) Die unter den Punkten (cc) und (dd) genannten Beschränkungen gelten nicht, sofern dem betreffenden Teilfonds das Recht zusteht, den Wertpapierleihvertrag zu jeder Zeit zu kündigen und die Rückerstattung der verliehenen Wertpapiere zu verlangen.

ff) Über von dem betreffenden Teilfonds geliehene Wertpapiere darf während der Zeit, in welcher sie in dessen Besitz sind, nicht verfügt werden, es sei denn, sie sind durch Finanzinstrumente, welche den betreffenden Teilfonds in die Lage versetzen, die geliehenen Wertpapiere zum Vertragsende rückzuerstatten, ausreichend abgesichert.

gg) Die Wertpapierleihe darf, sofern der betreffende Teilfonds als Leihnehmer auftritt, 50 % des Gesamtwertes des Wertpapierportfolios des Teilfonds nicht überschreiten.

hh) Der betreffende Teilfonds darf als Leihnehmer unter folgenden Umständen im Zusammenhang mit der Abwicklung einer Wertpapiertransaktion auftreten: (i) während einer Zeit, in der die Wertpapiere zu erneuter Registrierung versandt wurden; (ii) wenn Wertpapiere verliehen und nicht rechtzeitig rückerstattet wurden und (iii) um einen Fehlschlag in der Abwicklung zu vermeiden, wenn die Depotbank ihrer Lieferpflicht nicht nachkommt.

### c) Wertpapierpensionsgeschäfte

Der jeweilige Teilfonds kann nebenbei Wertpapierpensionsgeschäfte eingehen, die darin bestehen, Wertpapiere zu kaufen und zu verkaufen mit der Besonderheit einer Klausel, welche dem Verkäufer das Recht vorbehält oder die Verpflichtung auferlegt, vom Erwerber die Wertpapiere zu einem Preis und in einer Frist, welche beide Parteien in ihren vertraglichen Vereinbarungen festlegen, zurückzuerwerben.

Der jeweilige Teilfonds kann als Verkäufer oder als Käufer im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften sowie in einer Serie von Wertpapierpensionsgeschäften auftreten. Seine Beteiligung an derartigen Geschäften unterliegt jedoch den folgenden Bedingungen:

aa) Der betreffende Teilfonds darf Wertpapiere über ein Wertpapierpensionsgeschäft nur kaufen oder verkaufen, wenn die Gegenpartei ein erstklassiges, auf solche Geschäfte spezialisiertes Finanzinstitut ist.

bb) Während der Laufzeit eines Wertpapierpensionsgeschäftes darf der betreffende Teilfonds die gegenständlichen Wertpapiere nicht verkaufen, bevor nicht das Rückkaufrecht durch die Gegenseite ausgeübt oder die Rückkauffrist abgelaufen ist.



cc) Da der betreffende Teilfonds sich Rücknahmeanträgen auf eigene Aktien gegenüber sieht, muss er sicherstellen, dass seine Positionen im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften ihn zu keiner Zeit daran hindern, seinen Rücknahmeverpflichtungen nachzukommen.

Wertpapierpensionsgeschäfte werden voraussichtlich nur gelegentlich eingegangen werden.

**8. Risikomanagement - Verfahren.** Im Rahmen der Gesellschaft wird ein Risikomanagement-Verfahren eingesetzt, welches es der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des jeweiligen Teilfonds verbundene Risiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios jederzeit zu überwachen und zu messen.

Im Hinblick auf Derivate wird die Gesellschaft ein Verfahren einsetzen, das eine präzise und unabhängige Bewertung der OTC-Derivate erlaubt. Darüber hinaus stellt die Gesellschaft im Hinblick auf Derivate sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert ihres Portfolios nicht überschreitet. Bei der Berechnung dieses Gesamtrisikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Kontrahentenrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt.

Die Gesellschaft darf als Teil der Anlagestrategie innerhalb der in vorstehend Nr. 5. e) dieses Artikels festgelegten Grenzen Anlagen in Derivaten tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen von vorstehend Nr. 5. a) bis e) dieses Artikels nicht überschreitet. Wenn die Gesellschaft in indexbasierten Derivaten anlegt, müssen diese Anlagen nicht bei den Anlagegrenzen von vorstehend Nr. 5. a) bis e) dieses Artikels berücksichtigt werden.

Ein Derivat, das in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss hinsichtlich der Bestimmungen dieser Nr. 8 mit berücksichtigt werden.

**Art. 5. Dauer der Gesellschaft.** Die Gesellschaft ist für eine unbestimmte Dauer gegründet.

**Art. 6. Die Verschmelzung der Gesellschaft mit einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen („OGA“).** Die Gesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung mit einem anderen OGA in Wertpapieren („OGAW“) verschmolzen werden. Der Beschluss bedarf des Anwesenheitsquorums und der Mehrheit, wie sie im Gesetz vom 10. August 1915 für Satzungsänderungen vorgesehen sind. Der Beschluss der Generalversammlung zur Verschmelzung der Gesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht.

Die Aktionäre der einzubringenden Gesellschaft haben während eines Monats das Recht, ohne Kosten die Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Aktien zum einschlägigen Nettoinventarwert pro Aktie zu verlangen. Die Aktien der Aktionäre, welche die Rücknahme ihrer Aktien nicht verlangt haben, werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts pro Aktie an dem Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung durch Aktien des aufnehmenden OGAW ersetzt. Gegebenenfalls erhalten die Aktionäre einen Spitzenausgleich.

**Art. 7. Die Liquidation der Gesellschaft.**

1) Die Gesellschaft kann durch Beschluss der Generalversammlung liquidiert werden. Der Beschluss ist unter Einhaltung der für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Bestimmungen zu fassen, es sei denn, diese Satzung, das Gesetz vom 10. August 1915 oder das Gesetz von 2002 verzichten auf die Einhaltung dieser Bestimmungen.

Sinkt das Fondsvermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel des Mindestkapitals, muss der Verwaltungsrat der Gesellschaft eine Generalversammlung einberufen und dieser die Frage nach der Liquidation der Gesellschaft unterbreiten. Die Liquidation wird mit einer einfachen Mehrheit der anwesenden bzw. vertretenden Aktien beschlossen.

Sinkt das Fondsvermögen der Gesellschaft unter ein Viertel des Mindestkapitals, muss der Verwaltungsrat der Gesellschaft eine Generalversammlung einberufen und dieser die Frage nach der Liquidation der Gesellschaft unterbreiten. Die Liquidation wird mit einem Viertel der in der Generalversammlung anwesenden bzw. vertretenden Aktien beschlossen.

Die Einberufungen zu den vorgenannten Generalversammlungen erfolgen jeweils innerhalb von 40 Tagen nach Feststellung des Umstandes, dass das Vermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel bzw. unter ein Viertel des Mindestkapitals gesunken ist.

Der Beschluss der Generalversammlung zur Liquidation der Gesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen veröffentlicht.

2) Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates wird die Gesellschaft mit dem Datum der Beschlussfassung über die Liquidation bis zur Durchführung des Liquidationsbeschlusses keine Aktien der Gesellschaft mehr ausgeben, zurücknehmen oder umtauschen.

3) Wenn die Gesellschaft liquidiert werden soll, ist die Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren durchzuführen, bei denen es sich um natürliche oder juristische Personen handelt. Die Aktionärsversammlung bestellt die Liquidatoren und legt ihre Kompetenzen und Vergütung fest. Der Reinerlös aus der Liquidation bezüglich eines jeden Teilfonds ist an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds nach Maßgabe des Besitzes an den Aktien der Gesellschaft auszubezahlen. Beträge, die nach dem Abschluss der Liquidation von Aktionären nicht bezogen worden sind, werden bei der Caisse de Consignation in Luxemburg in treuhänderische Verwahrung gegeben. Beträge, die nicht innerhalb der

vorgeschriebenen Frist aus dieser Verwahrung gefordert werden, können gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts verfallen.

#### **Art. 8. Die Teilfonds.**

1) Die Gesellschaft besteht aus einem oder mehreren Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen, weitere Teilfonds aufzulegen.

In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

2) Jeder Teilfonds gilt im Verhältnis der Aktionäre untereinander als eigenständiges Vermögen. Die Rechte und Pflichten der Aktionäre eines Teilfonds sind von denen der Aktionäre der anderen Teilfonds getrennt. Gegenüber Dritten haften die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds lediglich für Verbindlichkeiten, die von den betreffenden Teilfonds eingegangen werden.

**Art. 9. Dauer der einzelnen Teilfonds.** Ein oder mehrere Teilfonds können auf bestimmte Zeit errichtet werden, dies findet ggf. Erwähnung im Verkaufsprospekt.

#### **Art. 10. Die Verschmelzung eines oder mehrerer Teilfonds.**

1) Verschmelzung eines Teilfonds der Gesellschaft durch Einbringung in einen anderen Teilfonds derselben Gesellschaft oder in einen anderen Teilfonds luxemburgischen Rechts.

Ein Teilfonds der Gesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft durch Einbringung in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft oder einen anderen Teilfonds luxemburgischen Rechts, der nach Teil I des Gesetzes von 2002 aufgelegt wurde, verschmolzen werden.

Der Beschluss des Verwaltungsrates zur Verschmelzung wird jeweils in einer vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitung jener Länder, in denen die Aktien des einzubringenden Fonds oder Teilfonds vertrieben werden, veröffentlicht.

Unbeschadet des vorhergehenden Absatzes sind die Aktionäre, die mit der Verschmelzung nicht einverstanden sind, innerhalb eines Monats nach Veröffentlichung der Mitteilung an die Aktionäre über die Verschmelzung, berechtigt, ihre Aktien kostenfrei zurückzugeben. Aktionäre, die von diesem Recht keinen Gebrauch gemacht haben, sind an den in der Generalversammlung gefassten Beschluss über die Verschmelzung gebunden.

Darüber hinaus gilt in den Fällen, in denen ein Teilfonds mit einem Teilfonds eines fonds commun de placement verschmolzen wird, dass dieser Beschluss nur die Aktionäre verpflichten darf, die sich zugunsten der Einbringung ausgesprochen haben.

2) Verschmelzung eines Teilfonds der Gesellschaft durch Einbringung in einen anderen OGA ausländischen Rechts.

Die Einbringung eines Teilfonds der Gesellschaft in einen ausländischen OGA ist nur mit der einstimmigen Billigung aller Aktionäre des betroffenen Teilfonds möglich, es sei denn, es werden nur die Aktionäre, die sich für die Einbringung ausgesprochen haben, übertragen.

Für die Verschmelzung von Aktienklassen gilt das vorstehend Gesagte analog.

#### **Art. 11. Die Liquidation eines oder mehrerer Teilfonds.**

1) Ein Teilfonds der Gesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft liquidiert werden, sofern dies unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft, zum Schutz der Gesellschaft Fonds oder im Interesse der Anlagepolitik notwendig oder angebracht erscheint.

Der Liquidationsbeschluss des Verwaltungsrates ist im Einklang mit den Bestimmungen für die Veröffentlichung der Mitteilungen an die Aktionäre und in Form einer solchen zu veröffentlichen. Der Liquidationsbeschluss bedarf der vorherigen Genehmigung durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde.

Vorbehaltlich eines gegenteiligen Beschlusses des Verwaltungsrates wird die Gesellschaft mit dem Datum der Beschlussfassung über die Liquidation bis zur Durchführung des Liquidationsbeschlusses keine Aktien der Gesellschaft mehr ausgeben, zurücknehmen oder umtauschen.

2) Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Aktionären geltend gemacht wurden, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Aktionäre bei der Caisse de Consignation im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, beider diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

**Art. 12. Gesellschaftskapital.** Das Gesellschaftskapital der Gesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt der Summe der Netto-Teilfondsvermögen aller Teilfonds („Netto-Fondsvermögen“) der Gesellschaft gemäß Artikel 14 Absatz 4 dieser Satzung und wird durch voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert.

Das Anfangskapital der Gesellschaft betrug bei Gründung USD 50.000,-- dem 500 Aktien ohne Nennwert gegenüberstanden.

Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht gemäß Luxemburger Gesetz dem Gegenwert von EUR 1.250.000,-- und muss innerhalb eines Zeitraumes von sechs Monaten nach Zulassung der Gesellschaft durch die Luxemburger Aufsichtsbehörde erreicht werden. Hierfür ist auf das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft abzustellen.

#### **Art. 13. Aktien.**

1) Aktien sind Aktien an dem jeweiligen Teilfonds. Sie werden durch Aktienzertifikate verbrieft. Die Aktienzertifikate werden in der durch die Gesellschaft bestimmten Stückelung ausgegeben. Die Aktien der jeweiligen Teilfonds werden als Inhaberaktien ausgegeben. Inhaberaktien werden durch Globalzertifikate verbrieft; ein Anspruch auf Auslieferung effektiver Stücke besteht nicht.

2) Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, jederzeit eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Aktien auszugeben ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neu auszugebender Aktien einzuräumen.

3) Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder einem Verwaltungsratsmitglied und einem rechtmäßig vom Verwaltungsrat dazu ermächtigten Bevollmächtigten unterzeichnet.

Unterschriften des Verwaltungsrates können entweder von Hand, in gedruckter Form oder mittels eines Namensstempels geleistet werden. Die Unterschrift eines Bevollmächtigten ist handschriftlich zu leisten.

4) Alle Aktien an einem Teilfonds haben grundsätzlich die gleichen Rechte, es sei denn, der Verwaltungsrat beschließt, gemäß der nachfolgenden Ziffer dieses Artikels, innerhalb eines Teilfonds verschiedene Aktienklassen auszugeben.

6) Der Verwaltungsrat kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds von Zeit zu Zeit zwei oder mehrere Aktienklassen vorzusehen. Die Aktienklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach der Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden. Alle Aktien sind vom Tage ihrer Ausgabe an in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer jeweiligen Aktienklasse beteiligt. Sofern für die jeweiligen Teilfonds Aktienklassen gebildet werden, findet dies unter Angabe der spezifischen Merkmale oder Rechte im Verkaufsprospekt Erwähnung.

#### **Art. 14. Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie.**

1) Das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft lautet auf US-Dollar („Gesellschaftswährung“).

2) Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Verkaufsprospekt angegebene Währung, ggf. auf die Währung der Aktienklasse („Referenzwährung“).

3) Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Gesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Netto-Inventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4) Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt und pro Aktie das Ergebnis auf die nächste Einheit der betreffenden Währung auf- oder abgerundet. Bewertungstag ist jeder Tag, der zugleich ein Bankarbeitstag in Luxemburg und Zürich ist.

5) Der Netto-Inventarwert der Gesellschaft berechnet sich in US-Dollar. Der Netto-Inventarwert pro Aktie eines Teilfonds wird durch die Verwaltungsgesellschaft am betreffenden Bewertungstag für jeden Teilfonds in der Währung des errechnet, indem der Wert des jeweiligen Vermögens, abzüglich des Betrags der jeweiligen Verbindlichkeiten, durch die Gesamtanzahl der ausgegebenen Aktien des betreffenden Teilfonds geteilt und pro Aktie das Ergebnis auf die nächste Einheit der betreffenden Währung auf- oder abgerundet wird.

Falls seit dem Geschäftsschluss eines Bewertungstages eine wesentliche Änderung bei den Notierungen an den Börsen oder auf den Märkten eingetreten ist, an welchen ein namhafter Teil der Anlagen der Gesellschaft, die einer bestimmten Aktienklasse zuzurechnen sind, notiert sind oder gehandelt werden kann die Gesellschaft, zur Wahrung der Interessen der Aktionäre, die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung vornehmen. Für die Berechnung des Werts des Vermögens und des Betrags der Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden Einnahmen und Ausgaben als von Tag zu Tag aufgelaufen behandelt. Zudem ist bestimmt, dass:

a) als Wert von liquiden Mitteln oder Einlagen, von Wechseln und Kontokorrent-Einlagen, Forderungen vorausbezahlten Aufwendungen, beschlossenen Bardividenden oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht ausbezahlt worden sind, deren voller Betrag angesetzt wird, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass er voll bezahlt oder bezogen wird; in letzterem Fall ist der Wert nach Vornahme der Abzüge zu ermitteln, welche die Gesellschaft hier als zu der Erreichung des wirklichen Werts angebracht ansieht;

b) als Wert von Wertpapieren, die an offiziell anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden:

aa) im Fernen Osten oder in Australien und Ozeanien der letzte erhaltliche Verkaufspreis am betreffenden Bewertungstag gilt, oder - falls vor jenem Bewertungstag kein Verkauf stattgefunden hat - der letzte erhaltliche Angebotspreis gilt; und

bb) bezüglich der Wertpapiere, die an anderen offiziell anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden, der letzte Verkaufspreis des vorangegangenen Tages, und, wenn am vorangegangenen Tag kein Verkauf stattgefunden hat, der letzte erhaltliche Angebotspreis gilt; und

c) Wertpapiere, die nicht an einer offiziell anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, jedoch auf einem geregelten Markt gehandelt werden, auf eine Art und Weise zu bewerten sind, die derjenigen, die im voranstehenden Abschnitt dargestellt ist so nahe wie möglich kommt;

d) falls an dem betreffenden Tag für Wertpapiere im Besitz der Gesellschaft keine Preisnotierung erhältlich ist oder der nach den Ausführungen der Abschnitte (2) und (3) bestimmte Wert nach der Ansicht der Gesellschaft nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert der betreffenden Wertpapiere ist, der Wert dieser Wertpapiere sich auf der Grundlage der voraussichtlichen Verkaufspreise bemisst, wie er aufgrund einer sorgfältigen Abwägung nach Treu und Glauben festgestellt wird; und

e) alle anderen Vermögen und Verbindlichkeiten zu ihrem tatsächlichen angemessenen Wert zu bewerten sind, wie er durch die Gesellschaft nach Treu und Glauben, unter Berücksichtigung allgemein anerkannter Bewertungsgrundsätze und -verfahrensweisen ermittelt wird.

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Währung des betreffenden Teilfonds lauten, werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Der letzte auf dem Netto-Inventarwert basierende Aktienpreis für die Ausgabe oder die Rücknahme kann bei dem eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder der Vertriebsstelle angefragt werden.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6) Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

#### **Art. 15. Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie.**

1) Die Gesellschaft ist berechtigt, die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in der eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, an/auf welcher(m) ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte notiert oder gehandelt werden, aus anderen Gründen als gesetzlichen oder Bankfeiertagen, geschlossen ist oder der Handel an dieser Börse bzw. an dem entsprechenden Markt ausgesetzt bzw. eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn die Gesellschaft über Teilfondsanlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwart der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie ordnungsgemäß durchzuführen.

Die zeitweilige Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb eines Teilfonds führt nicht zur zeitweiligen Einstellung hinsichtlich anderer Teilfonds, die von dem betreffenden Ereignis nicht berührt sind.

2) Aktionäre, welche einen Rücknahmeauftrag bzw. einen Umtauschantrag gestellt haben, werden von einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie unverzüglich benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt. Während die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie eingestellt ist, werden Rücknahmeaufträge bzw. Umtauschanträge nicht ausgeführt.

3) Rücknahmeaufträge bzw. Umtauschanträge können im Falle einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie vom Aktionär bis zum Zeitpunkt der Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie widerrufen werden.

#### **Art. 16. Ausgabe von Aktien.**

1) Aktien werden an jedem Bewertungstag zum Ausgabepreis ausgegeben. Ausgabepreis ist der Nettoinventarwert pro Aktie gemäß Artikel 14 Absatz 4 der Satzung, zuzüglich einer Verkaufsprovision zugunsten der Vertriebsstelle, dessen maximale Höhe im Verkaufsprospekt aufgeführt ist.

Der Ausgabepreis kann sich um Gebühren oder andere Belastungen erhöhen, die in den jeweiligen Vertriebsländern anfallen.

2) Die Ausgabe von Aktien erfolgt grundsätzlich zu einem zum Zeitpunkt der Erteilung des Zeichnungsantrages unbekanntem Ausgabepreises des jeweiligen Bewertungstages. Zeichnungsanträge, welche bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Gesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Ausgabepreises des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Ausgabepreises des auf den übernächsten Bewertungstag folgenden Bewertungstages abgerechnet.

Der Ausgabepreis ist innerhalb von zwei Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar.

Die Zahlung des Ausgabepreises erfolgt in der Regel in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds bzw. Aktienklasse. Die Zahlung kann jedoch auch in jeder anderen durch den Aktionär gewünschten Währung erfolgen, die mit der Währung des betreffenden Teilfonds bzw. der betreffenden Aktienklasse frei konvertierbar ist. Im Falle dass die Zahlung in einer anderen Währung als die des betreffenden Teilfonds bzw. der betreffenden Aktienklasse erfolgt, gehen die Umtauschgebühren zu Lasten des betroffenen Aktionärs.

Die Aktien werden bei Eingang des Ausgabepreises bei der Depotbank im Auftrag der Gesellschaft von der Depotbank übertragen, indem sie auf dem vom Zeichner anzugebenden Depot gutgeschrieben werden.

#### **Art. 17. Beschränkung und Einstellung der Ausgabe von Aktien.**

1) Die Gesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen ohne Angabe von Gründen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Aktien zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Aktien einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurücknehmen, wenn dies im Interesse der Aktionäre, im öffentlichen Interesse, zum Schutz der Gesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds oder der Aktionäre erforderlich erscheint.

Die Gesellschaft kann insbesondere einen Zeichnungsantrag zurückweisen, wenn der Antragende nicht die von den Aktionären zu erfüllenden Voraussetzungen der betreffenden Aktienklasse erfüllt.

2) Aus den gleichen Gründen behält sich die Gesellschaft insbesondere das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen, welche mit den Praktiken des „Market Timing“ verbunden sind oder deren Antragsteller der Anwendung dieser Praktiken verdächtigt wird.

3) In den Fällen der Absätze 1) und 2) wird die Depotbank auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen ohne Zinsen unverzüglich zurückerstatten.

4) Die Ausgabe von Aktien wird insbesondere dann zeitweilig eingestellt, wenn die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie eingestellt wird.

5) Des Weiteren kann der Verwaltungsrat den Besitz von Aktien durch jede Person, die in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) steuerpflichtig, einschränken oder verbieten. Als in den USA steuerpflichtige natürliche Personen werden bspw. diejenigen betrachtet, die

- a) in den USA oder einem ihrer Territorien bzw. Hoheitsgebiete geboren wurden,
- b) eingebürgerte Staatsangehörige sind (bzw. Green Card Holder),
- c) im Ausland als Kind eines Staatsangehörigen der USA geboren wurden,
- d) ohne Staatsangehöriger der USA zu sein, sich überwiegend in den USA aufhalten oder
- e) mit einem Staatsangehörigen der USA verheiratet sind.

Als in den USA steuerpflichtige juristische Personen werden bspw. betrachtet

- a) Gesellschaften und Kapitalgesellschaften, die unter den Gesetzen eines der 50 US-Bundesstaaten oder des District of Columbia gegründet wurden,
- b) eine Gesellschaft oder Personengesellschaft, die unter einem Act of Congress gegründet wurde oder
- c) ein Pensionsfund, der als US-Trust gegründet wurde.

#### **Art. 18. Rücknahme und Umtausch von Aktien.**

1) Die Aktionäre sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Aktien zum Nettoinventarwert pro Aktie gemäß Artikel 14 Nr. 4 der Satzung, gegebenenfalls abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages („Rücknahmepreis“) zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag. Sollte ein Rücknahmeabschlag erhoben werden, so ist dessen maximale Höhe für den jeweiligen Teilfonds im Verkaufsprospekt angegeben.

Der Rücknahmepreis vermindert sich in bestimmten Ländern um dort anfallende Steuern und andere Belastungen. Mit Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt die entsprechende Aktie.

2) Die Auszahlung des Rücknahmepreises sowie etwaige sonstige Zahlungen an die Aktionäre erfolgen über die Depotbank sowie über die Zahlstellen. Die Depotbank ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z. B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Depotbank nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

Die Gesellschaft kann Aktien einseitig gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, soweit dies im Interesse der Gesamtheit der Aktionäre oder zum Schutz der Aktionäre oder eines Teilfonds erforderlich erscheint.

3) Der Umtausch sämtlicher Aktien oder eines Teils derselben in Aktien eines anderen Teilfonds bzw. einer anderen Aktienklasse erfolgt auf der Grundlage des maßgeblichen Nettoinventarwertes pro Aktie der betreffenden Teilfonds bzw. Aktienklasse unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision zugunsten der Vertriebsstelle in Höhe von generell bis zu 1,00 % des Nettoinventarwertes pro Aktie der zu zeichnenden Aktien, mindestens jedoch in Höhe der Differenz der Verkaufsprovision des Teilfonds bzw. der Aktienklasse der umzutauschenden Aktien zu der Verkaufsprovision des Teilfonds bzw. der Aktienklasse, in welche ein Umtausch erfolgt. Falls keine Umtauschprovision erhoben wird, wird dies für den jeweiligen Teilfonds bzw. die jeweilige Aktienklasse im Verkaufsprospekt erwähnt.

Die Gesellschaft kann für jederzeit einen Umtauschantrag zurückweisen, wenn dies im Interesse der Gesellschaft bzw. des Teilfonds oder im Interesse der Anleger geboten erscheint. Insbesondere behält sich die Gesellschaft das Recht vor, Umtauschanträge abzulehnen, welche mit den Praktiken des „Market Timing“ verbunden sind oder deren Antragsteller der Anwendung dieser Praktiken verdächtigt wird.

4) Vollständige Rücknahmeanträge bzw. Umtauschanträge können bei der Gesellschaft, der Depotbank oder den Zahlstellen eingereicht werden.

Rücknahme und Umtausch erfolgen grundsätzlich zu einem zum Zeitpunkt der Erteilung des vollständigen Rücknahme- bzw. Umtauschantrages unbekanntem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert pro Aktie (zzgl. einer eventuellen Umtauschprovision) des jeweiligen Bewertungstages. Anträge, welche bis spätestens 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Gesellschaft eingegangen sind, werden auf der Grundlage des Rücknahmepreises bzw. Nettoinventarwertes pro Aktie (zzgl. einer eventuellen Umtauschprovision) des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Anträge, welche nach 16.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Rücknahmepreises bzw. Nettoinventarwertes pro Aktie (zzgl. einer eventuellen Umtauschprovision) des auf den übernächsten Bewertungstag folgenden Bewertungstages abgerechnet.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt (in der Regel in der Referenzwährung des Fonds bzw. der Aktienklasse) unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag, spätestens fünfzehn Bankgeschäftstage nach dem entsprechenden Bewertungstag. Die Zahlungen können auch in jeder anderen durch den Aktionär, der die Rücknahme beantragt hat, verlangten Währung erfolgen, die mit der Währung des betreffenden Teilfonds bzw. Aktienklasse frei konvertierbar ist, doch werden alle Umtauschkosten von dem Betrag, der dem Aktionär zu zahlen ist, abgezogen.

5) Die Gesellschaft ist berechtigt, die Rücknahme bzw. den Umtausch von Aktien wegen einer Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes zeitweilig einzustellen.

6) Die Gesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank unter Wahrung der Interessen der Aktionäre berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds ohne Verzögerung verkauft wurden. In diesem Falle erfolgt die Rücknahme zum dann geltenden Rücknahmepreis. Entsprechendes gilt für Anträge auf Umtausch von Aktien. Die Gesellschaft achtet aber darauf, dass dem jeweiligen Teilfondsvermögen ausreichende flüssige Mittel zur Verfügung stehen, damit eine Rücknahme bzw. der Umtausch von Aktien auf Antrag von Aktionären unter normalen Umständen unverzüglich erfolgen kann.

**Art. 19. Rechte der Generalversammlung.** Die ordnungsgemäß einberufene Generalversammlung vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen oder zu bestätigen. Ihre Beschlüsse sind bindend für alle Aktionäre, sofern diese Beschlüsse in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz und dieser Satzung stehen, insbesondere sofern sie nicht in die Rechte der getrennten Versammlungen der Aktionäre einer bestimmten Aktienklasse oder eines bestimmten Teilfonds eingreifen.

#### **Art. 20. Einberufung.**

1) Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre findet jeweils am dritten Montag im Monat Juli um 11.00 Uhr - sollte es sich bei diesem Montag um einen Feiertag in Luxemburg handeln - am nächsten darauffolgenden Tag, der in Luxemburg ein Werktag ist, statt. Die erste Generalversammlung der Aktionäre findet im Jahr 2011 statt. Die Einladungen zu der Generalversammlung mit der Tagesordnung, der Angabe des Zeitpunkts und des Ortes sowie den Einzelheiten der Bestimmungen betreffend Teilnahme, Quorum und Mehrheit nach luxemburgischem Recht, werden den Aktionären im „Memorial“, dem „Luxemburger Wort“ und jeder anderen Zeitung, die der Verwaltungsrat für angebracht hält, veröffentlicht.

2) Die Aktionäre kommen außerdem aufgrund einer den gesetzlichen Bestimmungen entsprechenden Einberufung des Verwaltungsrates zusammen. Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche mindestens ein Fünftel des Fondsvermögens der Gesellschaft repräsentieren, zusammentreten. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in denen die Generalversammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt; in solchen Fällen kann der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten.

3) Außerordentliche Generalversammlungen können zu der Zeit und an dem Orte abgehalten werden, wie es in der Einberufung zur jeweiligen außerordentlichen Generalversammlung angegeben ist.

4) Die oben unter 2. und 3. aufgeführten Regeln gelten entsprechend für getrennte Generalversammlungen einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklassen.

**Art. 21. Beschlussfähigkeit und Abstimmung.** Der Ablauf der Generalversammlungen bzw. der getrennten Generalversammlungen einer oder mehrerer Teilfonds oder Aktienklasse(n) muss, soweit es die vorliegende Satzung nicht anders bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

Grundsätzlich ist jeder Aktionär an den Generalversammlungen teilnahmeberechtigt. Jeder Aktionär kann sich vertreten lassen, indem er eine andere Person schriftlich als seinen Bevollmächtigten bestimmt.

An für einzelne Teilfonds oder Aktienklassen stattfindenden Generalversammlungen, die ausschließlich die jeweiligen Teilfonds oder Aktienklassen betreffende Beschlüsse fassen können, dürfen nur diejenigen Aktionäre teilnehmen, die Aktien der entsprechenden Teilfonds oder Aktienklassen halten.

Die Vollmachten, deren Form vom Verwaltungsrat festgelegt werden kann, müssen mindestens fünf Tage vor der Generalversammlung am Gesellschaftssitz hinterlegt werden.

Alle anwesenden Aktionäre und Bevollmächtigte müssen sich vor Eintritt in die Generalversammlungen in die vom Verwaltungsrat aufgestellte Anwesenheitsliste einschreiben.

Die Generalversammlung entscheidet über alle im Gesetz vom 10. August 1915 sowie im Gesetz von 2002 vorgesehenen Angelegenheiten, und zwar in den Formen, mit dem Quorum und den Mehrheiten, die von den vorgenannten Gesetzen vorgesehen sind. Sofern die vorgenannten Gesetze oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden und abstimmenden Aktionäre gefasst.

Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme. Aktienbruchteile sind nicht stimmberechtigt.

Bei Fragen, welche die Gesellschaft als Ganzes betreffen, stimmen die Aktionäre gemeinsam ab. Eine getrennte Abstimmung erfolgt jedoch bei Fragen, die nur einen oder mehrere Teilfonds oder eine oder mehrere Aktienklasse(n) betreffen.

**Art. 22. Zusammensetzung.**

1) Der Verwaltungsrat besteht aus mindestens drei Mitgliedern, die von der Generalversammlung bestimmt werden und die nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen.

Auf der Generalversammlung kann ein neues Mitglied, das dem Verwaltungsrat bislang nicht angehört hat, nur dann zum Verwaltungsratsmitglied gewählt werden, wenn

a) diese betreffende Person vom Verwaltungsrat zur Wahl vorgeschlagen wird oder

b) ein Aktionär, der bei der anstehenden Generalversammlung, die den Verwaltungsrat bestimmt, voll stimmberechtigt ist, dem Vorsitzenden - oder wenn dies unmöglich sein sollte, einem anderen Verwaltungsratsmitglied - schriftlich nicht weniger als sechs und nicht mehr als dreißig Tage vor dem für die Generalversammlung vorgesehenen

Datum seine Absicht unterbreitet, eine andere Person als seiner selbst zur Wahl oder zur Wiederwahl vorzuschlagen, zusammen.....mit einer schriftlichen

Bestätigung dieser Person, sich zur Wahl stellen zu wollen, wobei jedoch der Vorsitzende der Generalversammlung unter der .....Voraussetzung

einstimmiger Zustimmung aller anwesenden Aktionäre den Verzicht auf die

oben aufgeführten Erklärungen beschließen kann und die solcherweise nominierte Person zur Wahl vorschlagen kann.

2) Die Generalversammlung bestimmt die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Dauer ihrer Mandate. Eine Mandatsperiode darf die Dauer von sechs Jahren nicht überschreiten. Ein Verwaltungsratsmitglied kann wiedergewählt werden.

3) Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden von der Generalversammlung ernannten Mitglieder des Verwaltungsrates bis zur nächstfolgenden Generalversammlung einen vorläufigen Nachfolger bestimmen. Der so bestimmte Nachfolger führt die Amtszeit seines Vorgängers zu Ende.

4) Die Verwaltungsratsmitglieder können jederzeit von der Generalversammlung abberufen werden.

**Art. 23. Befugnisse.** Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich sind. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz vom 10. August 1915 oder nach dieser Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind.

**Art. 24. Interne Organisation des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat ernennt unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden.

Der Verwaltungsratsvorsitzende steht den Sitzungen des Verwaltungsrates vor; in seiner Abwesenheit bestimmt der Verwaltungsrat ein anderes Verwaltungsratsmitglied als Sitzungsvorsitzenden.

Der Vorsitzende kann einen Sekretär ernennen, der nicht notwendigerweise Mitglied des Verwaltungsrates zu sein braucht und der die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates und der Generalversammlung zu erstellen hat.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Investmentmanager, einen Investmentberater sowie Anlageausschüsse für die jeweiligen Teilfonds zu ernennen und deren Befugnisse festzulegen.

**Art. 25. Verwaltungsgesellschaft.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann unter eigener Verantwortung eine Verwaltungsgesellschaft mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft betrauen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung und Geschäftsführung der Gesellschaft verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Gesellschaft alle Geschäftsführungs- und Verwaltungsmaßnahmen und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Fondsvermögen bzw. dem Teilfondsvermögen verbundenen Rechte ausüben, sowie ihre Aufgaben unter ihrer Kontrolle und Verantwortung teilweise oder gänzlich an qualifizierte Dritte übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dementsprechend im Zusammenhang mit der Verwaltung der Aktiva unter eigener Verantwortung und Kontrolle Investmentberater oder Investmentmanager hinzuziehen. Die Anlageentscheidung, die Ordererteilung und die Auswahl der Broker sind ausschließlich der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, sofern kein Investmentmanager bestellt wurde.

Sofern die Verwaltungsgesellschaft einen Investmentmanager bestellt, muss dieser für die Ausübung der Vermögensverwaltung zugelassen oder eingetragen sein und einer Aufsicht unterliegen.

Die Übertragung der Aufgaben darf die Wirksamkeit der Beaufsichtigung durch die Verwaltungsgesellschaft in keiner Weise beeinträchtigen. Insbesondere darf die Verwaltungsgesellschaft durch die Übertragung der Aufgaben nicht daran gehindert werden, im Interesse der Aktionäre zu handeln und dafür zu sorgen, dass die Gesellschaft im besten Interesse der Aktionäre verwaltet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt ihre Verpflichtungen mit der Sorgfalt eines bezahlten Auftragnehmers.

**Art. 26. Investmentmanager.** Aufgabe eines Investmentmanagers ist insbesondere die tägliche Umsetzung der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfondsvermögens und die Führung der Tagesgeschäfte der Vermögensverwaltung unter der Aufsicht, Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft sowie andere damit verbundene Dienstleistungen zu erbringen. Die Erfüllung dieser Aufgaben erfolgt unter Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds, wie sie im Verkaufsprospekt und in der Satzung beschrieben sind, sowie der gesetzlichen Anlagebeschränkungen.

Der Investmentmanager muss über eine Zulassung zur Vermögensverwaltung verfügen und einer Aufsicht unterliegen.

Der Investmentmanager ist befugt, Makler sowie Broker zur Abwicklung von Transaktionen in den Vermögenswerten der Gesellschaft auszuwählen. Die Anlageentscheidung und die Ordererteilung obliegen dem Investmentmanager.

Der Investmentmanager hat das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten, insbesondere von verschiedenen Investmentberatern, beraten zu lassen.

Es ist dem Investmentmanager gestattet, seine Aufgaben mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft ganz oder teilweise an Dritte, deren Vergütung ganz zu seinen Lasten geht, auszulagern.

**Art. 27. Investmentberater.** Die Verwaltungsgesellschaft oder der Investmentmanager können sich unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten von einem Investmentberater beraten lassen.

Der Investmentberater hat das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten beraten zu lassen. Er ist jedoch nicht berechtigt, ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, die Erfüllung seiner Aufgaben einem Dritten zu übertragen. Sofern der Investmentberater seine Aufgaben mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft einem Dritten übertragen hat, so hat der Investmentberater die dafür entstehenden Kosten selbst zu tragen.

**Art. 28. Häufigkeit und Einberufung.** Der Verwaltungsrat tritt, auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort, so oft zusammen, wie es die Interessen der Gesellschaft erfordern, mindestens jedoch einmal im Jahr.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden mindestens achtundvierzig Stunden vor der Sitzung des Verwaltungsrates schriftlich einberufen, es sei denn die Wahrung der vorgenannten Frist ist aufgrund von Dringlichkeit unmöglich. In diesen Fällen sind Art und Gründe der Dringlichkeit im Einberufungsschreiben anzugeben.



Ein Einberufungsschreiben ist, sofern jedes Verwaltungsratsmitglied sein Einverständnis schriftlich, mittels Brief oder Telefax gegeben hat, nicht erforderlich.

Eine gesonderte Einberufung ist nicht erforderlich, wenn eine Sitzung des Verwaltungsrates zu einem Termin und an einem Ort stattfindet, die in einem im Voraus vom Verwaltungsrat gefassten Beschluss festgelegt sind.

**Art. 29. Sitzungen des Verwaltungsrates.** Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Sitzung des Verwaltungsrates teilhaben, auch indem es schriftlich, mittels Brief oder Telefax ein anderes Verwaltungsratsmitglied als seinen Bevollmächtigten ernennt.

Darüber hinaus kann jedes Verwaltungsratsmitglied an einer Sitzung des Verwaltungsrates im Wege einer telefonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung des Verwaltungsrates einander hören können, teilnehmen, und diese Teilnahme steht einer persönlichen Teilnahme an dieser Sitzung des Verwaltungsrates gleich.

Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Sitzung des Verwaltungsrates zugegen oder vertreten ist. Die Beschlüsse werden durch einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden bzw. vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit ist die Stimme des Sitzungsvorsitzenden ausschlaggebend.

Die Verwaltungsratsmitglieder können, mit Ausnahme von im Umlaufverfahren gefassten Beschlüssen, wie nachfolgend beschrieben, nur im Rahmen von Sitzungen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, die ordnungsgemäß einberufen worden sind, Beschlüsse fassen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können einstimmig Beschlüsse im Umlaufverfahren fassen. In diesem Falle sind die von allen Verwaltungsratsmitgliedern unterschriebenen Beschlüsse gleichermaßen gültig und vollzugsfähig wie solche, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und abgehaltenen Sitzung des Verwaltungsrates gefasst wurden. Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehreren Kopien desselben Dokumentes gemacht werden und können mittels Brief oder Telefax eingeholt werden.

Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse und Pflichten der täglichen Verwaltung an juristische oder natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen, delegieren und diesen für ihre Tätigkeiten Gebühren und Provisionen zahlen, die im einzelnen in Artikel 38 beschrieben sind.

**Art. 30. Protokolle.** Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden in Protokollen festgehalten, die in ein diesbezügliches Register eingetragen und vom Sitzungsvorsitzenden und vom Sekretär unterschrieben werden.

Abschriften und Auszüge dieser Protokolle werden vom Vorsitzenden des Verwaltungsrates oder von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterschrieben.

**Art. 31. Zeichnungsbefugnis.** Die Gesellschaft wird durch die Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtlich gebunden. Der Verwaltungsrat kann ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er)ermächtigen, die Gesellschaft durch Einzelunterschrift zu vertreten. Daneben kann der Verwaltungsrat andere juristische oder natürliche Personen ermächtigen, die Gesellschaft entweder durch Einzelunterschrift oder gemeinsam mit einem Verwaltungsratsmitglied oder einer anderen vom Verwaltungsrat bevollmächtigten juristischen oder natürlichen Person rechtsgültig zu vertreten.

**Art. 32. Unvereinbarkeitsbestimmungen.** Kein Vertrag, kein Vergleich oder sonstiges Rechtsgeschäft, das die Gesellschaft mit anderen Gesellschaften schließt, wird durch die Tatsache beeinträchtigt oder ungültig, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Geschäftsführer oder Bevollmächtigte der Gesellschaft irgendwelche Interessen in oder Beteiligungen an irgendeiner anderen Gesellschaft haben, oder durch die Tatsache, dass sie Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Direktor, Geschäftsführer, Bevollmächtigter oder Angestellter der anderen Gesellschaft sind.

Dieses(r) Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Geschäftsführer oder Bevollmächtigter der Gesellschaft, welches(r) zugleich Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Geschäftsführer Bevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft ist, mit der die Gesellschaft Verträge abgeschlossen hat oder mit der sie in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen steht, wird dadurch nicht das Recht verlieren, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten, die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäften in Verbindung stehen, anbetrifft.

Falls aber ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter ein persönliches Interesse in irgendwelcher Angelegenheit der Gesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Bevollmächtigter der Gesellschaft den Verwaltungsrat über dieses persönliche Interesse informieren, und er wird weder mitberaten noch am Votum über diese Angelegenheit teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors oder Bevollmächtigten muss bei der nächsten Generalversammlung erstattet werden.

Der Begriff „persönliches Interesse“, wie er im vorstehenden Absatz verwendet wird, findet keine Anwendung auf jedwede Beziehung und jedwedes Interesse, die nur deshalb entstehen, weil das Rechtsgeschäft zwischen der Verwaltungsgesellschaft einerseits und dem Investmentmanager oder den Vertriebsstellen (bzw. ein mit diesen mittelbar oder unmittelbar verbundenes Unternehmen) oder jeder anderen von der Gesellschaft benannten Gesellschaft andererseits geschlossen wird.

Die vorhergehenden Bestimmungen sind in Fällen, in denen die Depotbank Partei eines solchen Vertrages, Vergleiches oder sonstigen Rechtsgeschäftes ist, nicht anwendbar.

**Art. 33. Schadloshaltung.** Die Gesellschaft verpflichtet sich, jedes(n) der Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Geschäftsführer oder Bevollmächtigten, ihre Erben, Testamentsvollstrecker und Verwalter schadlos zu halten gegen alle Klagen, Forderungen und Haftungen irgendwelcher Art, sofern die Betroffenen ihre Verpflichtungen ordnungsgemäß erfüllt haben, und diese für sämtliche Kosten, Ausgaben und Verbindlichkeiten, die anlässlich solcher Klagen, Verfahren, Forderungen und Haftungen entstanden sind, zu entschädigen.

Das Recht auf Entschädigung schließt andere Rechte zugunsten des Verwaltungsratsmitgliedes, Direktors, Geschäftsführers oder Bevollmächtigten nicht aus.

**Art. 34. Wirtschaftsprüfer.** Die Kontrolle der Jahresberichte der Gesellschaft ist einer Wirtschaftsprüfergesellschaft bzw. einem oder mehreren Wirtschaftsprüfer(n) zu übertragen, die im Großherzogtum Luxemburg zugelassen ist/ sind und von der Generalversammlung ernannt wird/ werden.

Der/ die Wirtschaftsprüfer ist/ sind für eine Dauer von bis zu sechs Jahren ernannt und kann/können jederzeit von der Generalversammlung abberufen werden.

### **Art. 35. Verwendung der Erträge.**

1) Der Verwaltungsrat kann die in einem Teilfonds bzw. einer Aktienklasse erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse ausschütten oder diese jeweiligen Erträge thesaurieren. Dies findet für jeweils Erwähnung im Verkaufsprospekt.

2) Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kursgewinne kommen. Die nicht realisierten Kapitalgewinne werden nicht ausgeschüttet.

3) Die Generalversammlung entscheidet auf Vorschlag des Verwaltungsrats und im gesetzlich vorgegebenen Rahmen ob und in welchem Umfang Ausschüttungen vorgenommen werden.

Der Verwaltungsrat kann Zwischendividenden ausschütten.

4) Ausschüttungen, die erklärt, aber nicht auf eine ausschüttende Inhaberaktie ausgezahlt wurden, insbesondere wenn, im Zusammenhang mit effektiven Stücken, kein Ertragsschein vorgelegt wurde, können nach Ablauf eines Zeitraums von fünf Jahren ab der erfolgten Zahlungserklärung, vom Aktionär einer solchen Aktie nicht mehr eingefordert werden und werden dem jeweiligen Teilfondsvermögen der Gesellschaft gutgeschrieben, und, sofern Aktienklassen gebildet wurden, der jeweiligen Aktienklasse zugerechnet. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

**Art. 36. Berichte.** Der Verwaltungsrat erstellt für die Gesellschaft einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im Großherzogtum Luxemburg.

1) Spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht der Verwaltungsrat einen geprüften Jahresbericht entsprechend den Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

2) Zwei Monate nach Ende der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht der Verwaltungsrat einen ungeprüften Halbjahresbericht.

3) Sofern dies für die Berechtigung zum Vertrieb in anderen Ländern erforderlich ist, können zusätzlich geprüfte und ungeprüfte Zwischenberichte erstellt werden.

### **Art. 37. Kosten.**

1) Dem jeweiligen Teilfondsvermögen können folgende allgemeine Kosten belastet werden:

a) alle Steuern, die auf das Fondsvermögen des jeweiligen Teilfonds, deren Erträge und Aufwendungen zu Lasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;

b) Kosten für Rechtsberatung und Steuerberatung, die der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft, der Tochtergesellschaft oder der Depotbank entstehen, wenn sie im Interesse der Aktionäre handeln;

c) die Honorare der Wirtschaftsprüfer;

d) Kosten für die Einlösung von Ertragsscheinen;

e) die Kosten für Währungs- und Wertpapierkurssicherung;

f) Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Aktionäre in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäß den anwendbaren Gesetzen oder Verordnungen der genannten Behörden notwendig sind;

g) Kosten der für die Aktionäre bestimmten Veröffentlichungen;

h) ein angemessener Anteil an den Kosten für die Werbung und an solchen, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Aktien anfallen;

i) sämtliche Kosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten;

j) etwaige Transaktionskosten für Anteilscheingeschäfte;

k) Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft;

l) Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter fallen unter anderem die nachfolgenden Kosten:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, Publikationskosten für die Einberufung der Generalversammlung, Registrierungsgebühren und andere Kosten wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Gerichtsbarkeiten, Zahlstellen und Vertreter, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Anteil und Anteilspreises.

m) Die Tochtergesellschaft ist berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein jährliches Entgelt von bis zu 0,10 %, mindestens jedoch USD 10.000,-- zu erhalten, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Nettoinventarwertes pro Aktie monatlich nachträglich auf das jeweilige durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Monats auszuführen ist

Die Tochtergesellschaft hat Anspruch auf Rückerstattung angemessener Spesen, die ordnungsgemäß bei der Ausführung ihrer Pflichten entstanden sind, durch die Gesellschaft. Außerdem trägt die Tochtergesellschaft bestimmte Betriebskosten in Folgendes umfassen: Gebühren und Kosten, die den Verwaltungsratsmitgliedern, Anlageberatern, der Fondsleitung, dem Verwalter oder der Verwaltungsstelle, der Depotbank und anderen von der Tochtergesellschaft beschäftigten Dienstleistungsanbietern gezahlt werden, Gebühren für Rechts- und Prüfungsdienste, Kosten für gesetzlich vorgeschriebene Veröffentlichungen, Finanzberichte und andere, den Anteilinhabern zur Verfügung gestellte Dokumente, Versicherungsprämien, Kosten zur Beantragung oder Aufrechterhaltung einer Registrierung oder Bewilligung staatlicher oder anderer zuständiger Behörden, Steuern oder staatliche Abgaben und alle anderen Betriebskosten einschließlich der Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Maklergebühren, Porto- Telefon- und Telexgebühren. Zur Bestimmung des Betrags solcher Verbindlichkeiten kann die Tochtergesellschaft alle regelmäßig oder periodisch auftretenden Verwaltungs- und andere Kosten zu einem geschätzten Betrag berücksichtigen, indem sie die Dauer eines Jahres oder eine andere Zeitspanne im Voraus berechnet und sie über einen solchen Zeitraum zu gleichen teilen ablaufen lässt. Der an die Tochtergesellschaft bezahlte Betrag und bestimmte Betriebskosten sind im konsolidierten Jahresbericht der Gesellschaft ersichtlich.

2) Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein jährliches Entgelt von bis zu 0,50 %, mindestens jedoch USD 25.000,-- zu erhalten, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Nettoinventarwertes pro Aktie monatlich nachträglich auf das jeweilige durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Monats auszuführen ist.

3) Bei der Beauftragung eines Investmentmanagers ist der jeweilige Investmentmanager berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein jährliches Entgelt von bis zu 1,8 % zu erhalten, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Nettoinventarwertes pro Aktie monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen während des betreffenden Monats auszuführen ist.

Des weiteren kann der Investmentmanager aus dem Fondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung („Performance-Fee“) nach Maßgabe des Verkaufsprospektes erhalten.

4) Die Depotbank erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen:

a) ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Depotbank in Höhe von bis zu 0,20 %, mindestens jedoch USD 25.000,-- je angefangenes Kalenderjahr, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Nettoinventarwertes pro Aktie monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen, des jeweiligen Teilfonds;

b) eine bankübliche Bearbeitungsgebühr, die sich aus dem aktuellen Preisverzeichnis der Depotbank ergibt, für Geschäfte für Rechnung des Fonds;

c) Kosten und Auslagen, die der Depotbank aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 3 Absatz 4 der Satzung mit der Verwahrung von Vermögenswerten der Teilfonds entstehen.

5) Alle Kosten werden zuerst den Erträgen angerechnet, dann den Kapitalgewinnen und erst dann dem Fondsvermögen.

6) Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Aktien betragen ca. USD 200.000,-- und wurden bzw. werden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

7) Das Vermögen des Fonds haftet insgesamt für alle vom Fonds zu tragenden Kosten. Jedoch werden diese Kosten den einzelnen Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, angerechnet; ansonsten werden die Kosten den einzelnen Teilfonds gemäß dem Wert der Netto-Fondsvermögen der jeweiligen Teilfonds belastet.

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer ggf. anfallenden Mehrwertsteuer.

**Art. 38. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. April und endet am 31. März.

**Art. 39. Depotbank.** Die Gesellschaft hat die M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. mit Sitz im Großherzogtum Luxemburg als Depotbank bestellt. Die Funktion der Depotbank richtet sich nach dem Gesetz von 2002 und dem Depotbankvertrag.

Die Depotbank kann unter ihrer Verantwortung Dritte, insbesondere andere Banken und Wertpapiersammelstellen, mit der Verwahrung von Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten beauftragen.

**Art. 40. Satzungsänderung.** Diese Satzung kann jederzeit durch Beschluss der Aktionäre geändert oder ergänzt werden, vorausgesetzt, dass die in dem Gesetz vom 10. August 1915 vorgesehenen Bedingungen über Beschlussfähigkeit und Mehrheiten bei der Abstimmung eingehalten werden.

**Art. 41. Allgemeines.** Für alle Punkte, die in dieser Satzung nicht geregelt sind, wird auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 sowie auf das Gesetz von 2002 verwiesen.

#### *Übergangsbestimmungen*

(1) Das erste Rechnungsjahr beginnt am Gründungstag der Gesellschaft und endet am 31.03.2011.

(2) Die erste ordentliche Aktionärsversammlung wird im Jahre 2011 stattfinden.

#### *Zeichnung des Gründungskapitals*

Die 500 (fünfhundert) Aktien welche das Anfangskapital darstellen werden wie folgt gezeichnet:

M.M. Warburg Bank (Schweiz) AG, Zürich, vorgenannt: . . . . . 500 Aktien

Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt 50.000,00 US-Dollar (USD fünfzigtausend). Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

#### *Gründungskosten*

Die von der Gesellschaft zu tragenden Gründungskosten werden auf EUR 4.000.- veranschlagt.

#### *Erklärung*

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26, 26-3 und 26-5 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind und bescheinigt dies ausdrücklich.

#### *Gründungsversammlung der Gesellschaft*

Oben angeführte Person, welche das gesamte gezeichnete Gründungskapital vertritt, hat unverzüglich eine Aktionärsversammlung, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennt, abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

I. Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrates wird auf fünf festgesetzt.

Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

- Thomas Vorwerk, Sprecher der Geschäftsleitung, M.M.Warburg Bank (Schweiz) AG, Zürich, Schweiz, Parkring 12, CH 8032 Zürich, geboren in Rheinhausen (Deutschland), am 21. Oktober 1956,

- Alastair Guggenbühl-Even, CEO and Chairman, BTS Belvoir Investments AG, Wergenstein, Schweiz, Gotthardstrasse 21, CH-8002 Zürich, geboren in Zürich (Schweiz), am 26. April 1959,

- Mike Widmer, Director, Monterosa Asset Management Limited, Port Louis, Mauritius, Gotthardstrasse 21, CH-8002 Zürich, geboren in Zollikon, am 30. Januar 1958,

- Heerdaye Jugbandhan, Mitglied des Verwaltungsrats, BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd, Port Louis, Mauritius, Les Cascades, Edith Cavell Street, Port-Louis, Mauritius, geboren in Mauritius, am 12. November 1976,

- Bilal Ibrahim Sassa, Mitglied des Verwaltungsrats, BTS (Lux) Indian Stocks Mauritius Ltd, Port Louis, Mauritius, Les Cascades, Edith Cavell Street, Port-Louis, Mauritius, geboren in Mauritius, am 21. August 1973.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der ordentlichen Aktionärsversammlung des Jahres 2011.

II. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

BDO Audit, 2, Avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg (RCS Luxembourg B 147570).

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet mit der ordentlichen Aktionärsversammlung des Jahres 2011.

III. Sitz der Gesellschaft ist 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg, Luxembourg..

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

Und nach Verlesung und Erklärung aller Vorstehenden gegenüber dem Erschienenen, der dem unterzeichneten Notar nach Namen, Zivilstand und Wohnort bekannt ist, wurde die Urkunde von dem Erschienenen und dem Notar unterschrieben.

Gezeichnet: A. SIEBENALER und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 28 juin 2010. Relation: LAC/2010/28350. Reçu soixante-quinze euros (75.- EUR)

Le Receveur (signé): F. SANDT.

- FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG – Der Gesellschaft auf Begehrt erteilt.

Luxemburg, den 2. Juli 2010.

Référence de publication: 2010088492/955.

(100098607) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juillet 2010.

**2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

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

R.C.S. Luxembourg B 149.221.

In the year two thousand ten, on the twenty-first day of June.

Before us, Maître Paul Decker, notary residing in Luxembourg,

was held an extraordinary general meeting of the shareholders (the Meeting) of 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure (the Company), a Luxembourg investment company with variable capital - specialised investment fund (société d'investissement à capital variable-fonds d'investissement spécialisé) formed as a public limited liability company (société anonyme), having its registered office at 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg) on 12<sup>th</sup> November 2009, which has been published in the "Recueil des Sociétés et Associations, Mémorial C" on 26<sup>th</sup> November 2009,

registered with the Luxembourg trade and companies register under number B 149221.

The Meeting is opened at 2.00 p.m. with Mr. Gilles FOSSÉ, residing professionally in L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer as chairman.

The chairman appoints Mrs. Christelle VAUDÉMONT, with professional address in L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer, as secretary of the Meeting. The Meeting elects Mrs. Olga ZLOBINSKA, residing professionally at L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer, as scrutineer of the Meeting.

The chairman, the secretary and the scrutineer are collectively referred to hereafter as the Members of the Bureau or the Bureau.

The Bureau having thus been constituted, the chairman requests the notary to record that:

I. the shareholders present or represented at the Meeting and the number of shares which they hold are recorded in an attendance list, which will be signed by the shareholders present and/or the holders of the powers of attorney who represent the shareholders who are not present and the Members of the Bureau. The said list as well as the powers of attorney, after having been signed *in varietur* by the persons who represent the shareholders who are not present and the undersigned notary, will remain attached to these minutes;

II. it appears from the attendance list that out of 3,550,001 (three million five hundred and fifty thousand and one) outstanding shares without par value, 2,100,001 (two million one hundred thousand and one) shares are present or represented at the present Meeting. The shareholders present or represented declare that they have had due notice of, and have been duly informed of the agenda prior to, the Meeting.

The Meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate on all the items on the agenda, set out below;

III.- The Meeting was convened by a notice containing the agenda sent by registered mail to the shareholders on May 18<sup>th</sup>, 2010.

IV. the agenda of the Meeting is the following:

1.- amendment of the definition of "Core Sponsors" in article 1 of the articles of incorporation of the Company (the Articles) so as to read as follows:

"Core Sponsors means Caisse des dépôts et consignations, Cassa depositi e prestiti S.p.A., the European Investment Bank, KfW, Instituto de Crédito Oficial, and Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spółka Akcyjna and Core Sponsor means any of the Core Sponsors;"

2.- amendment of article 9.3(c) of the Articles so as to read as follows "exercise an option to buy the Default Shares of the Defaulting Investor at the Compulsory Redemption Price, in which case, the Company will, after having acquired the Default Shares of the Defaulting Investor pursuant to the exercise of this option, offer the Default Shares of the Defaulting Investor to a third party (or parties) identified by the Company provided that before offering the Defaulting

Investor's Shares to any third party, such Defaulting Investor's Shares will be offered to the Investors in accordance with, and subject to the restrictions set out in, article 10 and for such purpose, the Compulsory Redemption Price will be the Transfer Price;"

3.- amendment of articles 17.1 to 17.3 of the Articles so as to read as follows:

" **17.1.** Subject to articles 17.2 and 17.3 below, the Company shall be managed by a management board (directoire) (the Board) composed of at least six Board members who need not be Shareholders of the Company. The members of the Board shall be elected for a term not exceeding six years and shall be eligible for re-appointment. The Company will be managed by the Board under the overall supervision of the Supervisory Board.

17.2 Subject to article 17.3 below, the Board will consist of eleven members broken down into three categories, as follows: a) six Class A Board Members, each appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by each of the Class A Shareholders;

b) two Class B1 Board Members each appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by the Investment Adviser;

c) three Class B2 Board Members each appointed by the General Meeting out of a list of candidates proposed collectively by the Class A Shareholders after (non-binding) consultation with the Investment Adviser. To the extent possible, the Class A Shareholders will take into account the preferences expressed by the Investment Adviser. The decision of the Class A Shareholders on the lists of candidates for appointment of Class B2 Board Members will be taken at the majority of two-thirds of the number of Class A Shareholders.

17.3 Initially and for a period to be determined by the Board which is expected not to last for more than 6 months as from the last day of the Initial Closing (the Transitory Period), the Board may be comprised of the six Class A Board Members and one Class B1 Board Member only. On or before the end of the Transitory Period, the General Meeting will (subject to the approval of the CSSF) appoint such number of Board members as is necessary to ensure that, at any time further to the relevant decision of the General Meeting, the Board will consist of eleven members in accordance with article 17.2 above."

4.- amendment of articles 25.1 to 25.3 of the Articles so as to read as follows:

" **25.1.** The Company will be managed by the Board under the overall supervision of a supervisory board (conseil de surveillance) (the Supervisory Board). Subject to articles 25.2 and

25.3 below, the Supervisory Board shall be composed of at least six Supervisory Board members who need not be Shareholders. The members of the Supervisory Board shall be elected for a term not exceeding three years and shall be eligible for re-appointment.

25.2 Subject to article 25.3 below, the Supervisory Board will be comprised of at least six members broken down into five categories, as follows:

- six Class A Supervisory Board Members, each appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by each of the Class A Shareholders;

- up to two members, each appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by each of the Major Investors, provided that (i) if there are more than two Major Investors, only those two Major Investors with the highest Commitments will have such right and (ii) if there a more than two Major Investors with the highest Commitments, than these Major Investors will propose collectively a list of candidates for appointment by the General Meeting;

- one member appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates collectively tabled by Investors which do not have the right to designate individually a member of the Supervisory Board (because they are neither a Core Sponsor nor one of the two Major Investors with the highest Commitments) (together, for the purpose of this article, the Other Investors). The decision of the Other Investors on the list of candidates for appointment at the Supervisory Board will be taken at the majority of the Other Investors' Commitments. If any or all of the two seats reserved for the Major Investors remain vacant (because there are no, or less than two, Major Investors), then Other Investors will have a number of additional seats on the Supervisory Board equivalent to the number of seats left vacant by the Major Investors;

- one member appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by the EU Commission;

- up to two independent members, as determined from time to time by the Supervisory Board, appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by the Supervisory Board.

25.3 The Supervisory Board may however initially be comprised of the six Class A Supervisory Board Members only. It is expected that after the Initial Closing (and in any event no later than six months after the last day of the Initial Closing), the General Meeting will (subject to applicable regulatory approval) appoint additional Supervisory Board members in accordance with article 25.2 above."

5. Miscellaneous.

V. After deliberation, the Meeting passed the following resolutions by an unanimous vote:

*First resolution*

The Meeting decides to amend the definition of "Core Sponsors" in article 1 of the articles of incorporation of the Company (the Articles) so as to read as follows:

"Core Sponsors means Caisse des dépôts et consignations, Cassa depositi e prestiti S.p.A., the European Investment Bank, KfW, Instituto de Crédito Oficial, and Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spólka Akcyjna and Core Sponsor means any of the Core Sponsors;"

*Second resolution*

The Meeting decides to amend article 9.3(c) of the Articles so as to read as follows:

"c) exercise an option to buy the Default Shares of the Defaulting Investor at the Compulsory Redemption Price, in which case, the Company will, after having acquired the Default Shares of the Defaulting Investor pursuant to the exercise of this option, offer the Default Shares of the Defaulting Investor to a third party (or parties) identified by the Company provided that before offering the Defaulting Investor's Shares to any third party, such Defaulting Investor's Shares will be offered to the Investors in accordance with, and subject to the restrictions set out in, article 10 and for such purpose, the Compulsory Redemption Price will be the Transfer Price;"

*Third resolution*

The Meeting decides to amend articles 17.1 to 17.3 of the Articles so as to read as follows:

" **17.1.** Subject to articles 17.2 and 17.3 below, the Company shall be managed by a management board (directoire) (the Board) composed of at least six Board members who need not be Shareholders of the Company. The members of the Board shall be elected for a term not exceeding six years and shall be eligible for re-appointment. The Company will be managed by the Board under the overall supervision of the Supervisory Board.

17.2 Subject to article 17.3 below, the Board will consist of eleven members broken down into three categories, as follows:

- a) six Class A Board Members, each appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by each of the Class A Shareholders;
- b) two Class B1 Board Members each appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by the Investment Adviser;
- c) three Class B2 Board Members each appointed by the General Meeting out of a list of candidates proposed collectively by the Class A Shareholders after (non-binding) consultation with the Investment Adviser. To the extent possible, the Class A Shareholders will take into account the preferences expressed by the Investment Adviser. The decision of the Class A Shareholders on the lists of candidates for appointment of Class B2 Board Members will be taken at the majority of two-thirds of the number of Class A Shareholders.

17.3 Initially and for a period to be determined by the Board which is expected not to last for more than 6 months as from the last day of the Initial Closing (the Transitory Period), the Board may be comprised of the six Class A Board Members and one Class B1 Board Member only. On or before the end of the Transitory Period, the General Meeting will (subject to the approval of the CSSF) appoint such number of Board members as is necessary to ensure that, at any time further to the relevant decision of the General Meeting, the Board will consist of eleven members in accordance with article 17.2 above."

*Fourth resolution*

The Meeting decides to amend articles 25.1 to 25.3 of the Articles so as to read as follows:

" **25.1.** The Company will be managed by the Board under the overall supervision of a supervisory board (conseil de surveillance) (the Supervisory Board). Subject to articles 25.2 and 25.3 below, the Supervisory Board shall be composed of at least six Supervisory Board members who need not be Shareholders. The members of the Supervisory Board shall be elected for a term not exceeding three years and shall be eligible for re-appointment.

25.2 Subject to article 25.3 below, the Supervisory Board will be comprised of at least six members broken down into five categories, as follows:

- six Class A Supervisory Board Members, each appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by each of the Class A Shareholders;
- up to two members, each appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by each of the Major Investors, provided that (i) if there are more than two Major Investors, only those two Major Investors with the highest Commitments will have such right and (ii) if there a more than two Major Investors with the highest Commitments, than these Major Investors will propose collectively a list of candidates for appointment by the General Meeting;
- one member appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates collectively tabled by Investors which do not have the right to designate individually a member of the Supervisory Board (because they are neither a Core Sponsor nor one of the two Major Investors with the highest Commitments) (together, for the purpose of this

article, the Other Investors). The decision of the Other Investors on the list of candidates for appointment at the Supervisory Board will be taken at the majority of the Other Investors' Commitments. If any or all of the two seats reserved for the Major Investors remain vacant (because there are no, or less than two, Major Investors), then Other Investors will have a number of additional seats on the Supervisory Board equivalent to the number of seats left vacant by the Major Investors;

- one member appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by the EU Commission;

- up to two independent members, as determined from time to time by the Supervisory Board, appointed by the General Meeting out of a list of one or more candidates proposed by the Supervisory Board.

25.3 The Supervisory Board may however initially be comprised of the six Class A Supervisory Board Members only. It is expected that after the Initial Closing (and in any event no later than six months after the last day of the Initial Closing), the General Meeting will (subject to applicable regulatory approval) appoint additional Supervisory Board members in accordance with article 25.2 above."

No further items being on the agenda, the meeting was then adjourned at 3.00 p.m..

#### *Valuation*

The expenses, costs, fees and charges which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated at 1,200,-EUR.

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the persons appearing and in accordance with the language in which the Articles of Incorporation are drafted, the present deed is worded in English.

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 persons appearing, known to the notary by their surnames, first names, civil status and residence, the said persons signed together with us the notary this original deed.

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

L'an deux mille dix, le vingt-et-un juin.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'Assemblée) de 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure (la Société), une société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé organisée sous la forme d'une société anonyme, ayant son siège social au 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée suivant un acte de Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg) le 12 novembre 2009, publié au Recueil des Sociétés et Associations, Mémorial C en date du 26 novembre 2009,

immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 149.221.

L'Assemblée est ouverte à 14.00 heures sous la présidence de Monsieur Gilles FOSSE, avec adresse professionnelle à L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer. Le président désigne Madame Christelle VAUDEMONT, avec adresse professionnelle à L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer, comme secrétaire de l'Assemblée. L'Assemblée élit Madame Olga ZLOBINSKA, avec adresse professionnelle à L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer, comme scrutateur de l'Assemblée. Le président, le secrétaire et le scrutateur sont désignés collectivement ci-après comme Membres du Bureau ou le Bureau.

Après constitution du Bureau, le Président demande au notaire d'enregistrer que:

I. les actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont enregistrés dans la liste de présence qui sera signée par les actionnaires présents et/ou les détenteurs des procurations représentant les actionnaires qui ne sont pas présents et par les Membres du Bureau. La liste de présence ainsi que les procurations après avoir été signée « ne varietur » par les personnes représentant les actionnaires qui ne sont pas présents et le notaire instrumentant resteront annexées à ce procès verbal;

II. il ressort de la liste de présence que sur 3,550,001 (trois millions cinq cent cinquante mille et une) actions en circulation sans valeur nominale, 2,100,001 (deux millions cent mille et une) actions sont présentes ou représentées à l'Assemblée. Les actionnaires présents ou représentés déclarent avoir reçu une notice dûment adressée et qu'ils ont été dûment informés de l'ordre du jour avant l'Assemblée.

L'Assemblée est donc régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur tous les points à l'ordre du jour, mentionné ci-dessous;

III.- L'Assemblée a été convoquée par avis de convocation contenant l'ordre du jour envoyé par courrier recommandé aux actionnaires en nom le 18 mai 2010.

IV. l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1.- modification de la définition de "Core Sponsors" dans l'article 1<sup>er</sup> des statuts de la société (les Articles) qui aura la teneur suivante:



"signifie Caisse des dépôts et consignations, Cassa depositi e prestiti S.p.A., la Banque Européenne d'Investissement, KfW, Instituto de Crédito Oficial et Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spółka Akcyjna et Core Sponsor signifie un des Core Sponsors;"

2.- modification de l'article 9.3(c) des statuts qui aura la teneur suivante:

(a) " exercer une option d'achat des Actions de Défaut de l'Investisseur Défaillant au Prix de Rachat Forcé, auquel cas la Société proposera, après avoir acquis les Actions Défaillantes de l'Investisseur Défaillant à la suite de l'exercice de cette option, les Actions Défaillantes de l'Investisseur Défaillant à une ou plusieurs parties tierces identifiées par la Société à condition que, avant de proposer les Actions de l'Investisseur Défaillant à une partie tierce, les Actions de l'Investisseur Défaillant soient proposés aux Investisseurs conformément aux, et sous réserve des, restrictions décrites à l'article 10 et pour cela, le Prix de Rachat Forcé sera le Prix de Transfert;"

3.- modification des articles 17.1 à 17.3 des statuts, qui auront la teneur suivante:

**17.1.** " Sous réserve des articles 17.2 et 17.3 ci-dessous, la Société sera gérée par un directoire (le Directoire) composé d'au moins six membres du Directoire, ne devant pas nécessairement être Actionnaires de la Société. Les membres du Directoire sont élus pour un terme ne pouvant excéder six ans et ils sont rééligibles. La Société sera gérée par le Directoire sous la supervision globale du Conseil de Surveillance.

17.2 Sous réserve de l'article 17.3 ci-dessous, le Directoire sera composé de onze membres divisés en trois catégories, comme suit:

(b) six Membres du Directoire de Catégorie A, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par chaque Actionnaire de Catégorie A;

(c) deux Membres du Directoire de Catégorie B1, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par le Conseiller en Investissement;

(d) trois Membres du Directoire de Catégorie B2, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste de candidats proposés collectivement par les Actionnaires de Catégorie A suite à une consultation (non contraignante) avec le Conseiller en Investissement. Dans la mesure du possible, les Actionnaires de Catégorie A prendront en considération les préférences exprimées par le Conseiller en Investissement. La décision des Actionnaires de Catégorie A sur les listes de candidats à la nomination de Membres du Directoire de Catégorie B2 sera prise à la majorité des deux tiers du nombre d'Actionnaires de Catégorie A.

17.3 Initialement et pour une période déterminée par le Directoire, qui ne devrait pas excéder au maximum six mois à compter du premier jour du Closing Initial (la Période Transitoire), le Directoire sera seulement composé des six Membres du Directoire de Catégorie A. Le jour même ou avant la fin de la Période Transitoire, l'Assemblée Générale nommera (sous réserve de l'approbation de la CSSF) le nombre nécessaire de membres du Directoire afin d'assurer que le Directoire soit composé, à tout moment à compter de la décision de l'Assemblée Générale concernée, de onze membres conformément à l'article 17.2 ci-dessus."

4.- modification des articles 25.1 à 25.3 des statuts qui auront la teneur suivante:

" **25.1.** La Société sera gérée par le Directoire sous la supervision globale d'un conseil de surveillance (le Conseil de Surveillance). Sous réserves des articles 25.2 et 25.3 ci-dessous, le Conseil de Surveillance sera composé d'au moins six membres Conseil de Surveillance, ne devant pas nécessairement être Actionnaires. Les membres du Conseil de Surveillance seront nommés pour une durée qui n'excèdera pas trois ans et sont rééligibles.

25.2 Sous réserve de l'article 25.3 ci-dessous, le Conseil de Surveillance sera composé d'au moins six membres divisés en cinq catégories, comme suit:

- six Membres du Conseil de Surveillance de Catégorie A, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par chaque Actionnaire de Catégorie A;

- jusqu'à deux membres, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par chaque Investisseur Majeur, sous réserve que (i) lorsqu'il y a plus de deux Investisseurs Majeurs, seuls les deux Investisseurs Majeurs avec les Engagements les plus élevés auront ce droit et (ii) lorsqu'il y a plus de deux Investisseurs Majeurs avec les Engagements les plus élevés, alors ces Investisseurs Majeurs proposeront collectivement une liste de candidats pour nomination par l'Assemblée Générale;

- un membre nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés collectivement par des Investisseurs qui n'ont pas le droit de désigner individuellement un membre du Conseil de Surveillance (parce qu'ils ne sont ni un Core Sponsor, ni un des deux Investisseurs Majeurs avec les Engagements les plus élevés) (ensemble, pour les besoins du présent article, les Autres Investisseurs). La décision des Autres Investisseurs quant à la liste de candidats à la nomination au Conseil de Surveillance sera prise à la majorité des Engagements des Autres Investisseurs. Lorsqu'un seul ou les deux sièges réservés aux Investisseurs Majeurs restent vacants (parce qu'il n'y a aucun ou moins de deux Investisseurs Majeurs), les Autres Investisseurs auront un nombre de sièges additionnels au Conseil de Surveillance équivalent au nombre de sièges laissés vacants par les Investisseurs Majeurs;

- un membre nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par la Commission Européenne;

- jusqu'à deux membres indépendants, tels que déterminés de temps à autre par le Conseil de Surveillance, nommés par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par le Conseil de Surveillance.

25.3 Le Conseil de Surveillance sera cependant composé initialement de six Membres du Conseil de Surveillance de Catégorie A seulement. Il est prévu qu'après le Closing Initial (et dans tous les cas au plus tard six mois à compter du premier jour du Closing Initial), l'Assemblée Générale nommera (sous réserve de l'approbation réglementaire applicable) des membres additionnels du Conseil de Surveillance conformément à l'article

25.2 ci-dessus."

5. Divers.

V. Après délibération, l'Assemblée a pris les résolutions suivantes à l'unanimité des voix:

#### *Première résolution*

L'Assemblée décide de modifier la définition de "Core Sponsors" dans l'article 1er des statuts de la société (les Articles) qui aura la teneur suivante:

"Core Sponsors signifie Caisse des dépôts et consignations, Cassa depositi e prestiti S.p.A., la Banque Européenne d'Investissement, KfW, Instituto de Crédito Oficial et Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Spólka Akcyjna et Core Sponsor signifie un des Core Sponsors;"

#### *Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'article 9.3 (c) des statuts qui aura désormais la teneur suivante:

« (c) exercer une option d'achat des Actions de Défaut de l'Investisseur Défaillant au Prix de Rachat Forcé, auquel cas la Société proposera, après avoir acquis les Actions Défaillantes de l'Investisseur Défaillant à la suite de l'exercice de cette option, les Actions Défaillantes de l'Investisseur Défaillant à une ou plusieurs parties tierces identifiées par la Société à condition que, avant de proposer les Actions de l'Investisseur Défaillant à une partie tierce, les Actions de l'Investisseur Défaillant soient proposés aux Investisseurs conformément aux, et sous réserve des, restrictions décrites à l'article 10 et pour cela, le Prix de Rachat Forcé sera le Prix de Transfert; »

#### *Troisième résolution*

L'Assemblée décide de modifier les articles 17.1 à 17.3 des statuts, qui auront la teneur suivante:

« **17.1.** Sous réserve des articles 17.2 et 17.3 ci-dessous, la Société sera gérée par un directoire (le Directoire) composé d'au moins six membres du Directoire, ne devant pas nécessairement être Actionnaires de la Société. Les membres du Directoire sont élus pour un terme ne pouvant excéder six ans et ils sont rééligibles. La Société sera gérée par le Directoire sous la supervision globale du Conseil de Surveillance.

17.2 Sous réserve de l'article 17.3 ci-dessous, le Directoire sera composé de onze membres divisés en trois catégories, comme suit:

a) six Membres du Directoire de Catégorie A, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par chaque Actionnaire de Catégorie A;

b) deux Membres du Directoire de Catégorie B1, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par le Conseiller en Investissement;

c) trois Membres du Directoire de Catégorie B2, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste de candidats proposés collectivement par les Actionnaires de Catégorie A suite à une consultation (non contraignante) avec le Conseiller en Investissement. Dans la mesure du possible, les Actionnaires de Catégorie A prendront en considération les préférences exprimées par le Conseiller en Investissement. La décision des Actionnaires de Catégorie A sur les listes de candidats à la nomination de Membres du Directoire de Catégorie B2 sera prise à la majorité des deux tiers du nombre d'Actionnaires de Catégorie A.

17.3 Initialement et pour une période déterminée par le Directoire, qui ne devrait pas excéder au maximum six mois à compter du premier jour du Closing Initial (la Période Transitoire), le Directoire sera seulement composé des six Membres du Directoire de Catégorie A. Le jour même ou avant la fin de la Période Transitoire, l'Assemblée Générale nommera (sous réserve de l'approbation de la CSSF) le nombre nécessaire de membres du Directoire afin d'assurer que le Directoire soit composé, à tout moment à compter de la décision de l'Assemblée Générale concernée, de onze membres conformément à l'article 17.2 ci-dessus. »

#### *Quatrième résolution*

L'Assemblée décide de modifier les articles 25.1 à 25.3 des statuts qui auront la teneur suivante:

« **25.1.** La Société sera gérée par le Directoire sous la supervision globale d'un conseil de surveillance (le Conseil de Surveillance). Sous réserves des articles 25.2 et 25.3 ci-dessous, le Conseil de Surveillance sera composé d'au moins six membres Conseil de Surveillance, ne devant pas nécessairement être Actionnaires. Les membres du Conseil de Surveillance seront nommés pour une durée qui n'excèdera pas trois ans et sont rééligibles.

25.2 Sous réserve de l'article 25.3 ci-dessous, le Conseil de Surveillance sera composé d'au moins six membres divisés en cinq catégories, comme suit:

- six Membres du Conseil de Surveillance de Catégorie A, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par chaque Actionnaire de Catégorie A;

- jusqu'à deux membres, chacun nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par chaque Investisseur Majeur, sous réserve que (i) lorsqu'il y a plus de deux Investisseurs Majeurs, seuls les deux Investisseurs Majeurs avec les Engagements les plus élevés auront ce droit et (ii) lorsqu'il y a plus de deux Investisseurs Majeurs avec les Engagements les plus élevés, alors ces Investisseurs Majeurs proposeront collectivement une liste de candidats pour nomination par l'Assemblée Générale;

- un membre nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés collectivement par des Investisseurs qui n'ont pas le droit de désigner individuellement un membre du Conseil de Surveillance (parce qu'ils ne sont ni un Core Sponsor, ni un des deux Investisseurs Majeurs avec les Engagements les plus élevés) (ensemble, pour les besoins du présent article, les Autres Investisseurs). La décision des Autres Investisseurs quant à la liste de candidats à la nomination au Conseil de Surveillance sera prise à la majorité des Engagements des Autres Investisseurs. Lorsqu'un seul ou les deux sièges réservés aux Investisseurs Majeurs restent vacants (parce qu'il n'y a aucun ou moins de deux Investisseurs Majeurs), les Autres Investisseurs auront un nombre de sièges additionnels au Conseil de Surveillance équivalent au nombre de sièges laissés vacants par les Investisseurs Majeurs;

- un membre nommé par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par la Commission Européenne;

- jusqu'à deux membres indépendants, tels que déterminés de temps à autre par le Conseil de Surveillance, nommés par l'Assemblée Générale parmi une liste d'un ou de plusieurs candidats proposés par le Conseil de Surveillance.

25.3 Le Conseil de Surveillance sera cependant composé initialement de six Membres du Conseil de Surveillance de Catégorie A seulement. Il est prévu qu'après le Closing Initial (et dans tous les cas au plus tard six mois à compter du premier jour du Closing Initial), l'Assemblée Générale nommera (sous réserve de l'approbation réglementaire applicable) des membres additionnels du Conseil de Surveillance conformément à l'article 25.2 ci-dessus.»

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée à 15.00 heures.

#### *Evaluation*

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société en raison du présent acte sont évalués à environ 1.200,- EUR.

A la demande des comparants le notaire, qui comprend et parle l'anglais, a établi le présent acte en anglais suivi d'une version française. Sur demande des comparants, et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, les membres du bureau ont tous signé avec Nous, notaire la présente minute

Signé: G. FOSSE, C. VAUDEMONT, O. ZLOBINSKA, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 30 juin 2010. Relation: LAC/2010/28691. Reçu 75.-€ ( soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

Luxembourg, le 05 juillet 2010.

Référence de publication: 2010090335/365.

(100099568) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juillet 2010.

#### **Roero S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 143.773.

#### *Auszug aus dem Protokoll der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre am 3. Mai 2010*

Es Wird beschlossen, Deloitte S.A., 560, rue de Neudorf, 2220 Luxembourg, zum Kommissar für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010 zu bestellen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, 3. Mai 2010.

Roero S.A.

Gerd Kiefer / Paul Diederich

Référence de publication: 2010091167/14.

(100100892) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juillet 2010.

**SOPEP Mezzanine SICAV-FIS IV, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'activité Syrdall.  
R.C.S. Luxembourg B 146.733.

*Auszug aus dem Verwaltungsratsbeschluss im Umlaufverfahren vom 17. Juni 2010*

Der Verwaltungsrat nimmt den Rücktritt von Herrn Francois Pauly als Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV mit Wirkung zum 15. Juni 2010 zur Kenntnis.

Mit Wirkung zum 16. Juni 2010 wurde Herr Alfons Klein, geboren am 18.01.1955 in Weiten/Mettlach, geschäftsansässig in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, für die Restdauer des Mandates, bis zur ordentlichen Generalversammlung im Jahre 2013, als neues Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Unterschrift  
*Ein Bevollmächtigter*

Référence de publication: 2010092746/16.

(100102506) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2010.

**Devera Brownfield Fund S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activité Syrdall.  
R.C.S. Luxembourg B 133.271.

Die Bilanz vom 31.12.2009 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.  
Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 6. Juli 2010.

Unterschrift  
*Ein Bevollmächtigter*

Référence de publication: 2010092301/12.

(100102513) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2010.

**Skype Luxembourg Holdings S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.  
R.C.S. Luxembourg B 111.886.

**Skype Technologies, Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 22-24, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 96.677.

*Common Draft terms of merger date 8<sup>th</sup> June 2010*

The managers of:

I. Skype Luxembourg Holdings S.à.r.l., a société à responsabilité limitée having its registered office at 7, val Ste Croix, L-1371 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Registre de Commerce et des Sociétés in Luxembourg under number B 111.886,

(the "Absorbing Company"); and

The directors of:

II. Skype Technologies S.A., a société anonyme having its registered office at 22/24, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, and registered with the Registre de Commerce et des Sociétés in Luxembourg under number B 96.677,

(hereafter the "Absorbed Company" and together with the Absorbing Company, the "Merging Companies").

taking into consideration that:

- all the issued and outstanding shares in the share capital of the Absorbed Company are held by the Absorbing Company,
- the merger can be carried out pursuant to the simplified procedure provided in articles 278 and 279 of the Luxembourg Law of 10<sup>th</sup> August 1915 on commercial companies, as amended (the "Law of 1915"),
- the Absorbing Company intends to change its legal form by converting from a société à responsabilité limitée into a société anonyme before the end of the one month waiting period referred to in article 262 of the Law of 1915,

propose to effect a legal merger in accordance with the Law of 1915, whereby the Absorbed Company will cease to exist and the Absorbing Company will acquire all the assets and liabilities of the Absorbed Company by operation of law ("the Merger").

**1. Name, Legal form and Registered office of the merging companies.**

a.) Absorbing Company:

Skype Luxembourg Holdings S.à r.l., a société à responsabilité limitée having its registered office at 7, val Ste Croix, L-1371 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Prior to the Merger, the Absorbing Company will be converted into a société anonyme. The name of the Absorbing Company will following the Merger be changed to Skype Technologies S.A.

b.) Absorbed Company:

Skype Technologies S.A., a société anonyme having its registered office at 22/24, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

**2. Date from which the operations of the Absorbing Company shall be treated for accounting purposes as being carried out on behalf of the Absorbed Company.** For accounting purposes, all operations of the Absorbed Company shall be considered as operations of the Absorbing Company as of 1st January 2010.

**3. Absence of special rights referred to in article 261 (2) f) of the Law of 1915.** None of the shareholders of the Merging Companies have any special rights and no securities other than shares (parts sociales) in the Absorbing Company and shares (actions) in the Absorbed Company have been issued.

**4. Benefits, which will be attributed in connection with the legal merger to the managers, Directors or supervisory auditors of the Merging Companies, or to any third parties.** No particular advantage is granted in connection with the Merger neither to the managers of the Absorbing Company nor to the directors of the Absorbed Company, nor to the supervisory auditors of any of the Merging Companies.

Luxembourg.

Skype Luxembourg Holdings S.à r.l., / Skype Technologies S.A.,

Signatures

Manager / Director

**Suit la traduction française**

*Projet de fusion 8 juin 2010*

Les gérants de:

1. Skype Luxembourg Holdings S.à r.l., une société à responsabilité limitée dont le siège social est au 7, val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 111.886,

(la "Société absorbante"); et

Les administrateurs de:

2. Skype Technologies S.A., une société anonyme dont le siège social est au 22/24, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 96.677,

(ci-après la "Société absorbée" et ensemble avec la Société absorbante, les "Sociétés fusionnant"),

prenant en considération que:

- toutes les actions émises et en circulation composant le capital social de la Société absorbée sont détenues par la Société absorbante,

- la fusion peut être poursuivie conformément à la procédure simplifiée prévue aux articles 278 et 279 de la loi luxembourgeoise modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la "Loi de 1915"),

- la Société absorbante entend changer sa forme juridique et se transformer d'une société à responsabilité limitée en une société anonyme avant la fin de la période d'attente d'un mois à laquelle il est fait référence à l'article 262 de la Loi de 1915,

proposent d'effectuer une fusion juridique en conformité avec la Loi de 1915 par laquelle la Société absorbée cessera d'exister et la Société absorbante acquerra l'ensemble des actifs et passifs de la Société absorbée de plein droit (la "Fusion").

**1. Nom, Forme juridique et Siège social des Sociétés fusionnant.**

a.) Société absorbante:

Skype Luxembourg Holdings S.à r.l., une société à responsabilité limitée dont le siège social est au 7, val Sainte Croix, L-1371 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Préalablement à la Fusion, la Société absorbante sera transformée en une société anonyme.

Le nom de la Société absorbante sera, à la suite de la Fusion, changé en Skype Technologies S.A.

b.) Société absorbée:

Skype Technologies S.A., une société anonyme dont le siège social est au 22/24, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

**2. Date à laquelle les opérations de la Société Absorbée seront considérées, d'un point de vue comptable, comme accomplies pour le compte de la Société Absorbante.** La date à laquelle les opérations de la Société Absorbée seront, à des fins comptables, traitées comme étant réalisées au nom et pour le compte de la Société Absorbante est fixée au 1<sup>er</sup> janvier 2010.

**3. Absence de droits particuliers auxquels il est fait référence à l'article 261 (2) f) de la Loi de 1915.** Aucun des actionnaires des Sociétés fusionnantes n'ont de droits particuliers et aucun titre autre que des parts sociales dans la Société Absorbante et actions dans la Société Absorbée n'a été émis.

**4. Bénéfices qui, dans le cadre de la fusion, sont attribués aux gérants, administrateurs, ou réviseurs des Sociétés fusionnantes, ou à des tiers.** Aucun avantage particulier n'est concédé en rapport avec la fusion à aucun des gérants de la Société absorbante ni aux administrateurs de la Société absorbée, ni aux réviseurs d'aucune des Sociétés fusionnant.

Référence de publication: 2010092744/96.

(100101861) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2010.

---

**Devera S.A., SICAR, Société Anonyme sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Siège social: L-2450 Luxembourg, 10-12, boulevard Roosevelt.

R.C.S. Luxembourg B 129.616.

Die Bilanz vom 31.12.2009 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Munsbach, den 6. Juli 2010.

Unterschrift

Ein Bevollmächtigter

Référence de publication: 2010092302/12.

(100102518) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2010.

---

**SOPEP Investment IV S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 146.734.

*Auszug aus dem Verwaltungsratsbeschluss im Umlaufverfahren vom 17. Juni 2010*

Der Verwaltungsrat nimmt den Rücktritt von Herrn Francois Pauly als Mitglied des Verwaltungsrates der S.A. mit Wirkung zum 15. Juni 2010 zur Kenntnis.

Mit Wirkung zum 16. Juni 2010 wurde Herr Alfons Klein, geboren am 18.01.1955 in Weiten/Mettlach, geschäftsansässig in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, für die Restdauer des Mandates, bis zur ordentlichen Generalversammlung im Jahre 2014, als neues Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Unterschrift

Ein Bevollmächtigter

Référence de publication: 2010092745/15.

(100102507) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2010.

---

**VCM Investment III S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 138.056.

*Auszug aus dem Verwaltungsratsbeschluss im Umlaufverfahren vom 17. Juni 2010*

Der Verwaltungsrat nimmt den Rücktritt von Herrn Francois Pauly als Mitglied des Verwaltungsrates der S.A. mit Wirkung zum 15. Juni 2010 zur Kenntnis.

Mit Wirkung zum 16. Juni 2010 wurde Herr Alfons Klein, geboren am 18.01.1955 in Weiten/Mettlach, geschäftsansässig in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, für die Restdauer des Mandates, bis zur ordentlichen Generalversammlung im Jahre 2013, als neues Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Unterschrift  
Ein Bevollmächtigter

Référence de publication: 2010092747/15.

(100102511) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2010.

---

**VCM Mezzanine SICAV-FIS III, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 137.911.

—  
*Auszug aus dem Verwaltungsratsbeschluss im Umlaufverfahren vom 17. Juni 2010*

Der Verwaltungsrat nimmt den Rücktritt von Herrn Francois Pauly als Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV mit Wirkung zum 15. Juni 2010 zur Kenntnis.

Mit Wirkung zum 16. Juni 2010 wurde Herr Alfons Klein, geboren am 18.01.1955 in Weiten/Mettlach, geschäftsansässig in 4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, für die Restdauer des Mandates, bis zur ordentlichen Generalversammlung im Jahre 2013, als neues Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Unterschrift  
Ein Bevollmächtigter

Référence de publication: 2010092748/16.

(100102510) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2010.

---

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

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 35.595.

—  
Le bilan au 31 décembre 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.  
Luxembourg, le 27 Mai 2010.

Signature.

Référence de publication: 2010082634/10.

(100073207) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mai 2010.

---

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

Siège social: L-2152 Luxembourg, 34, rue Van der Meulen.

R.C.S. Luxembourg B 73.631.

—  
Le bilan au 31 décembre 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: 2010082636/10.

(100073237) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 mai 2010.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 88.846.

—  
En date du 22 avril 2010 et avec effet immédiat, Yannick Poos, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, a démissionné de son mandat de Gérant de classe B de la société Kilanson S.à r.l., avec siège social au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg enregistrée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 88846.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 25 mai 2010.

Signature.

Référence de publication: 2010082640/13.

(100074109) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Asia Pacific Investment Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: GBP 5.009.900,00.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 34, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 138.470.

—  
EXTRAIT

Il résulte des résolutions de l'associée unique de la Société en date 21 avril 2010, que:

- Monsieur William Gilson, ayant son adresse professionnelle au 34 avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg, a démissionné de son mandat de gérant de la Société avec effet au 21 avril 2010.

- Madame Audrey Elizabeth Nangle, ayant son adresse professionnelle au 34 avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg, a été nommée gérante de la Société avec effet au 21 avril 2010.

Le conseil de gérance est désormais composé de:

- Audrey Elizabeth Nangle;
- Thorsten Steffen;
- Timo Hirte.

Luxembourg, le 19 mai 2010.

Pour extrait conforme

Signature

Référence de publication: 2010084040/21.

(100074949) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

---

**Carmelinda S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2330 Luxembourg, 120, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 153.552.

—  
STATUTS

L'an deux mille dix, le vingt et un mai.

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

A COMPARU:

La société anonyme de droit luxembourgeois "Global Administration Services (Luxembourg) S.A.", ayant son siège social à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sous la section B, numéro 57.147,

ici représentée par Monsieur Ingor MEULEMAN, administrateur de sociétés, né à Ninove (Belgique) le 4 juin 1971, demeurant professionnellement à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée en date du 21 mai 2010.

Ladite procuration, après avoir été paraphée "ne varietur" par le mandataire de la comparante et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Laquelle comparante, représentée comme dit ci-dessus, a requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société anonyme qu'elle déclare constituer et dont elle a arrêté les statuts comme suit:

**Titre I<sup>er</sup> . - Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société anonyme sous la dénomination de "Carmelinda S.A.".

**Art. 2.** Le siège de la société est établi dans la Ville de Luxembourg.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée de ce siège avec l'étranger se produiraient ou seraient imminents, le siège social pourra être déclaré transféré provisoirement à l'étranger, ou dans toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales.

La décision n'aura aucun effet sur la nationalité de la société. Pareille déclaration de transfert du siège sera faite et portée à la connaissance des tiers par l'organe de la société qui se trouvera le mieux placé à cet effet dans les circonstances données.

**Art. 3.** La société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 4.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des entreprises luxembourgeoises ou étrangères et toutes autres formes de placement, l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre



manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, créances, billets et autres valeurs de toutes espèces, l'administration, le contrôle et le développement de telles participations.

La société peut:

- participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, et leur prêter tous concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou de toute autre manière;
- prêter et emprunter sous toutes les formes, avec ou sans intérêts, et procéder à l'émission d'obligations;
- réaliser toutes opérations mobilières, immobilières, financières, industrielles et commerciales liées directement ou indirectement à son objet;
- détenir des marques et brevets;
- réaliser son objet directement ou indirectement en son nom propre ou pour le compte de tiers, seule ou en association, en effectuant toutes opérations de nature à favoriser ledit objet ou celui des sociétés dans lesquelles elle détient des intérêts.

D'une façon générale, la société peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.

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

**Art. 5.** Le capital social est fixé à cinquante mille euros (50.000.- EUR), représenté par cinq cents (500) actions avec une valeur nominale de cent euros (€ 100.- EUR).

Les actions de la société peuvent être créées au choix du propriétaire, en titres unitaires ou en titres représentatifs de plusieurs actions.

Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix du propriétaire.

La société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Dans le cas où une action viendrait à appartenir à plusieurs personnes, la société aura le droit de suspendre l'exercice de tous droits y attachés jusqu'au moment où une personne aura été désignée comme propriétaire unique de l'action. La même règle est appliquée en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-propriétaire ou entre un créancier et un débiteur gagiste.

La société peut, dans la mesure où, et aux conditions auxquelles la loi le permet, racheter ses propres actions. Une assemblée générale des actionnaires statuant à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés déterminera la durée de l'autorisation, le nombre d'actions à racheter tout comme les contrevaleurs minimales et maximales.

## **Titre III. - Administration**

**Art. 6.** La société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme qui ne peut excéder six ans, par l'assemblée générale des actionnaires, et toujours révocables par elle.

Si la société est établie par un actionnaire unique ou si à l'occasion d'une assemblée générale des actionnaires, il est constaté que la société a seulement un actionnaire restant, la composition du conseil d'administration pourra être limitée à un (1) membre, jusqu'à l'assemblée générale ordinaire suivant la constatation de l'existence de plus d'un actionnaire.

Le nombre des administrateurs ainsi que leur rémunération et la durée de leur mandat sont fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

**Art. 7.** Le conseil d'administration élit parmi ses membres un président. Par dérogation à ce qui précède, le premier président est nommé par l'assemblée générale constitutive.

Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président, aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il doit être convoqué chaque fois que deux administrateurs le demandent.

Si tous les administrateurs sont présents ou représentés lors d'une réunion du conseil d'administration et s'ils déclarent connaître l'ordre du jour, la réunion du conseil d'administration pourra se tenir sans avis de convocation préalable.

En cas d'absence du président, les réunions du conseil d'administration sont présidées par un administrateur présent, désigné à cet effet.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restant ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Le conseil d'administration se réunira sur la convocation du président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Tout administrateur peut participer aux réunions du conseil d'administration par conférence téléphonique ou par tout autre moyen similaire de communication, tel qu'exigé par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée ci-après «la Loi de 1915».

Le conseil d'administration ne pourra délibérer ou agir valablement que si la moitié au moins de ses membres est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des voix des administrateurs présents ou représentés.

Le conseil d'administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire en exprimant son approbation au moyen d'un ou plusieurs écrits ou par câble, télégramme, télex, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, à confirmer par écrit, le tout ensemble constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision intervenue.

Les procès-verbaux de toutes les réunions du conseil d'administration seront signés par le président ou par deux administrateurs.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs seront signés par le président ou par deux administrateurs.

**Art. 8.** Le conseil d'administration ou l'administrateur unique, selon le cas, est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social. Tous les actes qui ne sont pas réservés expressément par la loi ou les statuts à l'assemblée générale des actionnaires sont de la compétence du conseil d'administration ou de l'administrateur unique. Il est autorisé à verser des acomptes sur dividendes aux conditions prévues par la Loi de 1915.

**Art. 9.** Si la société a un administrateur unique, la société est engagée en toutes circonstances par la signature individuelle de cet administrateur, et en cas de pluralité d'administrateurs, par les signatures conjointes de deux administrateurs ou par la signature individuelle d'un administrateur-délégué, sans préjudice des décisions à prendre quant à la signature sociale en cas de délégation de pouvoirs et mandats conférés par le conseil d'administration en vertu de l'article 10 des statuts.

La signature d'un seul administrateur sera toutefois suffisante pour représenter valablement la société dans ses rapports avec les administrations publiques ou pour la représenter en justice.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à un ou plusieurs administrateurs qui prendront la dénomination d'administrateurs-délégués.

Le conseil d'administration ou l'administrateur unique peut aussi donner des pouvoirs spéciaux ou déléguer la signature de certains actes à un ou plusieurs mandataires, choisis dans ou hors son sein, actionnaires ou non.

**Art. 11.** Les administrateurs ne contractent aucune obligation personnelle relativement aux engagements de la société.

La société devra indemniser tout administrateur ou mandataire et ses héritiers, exécutant et administrant, contre tous dommages ou compensations devant être payés par lui ainsi que les dépenses ou les coûts raisonnablement engagés par lui, en conséquence ou en relation avec toute action, procès ou procédures à propos desquelles il pourrait être partie en raison de sa qualité ou ancienne qualité d'administrateur ou mandataire de la société, ou, à la requête de la société, de toute autre société où la société est un actionnaire/associé ou un créancier et par quoi il n'a pas droit à être indemnisé, sauf si cela concerne des questions à propos desquelles il sera finalement déclaré impliqué dans telle action, procès ou procédures en responsabilité pour négligence grave, fraude ou mauvaise conduite préméditée.

Dans l'hypothèse d'une transaction, l'indemnisation sera octroyée seulement pour les points couverts par l'accord et pour lesquels la société a été avertie par son avocat que la personne à indemniser n'a pas commis une violation de ses obligations telle que décrite ci-dessus. Les droits d'indemnisation ne devront pas exclure d'autres droits auxquels tel administrateur ou mandataire pourrait prétendre.

#### **Titre IV. - Surveillance**

**Art. 12.** La société est surveillée par un ou plusieurs commissaires nommés par l'assemblée générale, qui fixe leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur mandat, qui ne peut excéder six ans.

#### **Titre V. - Assemblée générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale des actionnaires a les pouvoirs les plus étendus pour faire ou ratifier les actes qui intéressent la société.

S'il y a seulement un actionnaire, l'associé unique assure tous les pouvoirs conférés par l'assemblée des actionnaires et prend les décisions par écrit. En cas de pluralité d'actionnaires, l'assemblée générale des actionnaires représente tous les actionnaires de la société.

**Art. 14.** L'assemblée générale annuelle se réunit de plein droit le premier mardi du mois de mai, à 11.00 heures, au siège social ou à tout autre endroit à désigner par les convocations.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée générale a lieu le premier jour ouvrable suivant.

**Art. 15.** Chaque action donne droit à une voix.

Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, télégramme, télex ou téléfax une autre personne comme son mandataire. Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la Loi ou les présents statuts, les décisions d'une assemblée des actionnaires dûment convoquée sont prises à la majorité simple des votes des actionnaires présents ou représentés.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à toute assemblée générale des actionnaires.

Tout actionnaire peut aussi voter par correspondance, en retournant un formulaire dûment complété et signé (le «formulaire») envoyé par le conseil d'administration, l'administrateur unique, le président du conseil d'administration ou deux administrateurs, suivant le cas contenant les mentions suivantes en langue française ou anglaise:

- a) Le nom et l'adresse de l'actionnaire;
- b) Le nombre d'actions qu'il détient;
- c) Chaque résolution sur laquelle un vote est requis;
- d) Une déclaration par laquelle l'actionnaire reconnaît avoir été informé de la/des résolution(s) pour lesquelles un vote est requis;
- e) Une case pour chaque résolution à considérer;
- f) Une invitation à cocher la case correspondant aux résolutions que l'actionnaire veut approuver, rejeter ou s'abstenir de voter;
- g) Une mention de l'endroit et de la date de signature du formulaire;
- h) La signature du formulaire et une mention de l'identité du signataire autorisé selon le cas; et
- i) La déclaration suivante: «A défaut d'indication de vote et si aucune case n'est cochée, le formulaire est nul. L'indication de votes contradictoires au regard d'une résolution sera assimilée à une absence d'indication de vote. Le formulaire peut être utilisé pour des assemblées successives convoquées le même jour. Les votes par correspondance ne sont pris en compte que si le formulaire parvient à la société un jour au moins avant la réunion de l'assemblée. Un actionnaire ne peut pas adresser à la société à la fois une procuration et le formulaire. Toutefois, si ces deux documents parvenaient à la société, le vote exprimé dans le formulaire primera.»

#### **Titre VI. - Année sociale, Répartition des bénéfices**

**Art. 16.** L'année sociale commence le 1<sup>er</sup> janvier et finit le 31 décembre de chaque année.

**Art. 17.** Sur le bénéfice net, il est prélevé cinq pour cent (5%) pour la constitution de la réserve légale; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve aura atteint le dixième du capital social, mais devrait toutefois être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, la réserve était entamée.

Le solde est à la disposition de l'assemblée générale.

#### **Titre VII. - Dissolution, Liquidation**

**Art. 18.** La dissolution de la société ne peut résulter que d'une décision prise par l'assemblée générale dans les formes prescrites pour les modifications des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

#### **Titre VIII. - Dispositions générales**

**Art. 19.** Pour tous les points non réglés par les présents statuts, les parties se réfèrent à la Loi 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée.

##### *Dispositions transitoires*

- 1) Le premier exercice social commence le jour de la constitution et se termine le 31 décembre 2010.
- 2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2011.

##### *Souscription*

Toutes les actions ont été souscrites par la société "Global Administration Services (Luxembourg) S.A.", préqualifiée.

Toutes les actions ont été intégralement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de cinquante mille euros (50.000,- EUR) se trouve dès à présent à la disposition de la société ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

##### *Déclaration*

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la loi sur les sociétés commerciales, et en constate expressément l'accomplissement.

##### *Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution, s'élève approximativement à mille deux cent cinquante euros (1.250,- EUR).

##### *Décisions de l'actionnaire unique*

Et aussitôt l'actionnaire unique a pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Le nombre des administrateurs est fixé à quatre (4) et celui de commissaire aux comptes à un (1).

*Deuxième résolution*

Sont nommés administrateurs:

- a) Monsieur Marc SCHINTGEN, administrateur de sociétés, né à Luxembourg le 9 mars 1965, demeurant professionnellement à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.
- b) Monsieur Ingor MEULEMAN, prénommé.
- c) Monsieur Michal WITTMANN, administrateur de sociétés, né à Sokolov (Tchéquie) le 4 février 1950, demeurant professionnellement à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.
- d) Madame Stéphanie MARION, administrateur de sociétés, née à Thionville le 8 octobre 1978, demeurant professionnellement à L1637 Luxembourg, 1, rue Goethe.
- e) Monsieur Marc SCHINTGEN est nommé comme premier président du conseil d'administration.

Les administrateurs sont nommés jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui sera tenue en l'an 2015.

*Troisième résolution*

Est nommée commissaire aux comptes:

La société anonyme «ALPHA EXPERT S.A.», avec siège social à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe, inscrite auprès du Registre de Commerce et des Sociétés sous la section B, numéro 88.567.

Le commissaire aux comptes est nommé jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui sera tenue en l'an 2015.

*Quatrième résolution*

Le siège social est établi à L-2330 Luxembourg, 120, Boulevard de la Pétrusse.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire de la comparante, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: I. MEULEMAN, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 26 mai 2010. Relation: LAC/2010/23003. Reçu 75,- € (soixante-quinze Euros).

*Le Receveur (signé): Francis SANDT.*

POUR COPIE CONFORME, délivrée au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

Luxembourg, le 11 juin 2010

Référence de publication: 2010068587/225.

(100082816) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 juin 2010.

---

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

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R.C.S. Luxembourg B 81.792.

Suite aux lettres recommandées en date du 3 mai 2010, il a été décidé que pour la société ALUFAST LUXEMBOURG S.A R.L., société à responsabilité limitée, 6 Place de Nancy L-2212 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 81 792:

- Le siège de la société est dénoncé avec effet au 20 mai 2010;
- La convention de domiciliation est résiliée avec effet au 20 mai 2010.

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

Luxembourg, le 26 mai 2010.

*Pour la société*

Signature

Référence de publication: 2010082642/15.

(100074184) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**MGP Quantum II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.  
R.C.S. Luxembourg B 145.597.

—  
*Extrait des résolutions des associés du 10 mai 2010*

Il résulte des dites résolutions que:

1. Monsieur Richard Pilkington demeurant professionnellement, 60 Sloane Avenue, SW3 3XB Londres, Royaume-Uni, a démissionné de sa fonction de gérant de la Société avec effet au 10 mai 2010.

2. Monsieur George Graham, responsable du développement, née le 23 octobre 1965 à Bellshill, Royaume Uni et demeurant professionnellement, 60 Sloane Avenue, SW3 3XB Londres, Royaume-Uni, a été nommé gérant de la Société avec effet au 10 mai 2010 pour une durée indéterminée.

Le conseil de gérance est désormais composé comme suit:

- Joanne Fitzgerald
- Delloula Aouinti
- George Graham

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

Fait et signé à Luxembourg, le 10 mai 2010.

*Pour MGP Quantum II S.à r.l.*

Joanne Fitzgerald

*Gérante*

Référence de publication: 2010084020/24.

(100075270) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mai 2010.

---

**Austrian Patriot II S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.  
R.C.S. Luxembourg B 108.518.

—  
Suite à l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 25 mai 2010, il résulte les décisions suivantes:

1. M. Gunter Weiss, né le 23 décembre 1961 à Vienne (Autriche), demeurant à Bauernmarkt 2 A-1010 Vienne (Autriche), est nommé au poste de gérant de la société pour une durée illimitée,

2. Le siège de la société est transféré au 6 Place de Nancy L-2212 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 25 mai 2010.

*Pour la société*

Signature

Référence de publication: 2010082643/15.

(100074179) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Austrian Patriot I S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.  
R.C.S. Luxembourg B 108.521.

—  
Suite à l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 25 mai 2010, il résulte les décisions suivantes:

1. M. Gunter Weiss, né le 23 décembre 1961 à Vienne (Autriche), demeurant à Bauernmarkt 2 A-1010 Vienne (Autriche), est nommé au poste de gérant de la société pour une durée illimitée,

2. Le siège de la société est transféré au 6 Place de Nancy L-2212 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 25 mai 2010.

*Pour la société*

Signatures

Référence de publication: 2010082644/15.

(100074172) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**S.M. Tuyauteries Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

R.C.S. Luxembourg B 137.272.

—  
*Extrait de l'assemblée générale des associés tenue en date du 17 mai 2010*

L'assemblée générale des associés a décidé de transférer le siège social de la société du L-2444 Luxembourg, 14, rue des Romains au L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

Signatures.

Référence de publication: 2010082660/11.

(100073966) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Euro International Reinsurance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 57.459.

—  
*Extrait de procès-verbal du conseil d'administration du 26 mai 2010*

Transfert du siège social du 43, Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxembourg au 19, rue de Bitbourg L-1273 Luxembourg

*Pour la société EURO INTERNATIONAL REINSURANCE S.A.*

*AON Insurance Managers (Luxembourg) S.A.*

*Signature*

Référence de publication: 2010082645/13.

(100074086) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Centrum Jonquille S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 3, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 132.703.

—  
*Extrait des résolutions du conseil de gérance prises en date du 17 mai 2010*

Le siège social de la société a été transféré de L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès à L-1637 Luxembourg, 3, rue Goethe, avec effet au 17 mai 2010.

*Pour extrait sincère et conforme*

*Pour Centrum Jonquille S.à r.l.*

*Signature*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2010082652/15.

(100074166) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Hestia Participations SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 140.130.

—  
Les comptes annuels au 31/12/2009 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.

*Régis MEISTER / Yves CACCLIN*

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2010082800/11.

(100073997) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Centrum Iris S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 3, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 134.511.

—  
*Extrait des résolutions du conseil de gérance prises en date du 17 mai 2010*

Le siège social de la société a été transféré de L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès à L-1637 Luxembourg, 3, rue Goethe, avec effet au 17 mai 2010.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour Centrum Iris S.à r.l.*

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2010082655/15.

(100074153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Centrum Orchidée S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 3, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 134.333.

—  
*Extrait des résolutions du conseil de gérance prises en date du 17 mai 2010*

Le siège social de la société a été transféré de L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès à L-1637 Luxembourg, 3, rue Goethe, avec effet au 17 mai 2010.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour Centrum Orchidée S.à r.l.*

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2010082656/15.

(100074148) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Probst Montage Tuyauterie S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

R.C.S. Luxembourg B 113.176.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale de l'associé unique qui s'est tenue le 17 mai 2010 à Luxembourg*

L'Associé unique a décidé de transférer le siège social de la société du L-2444 Luxembourg, 14, rue des Romains au L-2730 Luxembourg, 67, rue Michel Welter.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

James Mairel.

Référence de publication: 2010082659/12.

(100073970) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

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

Siège social: L-1724 Luxembourg, 15, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 104.411.

—  
*Extrait du Procès Verbal du Conseil d'Administration 3 mai 2010*

**I - PROPOSITION DE NOMINATION DE MONSIEUR LAURENT BERTIAU AU POSTE DE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Conformément à l'article 8 des statuts, le conseil propose la nomination de Monsieur Laurent BERTIAU dont l'adresse professionnelle est 170 place Henri Regnault, 92043 Paris-La-Défense, au poste de Président du Conseil d'administration de la société pour une durée d'une année jusqu'à la prochaine assemblée générale statutaire.

Le Conseil décide, à l'unanimité, d'approuver cette résolution avec effet immédiat.

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

Luxembourg le 4 mai 2010.

*L'administrateur délégué*

Référence de publication: 2010082667/17.

(100073871) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Mars Propco 39 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1222 Luxembourg, 2-4, rue Beck.

R.C.S. Luxembourg B 122.335.

—  
EXTRAIT

Il résulte d'une décision de l'associé unique du 25 Mai 2010 que:

- Monsieur David STIEPLEMAN a démissionné de son mandat de gérant;
- Monsieur Alex GILLETTE ayant pour adresse professionnelle 1345 Avenue of the Americas, NY 10105, USA, est nommé gérant pour une durée indéterminée.

Luxembourg le 25 Mai 2010.

Pour extrait conforme

Jean-Paul Frisch

*Company Director*

Référence de publication: 2010082668/17.

(100074403) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**Mars Propco 40 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 120.338.450,00.**

Siège social: L-1222 Luxembourg, 2-4, rue Beck.

R.C.S. Luxembourg B 122.336.

—  
EXTRAIT

Il résulte d'une décision de l'associé unique du 25 Mai 2010 que:

- Monsieur David STIEPLEMAN a démissionné de son mandat de gérant;
- Monsieur Alex GILLETTE ayant pour adresse professionnelle 1345 Avenue of the Americas, NY 10105, USA, est nommé gérant pour une durée indéterminée.

Luxembourg le 25 Mai 2010.

Pour extrait conforme

Jean-Paul Frisch

*Company Director*

Référence de publication: 2010082669/17.

(100074406) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---

**ISMT Enterprises, Société Anonyme.**

Siège social: L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

R.C.S. Luxembourg B 129.097.

—  
Les comptes annuels au 31 mars 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour la société*

Signatures

Référence de publication: 2010082823/11.

(100074195) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 mai 2010.

---