

# 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° 523

21 mars 2011

### SOMMAIRE

Adava Capital S.A. ....	25101	JPMorgan Investment Strategies Funds II	25094
Agorà Finance S.A. ....	25097	JPMorgan Portfolio Strategies Funds II ...	25099
Antani S.à r.l. ....	25103	Kongan Holdings Spf S.A. ....	25097
Axella Holdings ....	25085	Kulczyk Investments S.A. ....	25087
Car Amana Investments S.A. ....	25104	Kulczyk Real Estate Holding S. à r.l. ....	25100
Caster Investments S.A. ....	25103	Lentz Express S.A. ....	25089
CGF Commercial and Industrial Finance 3 S.à r.l. ....	25091	Lentz Logistics S.A. ....	25097
Circles Holding S.A. ....	25104	Lotus Mahe Art Advisor S.à r.l. ....	25098
Citeg S.A. ....	25104	Manacor (Luxembourg) S.A. ....	25099
Concrete Plus ....	25083	Merifint Soparfi S.A. ....	25088
EPS Holding S.A. ....	25093	Mutua (Luxembourg) S.A. ....	25101
EPS Holding SPF S.A. ....	25093	PARRICUS PARKSYSTEME Aktiengesell- schaft ....	25102
Etalyrae Investments S.à r.l. ....	25087	Quintiles Luxembourg S. à r.l. ....	25092
FFP Soparfi S.A. ....	25089	Sculptor German Real Estate S.à r.l. ....	25084
Foncière des Neiges Sàrl ....	25092	Tourmalet S.A. ....	25096
Garden Concept S.à r.l. ....	25089	Triplane S.A. ....	25099
GBL Finance S.A. ....	25095	UBS (Lux) SIF SICAV 1 ....	25058
Gottex Real Asset Fund 1 (WTP) S.à r.l. .....	25101	VF Luxembourg S.à r.l. ....	25100
Grace S.A. ....	25086	Vitale Holding S.A. ....	25103
Icebird Holding S.A. ....	25087	Warburg Equita SICAV ....	25084
International Pyramide Holdings (Luxem- bourg) S.A. ....	25092	ZIM Haifa Maritime Company S.à r.l. ....	25088
Iriden S.A. ....	25088	ZIM Jamaica Maritime Company S.à r.l. .....	25089
J. Castelain & Cie ....	25095		

## UBS (Lux) SIF SICAV 1, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

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

R.C.S. Luxembourg B 159.437.

### STATUTES

In the year two thousand and eleven on the fourth day of February.

Before Maître Carlo WERSANDT, notary residing in Luxembourg, acting in replacement of Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, who will be the depositary of the present deed.

There appeared:

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., with its registered office in L-1855 Luxembourg; 33A, avenue J.F. Kennedy, represented here by Mrs. Michaela IMWINKELRIED, bank employee, with business address in Luxembourg, by virtue of a written power-of-attorney issued in Luxembourg on February 4, 2011.

The power of attorney, signed "ne varietur" by all the appearing person and the notary whose signature appears below are attached to this deed in order that they be subjected with it to the formalities of registration.

Such appearing party, in the capacity in which he acts, has requested the notary to state as follows the articles of incorporation of a company to be formed as follows:

#### A. Company name, Registered office, Term and Purpose of the enterprise

**Art. 1. Company name.** There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares of the Company hereafter issued, a "société anonyme" qualifying as an investment company with variable capital ("société d'investissement à capital variable -specialised investment fund" or "SICAV-SIF") bearing the name "UBS (Lux) SIF SICAV 1".

As soon as the majority of the mandates within the Board of Directors are not held by employees of UBS AG, Basel and Zurich, or of any of its subsidiaries, the Board of Directors will convene an extraordinary general meeting in order to remove the term "UBS" from the company's name. The extraordinary general meeting will be held within ten days after the loss of the aforementioned majority.

**Art. 2. Registered office.** The Company's registered office is located in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg.

The Company may establish branches, subsidiaries or other offices either in the Grand Duchy of Luxembourg or in foreign countries, except in the United States of America, its territories or possessions, by resolution of the Company's board of directors (the "Board of Directors").

If the Board of Directors determines that exceptional political or military events have taken place or are imminent, which could affect the company's normal course of business at its registered office or communications with offices or persons abroad, the registered office may be temporarily moved abroad until the exceptional circumstances have ceased to prevail; such provisional measures do not affect the nationality of the company; the company remains a Luxembourg company.

**Art. 3. Term.** The Company is being set up for an unlimited period of time.

**Art. 4. Purpose of the Company.** The exclusive purpose of the Company is to invest in securities and all other legally permissible assets in accordance with the principle of risk diversification and with the objective to provide the shareholders with the income from the management of the Company's assets.

The Company is set up as a specialized investment fund in accordance with the law dated 13 February 2007 relating to specialised investment funds (the "Law of 2007").

The Company may take any measures or carry out any transactions that it considers appropriate to achieve and promote this purpose and will do this in the broadest possible sense in accordance with the Law of 2007.

#### B. Capital, Shares, Net asset value

**Art. 5. Company capital.** The capital of the Company is split into fully paid up no-par shares and is equivalent at any time to the value of the total net assets defined in Paragraph 8 ("Total Net Asset Value").

Shares issued in accordance with Article 7 may, by resolution of the Board of Directors, be subdivided into various share classes.

The Board of Directors may issue share classes with specific characteristics within a sub-fund, for example with (i) a specific distribution policy, such as distributing or accumulating shares or (ii) a specific commission structure in relation to issue and redemption or (iii) a specific commission structure in relation to investment or advisory fees or (iv) with various currencies of account, and with other specific characteristics as may be determined from time to time by the Board of Directors.

For each share class or for several share classes, the Board of Directors will form shares of assets as sub-funds ("compartments") as defined in Article 71 of the Law of 2007.

The initial capital is EUR 31,000 (thirty-one thousand euros) and is divided into 310 (three hundred and ten) no-par shares belonging to the UBS (Lux) SIF SICAV 1 – Defensive Diversified sub-fund. Cash inflows arising from the issue of shares in sub-funds will be invested in securities and other legally permissible assets in accordance with the investment policy laid down by the Board of Directors for each sub-fund and in line with the investment restrictions laid down by the Law of 2007 or by resolution of the Board of Directors.

The minimum capital of the Company is EUR 1,250,000 (one million two hundred and fifty thousand Euros). This amount has to be achieved within six months from the day the Company is registered by the supervisory authority.

In order to determine the capital of the Company, net assets which are determined in accordance with Article 10 of these Articles of Incorporation and are allocable to a sub-fund, in case they are not denominated in EUR, are converted into EUR, and the capital of the Company is equivalent at any time to the totality of net assets of all the sub-funds (“Total Net Assets”).

**Art. 6. Shares.** The Company issues registered shares only.

Any registered shares issued by the Company must be entered in the share register kept by the Company or one or more persons on its behalf. This share register will contain the name of each holder of registered shares, his or her residence or another address agreed with the Company, the number of shares held by that person as well as their numbers and the sub-fund and share class of such shares. Each transfer or any other form of legal assignment of a registered share must be entered in the share register.

Entry in the share register provides evidence of ownership of registered shares. The Company issues a written confirmation of the shares held.

The transfer of registered shares is effected through a declaration of transfer which is entered in the share register and signed and dated by the transferor or by persons authorised to do so.

If a share is registered in the name of several persons, the first shareholder entered in the register is deemed to be empowered to act on behalf of all the other co-owners and is the only person entitled to receive notices on the part of the Company.

The Company is entitled to consider the person in whose name the shares are registered as rightful owner of the shares. In connection with any measures affecting these shares, the Company may only be liable to the aforementioned persons and under no circumstances to any third parties. It has the power to view all rights, interests or claims of persons other than those mentioned in sentence 1 as null and void in respect of these shares; this does not, however, exclude the right of a third party to demand the proper entry of a registered share or a change to such entry.

If a shareholder withholds his/her address, this will be noted in the share register and the registered office of the Company, or another address entered in the share register by the Company, will be deemed to be the address of that shareholder until such time as he/she provides the Company with another address. Shareholders may arrange to have the address entered in the share register changed at any time. This takes place by means of written notification to the Company at its registered office or to an address determined by the Company from time to time.

The Company may issue fractions of shares. Fractions of shares do not give holders any voting rights but entitle them to participation in the income of the relevant sub-fund or the relevant share class on a pro rata basis.

**Art. 7. Issue of shares.** The Board of Directors is fully entitled at any time to issue new shares without, however, granting existing shareholders preferential rights in respect of the subscription of the new shares.

The issue of new shares takes place on each of the valuation dates determined by the Board of Directors in accordance with Article 10 of these Articles of Incorporation and the terms and conditions contained in the sales prospectus. The issue price for a share is the net asset value per share calculated for each sub-fund and each relevant share class pursuant to Article 10 plus any costs and commissions laid down by the Board of Directors for the sub-fund and share class concerned. The issue price is payable within the period laid down by the Board of Directors, and no later than three business days before the dealing day concerned, unless otherwise specified in the Appendix of the Company’s sales prospectus relating to the respective sub-fund. The Board of Directors may accept full or partial subscriptions in kind at its own discretion. In this case the capital subscribed in kind must be harmonised with the investment policy and restrictions of the particular sub-fund. Moreover, these investments are audited by the Company’s auditor. Any associated costs will be payable by the investor.

The Board of Directors may limit the frequency of share issues for each sub-fund and each share class; in particular the Board of Directors may resolve that shares only be issued within a particular time.

The Board of Directors reserves the right to wholly or partially reject any subscription application or to suspend the issue of shares in one or more or all of the sub-funds at any time and without prior notification. The custodian bank will immediately reimburse payments made in such cases for subscription applications that have not been executed.

If determination of the net asset value of a sub-fund of the Company is suspended pursuant to Article 11, no shares in the affected sub-fund will be issued for the duration of the suspension.

For the purpose of issuing new shares, the Board of Directors may assign to any member of the Board of Directors or to managers of the Company or any other authorised person the task of accepting the subscription, receiving the payment and delivering the shares.

**Art. 8. Redemption of shares.** Any shareholder in the Company may request it to redeem all or part of his shares on any of the Dealing Days defined more precisely in the sales documents. In such cases, the Company will redeem the shares while observing the restrictions laid down by law and subject to the suspension of such redemptions by the Company stipulated in Article 11 of these Articles of Incorporation. The shares redeemed by the Company are cancelled.

Shareholders receive a redemption price calculated on the basis of the relevant net asset value in line with statutory regulations and the terms of these Articles of Incorporation and in accordance with the terms and conditions laid down by the Board of Directors in the sales documents.

A redemption application must be made irrevocably and in writing at the registered office of the Company in Luxembourg or at offices of a person (or institution) appointed by the Company.

A commission in favour of the Company or the distributor may be deducted from the net asset value, together with a further amount to make up for the estimated costs and expenses that the Company could incur in realising the assets in the body of assets affected, in order to finance the redemption request.

The redemption price must be paid in the currency in which the shares in the relevant sub-fund are denominated or in another currency that may be laid down by the Board of Directors within a time to be laid down by the Board of Directors of not more than one calendar month after the applicable Dealing Day defined more precisely in the sales documents.

In the event of an excessively large volume of redemption requests, the Board of Directors may decide to delay execution until the corresponding assets of the Company are sold without unnecessary delay.

With the approval of the affected shareholder, the Board of Directors (while observing the principle of equal treatment of all shareholders) may execute redemption requests wholly or partly in kind by allocating to such shareholder assets from the sub-fund portfolio equivalent in value to the net asset value of the redeemed shares, as described more fully in the sales prospectus.

**Art. 9. Restrictions.** The Company may restrict or prevent ownership of shares in the Company by any individual person, firm or corporate body, namely any person in breach of any law or requirement of any country or governmental authority or of the provisions of the Company's sales documents and any person which is not qualified to hold such shares by virtue of such law, requirement or provision or if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become subject to laws (including without limitation tax laws) other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (each a "unauthorised Person"). To this end, the Company may:

a) refuse to issue shares and decline to register any transfer of shares in the share register if it appears that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by an unauthorised person or a person holding more than a certain percentage capital determined by the Board of Directors;

b) demand at any time from persons whose names are entered in the share register, or who apply for entry of a transfer of shares in the share register, to furnish information supported by a declaration under oath of a nature that it considers necessary in order to decide whether the shares of the person concerned are in the beneficial ownership of an unauthorised person or whether the entry would lead to the beneficial ownership of these shares by an unauthorised person; and

c) refuse to recognise the votes of an unauthorised person at a general meeting of the Company;

d) if it appears to the Company that any unauthorised person on his own or in conjunction with other persons is the beneficial owner of shares, to enforce redemption of all of the shareholder's shares or of those that this shareholder is holding for the unauthorised person or, if an unauthorised person is the beneficial owner of the shares, to enforce redemption of all of the shares held by that person and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held in the following manner:

(1) The Company presents a notice (hereinafter referred to as "notice of purchase") to the person who is listed in the share register as the owner of the shares to be bought or to the shareholder owning the shares. In said notice the shares to be bought are listed together with the method of calculating the purchase price and the name of the buyer.

Such notice will be sent to the shareholder by registered letter at his last known address or to the address listed in the books of the Company. The shareholder is then obliged to release to the Company the share certificate(s) listed in the notice of purchase.

At close of business on the day fixed in the notice of purchase, the shareholder ceases to be owner of the shares listed in the notice of purchase. His name will be struck from the share register.

(2) The price to be paid for the shares (hereinafter referred to as the "Purchase Price") shall be an amount based on the net asset value per share as at the valuation time specified by the Board of Directors for the redemption of shares in the Company next preceding the date of the Notice of Purchase notice, all as determined in accordance with Article 10 hereof, less any service charge provided therein.

(3) The payment of the Purchase Price to the former owner of the shares will normally be made in the currency laid down by the Board of Directors for the payment of the redemption price for the shares. After it has been finally determined, this price will be deposited by the Company at a bank (mentioned in the notice of purchase) in Luxembourg or

abroad with a view to paying it out to this owner mentioned in the notice of purchase together with any coupons not yet due.

After the notice of purchase has been sent as described above, the former owner no longer has any right to these shares nor any claim against the Company or its assets in this connection, except for the claim for receipt of the Purchase Price (without interest) from the bank mentioned. Amounts owed to a shareholder pursuant to this paragraph that are not claimed within a five-year period commencing on the date fixed in the notice of purchase may no longer be claimed thereafter and return to the Company. The Board of Directors has the powers to undertake all necessary measures to effect the reversion.

(4) The exercise of the powers granted in this Article by the Company may not under any circumstances be questioned or declared ineffective by giving the excuse that ownership of the shares by a person has not been sufficiently proved or that ownership relationships were other than they appeared to be on the date of the notice of purchase. This, however, requires that the Company exercises its powers in good faith.

**Art. 10. Determination of the net asset value.** To determine the issue and redemption price, the net asset value of each sub-fund will be periodically calculated by the Company. The sales prospectus will lay down precisely how frequently the net asset value will be fixed. These Articles of Incorporation will refer to any day when the net asset value is fixed as a "valuation date".

The net asset value of each sub-fund will be calculated in the currency of the sub-fund concerned and will be determined in accordance with the following principles:

The net asset value per share will be determined as of any Valuation Date (as determined in the Prospectus) by the assets relating to a particular sub-fund minus the liabilities allocated to that sub-fund divided at a time to be fixed by the Board of Directors by the number of shares in circulation in the sub-fund in question on any valuation date in accordance with the valuation rules set forth below. The net asset value per share may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant reference currency as the Board of Directors shall determine.

For sub-funds for which various share classes have been issued the net asset value will, if necessary, be determined for each separate share class. In such cases, the net asset value of a sub-fund that is allocable to a particular share class will be divided by the number of shares in that share class. The Board of Directors may resolve to round the net asset value up or down to the next amount in the currency concerned.

The net asset value of the Company is calculated by adding up the total net assets of all the sub-funds.

Valuation of each sub-fund and of each of the share classes follows the criteria below:

1. The Company's assets consist of:

- a) all cash and cash equivalents including accrued interest;
- b) all outstanding receivables, including interest receivables on accounts and custody accounts, and income from securities that have been sold but not yet delivered;
- c) all securities, loan stock rights, money-market instruments, fund units, debt instruments, subscription rights, warrants, options and other financial instruments and other assets held by the Company or acquired for its account;
- d) all dividends and dividend claims, provided that it is possible to obtain sufficiently well established information on them and that the Company may make value adjustments in respect of price fluctuations arising from ex-dividend trading or similar practices;
- e) accrued interest on interest-bearing assets held by the Company unless these form part of the face value of the asset concerned;
- f) costs of establishing the Company that have not been written off;
- g) any other assets including prepaid expenses;

These assets are valued in accordance with the following rules:

a) Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last known market prices. If the same security, derivative or other investment is quoted on several stock exchanges, the last available quotation on the stock exchange that represents the major market for this investment will apply.

In the case of securities, derivatives and other investments little traded on a stock exchange and which are traded between securities dealers on a secondary market using standard market price formation methods, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange, but which are traded on another regulated market which is recognised, open to the public and operates regularly, in a due and orderly fashion, are valued at the last available price on this market.

b) Securities, derivatives and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, will be valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

c) The valuation of derivatives which are not listed on a stock exchange (OTC derivatives) is made by reference to independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation price obtained will be verified by employing methods of calculation recognised by the Company and the auditors, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative is derived.

d) Units or shares of other undertakings for collective investment in securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCI) will be valued at their last net asset value.

e) Certain target investments within a Sub-Fund's underlying portfolio may be based on an estimate of the value provided by a reliable price provider independent from the manager or adviser of the target investments (Estimated Pricing). Accordingly, the net asset value of a share which is applicable to subscription and redemption requests may reflect an element of Estimated Pricing. The rationale for this pricing policy is to speed up the process by which the Company issues dealing prices whilst maintaining sufficient accuracy in the pricing to meet the requirements of investors.

f) For money market instruments, the valuation price may be gradually adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and retaining the ensuing yield. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments will be brought into line with the new market yields.

For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, securities with a residual maturity of less than 12 months are valued in accordance with the guidelines for money market instruments.

g) Securities, money market instruments, derivatives and other investments that are denominated in a currency other than the currency of account of the relevant sub-fund and which are not hedged by means of currency transactions are valued at the middle currency rate (midway between the bid and offer rate) obtained from external price providers.

h) Time deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.

i) The value of swap transactions is calculated by a number of external service providers approved by the Global Valuation Committee. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. Independent valuations are made available by external service providers and reviewed by SuperDerivatives. In some specific cases, internal calculations (based on computers and market data from Bloomberg) as well as broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the Global Valuation Policy. This valuation method is recognised by the Company and is audited by the auditor of the Fund during the annual audit.

j) For sub-funds that predominantly invest in money market instruments, interest income earned by sub-funds up to and including the second valuation date following the valuation date concerned is included in the valuation of the assets of the sub-funds concerned. The asset value per share on a given valuation date therefore includes projected interest earnings as at two valuation days hence.

The Company is entitled temporarily to apply other appropriate valuation principles which have been determined by it in good faith and are generally accepted and verifiable by auditors to the Company's assets as a whole or of an individual sub-fund if the above criteria are deemed impossible or inappropriate for accurately determining the value of the sub-funds concerned due to extraordinary circumstances or events.

If on any trading day the total number of subscription and redemption applications for all share classes in a sub-fund leads to a net cash in-or outflow, the net asset value of the share classes may be adjusted for that trading day. The maximum adjustment may extend to up to a percentage (%) of the net asset value (prior to the adjustment). Both the estimated transaction costs and taxes incurred by the sub-fund may be taken into account and the estimated bid/offer spread for the assets in which the sub-fund invests may be considered. The adjustment will result in an increase in the net asset value in the event of a net cash inflow into the sub-fund concerned. It will result in a reduction in the net asset value in the event of a net cash outflow from the sub-fund concerned. The Board of Directors may lay down a threshold figure for each sub-fund. This may consist in the net movement on a trading day in relation to net Company assets or to an absolute amount in the currency of the sub-fund concerned. The net asset value would be adjusted only if this threshold were to be exceeded on a given trading day.

The Company is entitled to take the measures described in greater detail in the sales documents in order to ensure that subscriptions or redemptions of shares in the Company do not involve any of the business practices known as market timing or late trading in respect of investments in the Company.

The liabilities of the Company comprise:

- a) all borrowings and amounts due;
- b) all known existing and future liabilities, including liabilities to pay in money or in kind arising from contractual liabilities due and dividends that have been approved but not yet paid out by the Company;
- c) reasonable provisions for future tax payments and other provisions approved and made by the Board of Directors, as well as reserves set up as provision against miscellaneous liabilities of the Company;
- d) any other liabilities of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company will consider any expenses to be paid comprising the costs of establishing the Company, fees for investment advisers (portfolio managers) or to the investment management, the custodian bank, the domicile and administration agent, the registrar and transfer agent, any paying agent, other distributors and permanent agents in countries where the shares are sold, and any other intermediaries of the Company. Other items to be considered include the remuneration and expenses of members of the Board of Directors, insurance premiums, fees and costs in connection with the registration of the Company at authorities and stock exchanges in Luxembourg and at authorities and stock exchanges in any other country, fees for legal advice and for auditing, advertising costs, printing costs, reporting and publication costs including the costs of publishing announcements and prices, the costs of preparing and carrying out the printing and distribution of the sales

prospectuses, information material, regular reports, the cost for preparing and reclaiming withholding tax reclaims, taxes, duties and similar charges, any other expenses related to the day-to-day running of the business including the costs of buying and selling assets, interest, bank and brokers' charges, and physical and electronical mailing and telephone costs. The Company may set administrative and other costs of a regular, reoccurring nature in advance on the basis of estimated figures for annual or other periods and may add these together in equal instalments over such periods.

3. The Company will undertake the allocation of assets and liabilities to the sub-funds and the asset classes, as follows:

- a) If several share classes have been issued for a sub-fund, all of the assets relating to each share class will be invested in accordance with the investment policy of that sub-fund.
- b) The value of the shares issued in each share class will be allocated in the books of the Company to the sub-fund of this share class; the portion of the share class to be issued in the net assets of the relevant sub-fund will rise by this amount; receivables, liabilities, income and expenses allocable to this share class will be allocated in accordance with the provisions of this Article to this sub-fund.
- c) Derivative assets will be allocated in the books of the Company to the same sub-fund as the assets from which the related derivative assets have been derived and, with each revaluation of an asset, the increase or reduction in value allocated to the relevant sub-fund.
- d) Liabilities in connection with an asset belonging to a particular sub-fund resulting from action in connection with this sub-fund will be allocated to this sub-fund.
- e) If one of the Company's assets or liabilities cannot be allocated to a particular sub-fund, such receivables or liabilities will be allocated to all of the sub-funds pro rata to the number of sub-funds, or on the basis of the net asset value of all share classes in the sub-fund, in accordance with the determination made in good faith by the Board of Directors. The assets of a sub-fund can only be used to offset the liabilities which the sub-fund concerned has assumed.
- f) Distributions to the shareholders in a sub-fund or a share class reduce the net asset value of this sub-fund or of this share class by the amount of the distribution.

4. For the purposes of this Article, the following terms and conditions apply:

- a) Shares due to be redeemed pursuant to Article 8 hereof shall be treated as existing shares in circulation and taken into account until immediately after the time on the valuation date on which such valuation is made, as determined by the Board of Directors. From such time and until they are paid by the Company, the redemption price shall be deemed to be a liability of the Company;
- b) Shares count as issued from the time of their valuation on the relevant valuation date on which such valuation is made, as determined by the Board of Directors. From such time until payment received, the issue price shall be deemed to be a debt due to the Company;
- c) Investment assets, cash and any other assets handled in a currency other than that in which the net asset value is denominated will be valued on the basis of the market and foreign exchange rates prevailing at the time of valuation.
- d) If, on a valuation date, the Company has contracted to
  - purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;
  - sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered shall not be included in the assets of the Company;
  - provided however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Date, then its value shall be estimated by the Company.

The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Sub-fund will be converted into the reference currency of such Sub-fund at the rate of exchange determined on the relevant Valuation Date in good faith by or under procedures established by the Board of Directors.

The Board of Directors, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.

**Art. 11. Temporary suspension of the calculation of net asset value and of the issue and redemption of shares.** The Company is authorised temporarily to suspend the calculation of net asset value and the issue and redemption of the shares of any sub-fund in the following circumstances:

- during any period when any of the stock exchanges or markets on which the valuation of a significant part of any of the investments of the Company attributable to such sub-fund from time to time is based, or any of the foreign-exchange markets in whose currency the net asset value any of the investments of the Company attributable to such sub-fund from time to time or a significant portion of them is denominated, are closed – except on customary bank holidays – or during which trading and dealing on any such market is suspended or restricted or if such markets are temporarily exposed to severe fluctuations, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Company attributable to such sub-fund quoted thereon;
- during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the Board of Directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company attributable to such Sub-fund would be impracticable;

- during any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of such Sub-fund or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets attributable to such Sub-fund or the net asset value of the such sub-fund;

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

- if political, economic, military or other circumstances beyond the control or influence of the Company make it impossible to access the Company's assets under normal conditions without seriously harming the interests of the shareholders;

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

- upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of winding-up the Company.

- restrictions on foreign exchange transactions or other transfers of assets render the execution of the Company's transactions impossible.

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

Any such suspension of the net asset value will be notified to investors having made an application for subscription, redemption or conversion of shares in the Sub-fund(s) concerned and will be published if required by law or decided by the Board of Directors or its agent(s) at the appropriate time.

### C. Administration and Supervision

**Art. 12. The Board of Directors.** The Company is managed by a Board of Directors composed of at least three members. The members of the Board of Directors do not have to be shareholders in the Company. They are appointed by the general meeting for a maximum term of office of six years. The general meeting will also determine the number of members of the Board of Directors, their remuneration and their term of office. Members of the Board of Directors will be elected by a simple majority of the shareholders present or represented at the general meeting.

Any Director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the general meeting.

If the office of a member of the Board of Directors becomes free before the mandate has expired, the remaining members of the Board of Directors may temporarily co-opt a new member; the shareholders will make a final decision on this at the general meeting immediately following the appointment.

**Art. 13. Meeting of the Board of Directors.** The Board of Directors will elect a chairman and one or more vice-chairmen from amongst its members. It may appoint a secretary, who does not have to be a member of the Board of Directors, and who will record and keep the minutes of the meetings of the Board of Directors and the general meetings. Meetings of the Board of Directors will be convened by the chairman or by two of its members; it meets at the location given in the invitation.

The chairman will chair the meetings of the Board of Directors and the general meetings. In his absence, the shareholders or the members of the Board of Directors may appoint by simple majority another member of the Board of Directors or, for general meetings, any other person as chairman.

The Board of Directors may appoint managers and managing directors if this is necessary and beneficial for the management of the Company. Such managers do not have to be either shareholders in the Company or members of the Board of Directors. Subjects to terms and conditions in these Articles of Incorporation stating otherwise, such managers will have powers to the extent delegated to them by the Board of Directors.

Except in emergencies, which must be substantiated, invitations to meetings of the Board of Directors shall be sent in writing at least twenty-four hours in advance prior to the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the invitation. This invitation may be waived by consent in writing, by telefax, mail or any other similar means of communication, of each Director. Separate invitation shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board of Directors.

Members of the Board of Directors may give each other or a third party power-of-attorney to represent them at meetings of the Board of Directors in writing, by e-mail, facsimile or similar means of communication. A Director may represent more than one member of the Board of Directors.

Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference call, video conference or similar means of communications complying with technical features which guarantee an effective participation to the meeting allowing all persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of such persons in the meeting. The participation in a meeting by these means is equivalent to a participation in person at such meeting. A meeting held through such means of communication is deemed to be held at the registered

office of the Company. Each participating Director shall be authorised to vote by video or by telephone or similar means of communications.

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board of Directors. The Directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorized thereto by resolution of the Board of Directors.

The Board of Directors can deliberate or act validly only when at least a majority of its members is present or represented unless the Board of Directors lays down other provisions.

Resolutions by the Board of Directors must be minuted and the minutes signed by the chairman of the Board of Directors or, in his absence, by the chairman pro tempore who presided at such meeting or by any two Directors. Copies of extracts of such minutes may be produced in judicial proceedings or serve as evidence in legal disputes or elsewhere if they have been signed by the chairman of the meeting or any two members of the Board of Directors.

Resolutions by the Board of Directors are made by simple majority of the members present or represented. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution are equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Written resolutions approved and signed by all members of the Board of Directors are equivalent to resolutions made at meetings of the Board of Directors. Such resolutions may be approved by each member of the Board of Directors in writing, by facsimile or similar means of communication. Such approvals must in any event be confirmed in writing and the confirmation attached to the written resolutions.

**Art. 14. The powers of representation of the Board of Directors.** The Board of Directors is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition, management and administration within the purpose of the Company in compliance with the investment policy and investment restrictions pursuant to Article 17 of these Articles of Incorporation in the name of the Company.

All powers that are not expressly reserved by law or these Articles of Incorporation to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board of Directors.

The Board of Directors may from time to time appoint officers of the Company, including a Chief Executive Officer, considered by the Company to be necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the Board of Directors. The officers appointed, approved by CSSF, unless otherwise stipulated herein, shall have the powers and duties given to them by the Board of Directors.

The Board of Directors may appoint a management Company submitted to Chapter 15 or Chapter 16 of the Law of 2010 on undertakings for collective investment, as amended or replaced from time to time, in order to carry out the functions described in Annex II of the Law of 2010 on undertakings for collective investment, as amended or replaced from time to time.

**Art. 15. Signatory powers.** Vis-à-vis third parties, the Company is legally bound by the joint signature of any two members of the Board of Directors or the joint or sole signature(s) of persons who have been granted the relevant powers of representation by the Board of Directors.

**Art. 16. Delegation of powers of representation.** The Board of Directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and the representation of the Company for such daily management and affairs to any member of the Board of Directors, officers or other agents, legal or physical person, who may but are not required to be shareholders of the Company, under such terms and with such powers as the Board of Directors shall determine and who may, if the Board of Directors so authorizes, sub-delegate their powers.

The Board of Directors may also confer all powers and special mandates to any person, and may, in particular appoint any officers, including a Chief Executive Officer, that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board of Directors. The officers need not be Directors or shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles of Incorporation, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board of Directors.

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

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

**Art. 17. Investment policy.** The Board of Directors lays down the investment policy in accordance with which the assets of the Company are invested. The Company's assets must be invested in accordance with the principle of risk diversification and under the terms of the investment objectives and investment restrictions, as described in the sales prospectuses published by the Company.

**Art. 18. Investment advisers / portfolio managers.** The Board of Directors may appoint one or more individuals or legal entities to be investment advisers and/or portfolio managers. The investment adviser has the task of extensively supporting the Company with recommendations in the investment of its assets. It does not have the power to make investment decisions or to make investments on his own. The portfolio manager is given the mandate to invest the Company's assets.

**Art. 19. Conflicts of interest.** No contract or other transaction which the Company and any other Company or firm might enter into shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the Directors or appointed officers of the Company is interested in such other Company or firm by a close relation, or is a Director, officer or employee of such other Company or legal entity, provided that the Company obliges itself to never knowingly sell or lend assets of the Company to any of its Directors or appointed officers or any Company or firm controlled by them.

In the event that any Director or appointed officer of the Company may have any opposite interest in any contract or transaction of the Company, such Director or appointed officer shall make known to the Board of Directors of the Company such opposite interest and shall not consider or vote upon any such contract or transaction. Such contract or transaction, and such Director's or appointed officer's opposite interest therein, shall be reported to the next succeeding general meeting of shareholder(s).

The provisions of the preceding paragraph are not applicable when the decisions of the Board of Directors of the Company concern day-to-day operations engaged at arm's length.

Interests for the purposes of this article do not include interests affecting the legal or commercial relationships with the investment adviser, portfolio manager, the custodian bank, the central administration or other parties determined by the Board of Directors from time to time.

**Art. 20. Remuneration of the Board of Directors.** The remuneration of the members of the Board of Directors is determined by the general meeting. They also include expenses and other costs incurred by members of the Board of Directors in the exercise of their duties, including any costs for measures related to legal proceedings against them unless these were the result of wilful misconduct or gross negligence on the part of the member of the Board of Directors concerned.

**Art. 21. Auditor.** The annual financial statements of the Company and of the sub-funds will be audited by an auditor ("réviseur d'entreprises agréé") who will be appointed by the general meeting and whose fee will be charged to the Company's assets.

The auditor will perform all of the duties prescribed in the Law of 2007.

#### **D.- General meetings - Accounting year - Distributions**

**Art. 22. Rights of the general meeting.** The general meeting of the shareholders of the Company represents all of the shareholders of the Company as a whole, irrespective of the sub-fund in which they are shareholders. Resolutions by the general meeting in matters of the Company as a whole are binding on all shareholders regardless of the sub-fund and/or class held by them. The general meeting has all the powers required to order, execute or ratify any actions or legal transactions by the Company.

**Art. 23. Procedures for the general meeting.** General meetings are convened by the Board of Directors.

They must be convened upon demand by shareholders holding at least ten per cent (10%) of the capital of the Company. Such general meeting has to take place within a period of one month.

The ordinary general meetings are held in accordance with the provisions of Luxembourg law once a year on 31 July at 11:00 am at the registered office of the Company or such other place in Grand Duchy of Luxembourg, as may be specified in the notice of meeting.

If the aforementioned day is a bank business holiday or a public holiday in Luxembourg, the ordinary annual general meeting will be held on the next Luxembourg banking business day. In this context, "bank business day" refers to the normal bank business days (i.e. each day on which banks are open during normal business hours) in Luxembourg, with the exception of individual, non-statutory rest days.

Additional, extraordinary general meetings may be held at locations and at times given in the invitations to them.

Invitations to general meetings shall be made in the form prescribed by law. The convening notices to general meetings may provide that the quorum and the majority requirements at the general meeting shall be determined according to the shares issued and outstanding at midnight (Luxembourg time) on the fifth day prior to the general meeting (referred to as "Record Date"). The rights of a shareholder to attend a general meeting and to exercise the voting rights attaching to his/her shares are determined in accordance with the shares held by this shareholder at the Record Date. The convening notices will be announced to shareholders in accordance with the statutory regulations and, if appropriate, in additional newspapers to be laid down by the Board of Directors.

If all shareholders are present or represented and declare themselves as being duly convened and informed of the agenda, the general meeting may take place without convening notice of the meeting in accordance with the foregoing conditions.

The Board of Directors may determine all other conditions to be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

The business transacted at any meeting of the shareholders shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters except if all the shareholders agree to another agenda.

Each full share of whatever sub-fund and/or whatever class of a sub-fund is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholder by appointing another person ('representative') by his power-of-attorney ('proxy') in writing or by facsimile, mail or any other similar means of communication. Such person does not need to be a shareholder and may be a Director or appointed officer of the Company.

Each shareholder may vote through voting forms ('proxies') sent by post, facsimile, mail or any other similar means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice to the meeting.

The Company will only take into account voting forms received three (3) days prior to the general meeting of shareholders they relate to.

Decisions affecting the interests of all shareholders in the Company will be made at the general meeting while decisions affecting only the shareholders in a particular sub-fund and/or particular class of sub-fund will be made at the general meeting of that sub-fund and/or class of sub-fund.

Unless otherwise provided for by law or in these Articles of Incorporation, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority of the shares present or represented at the meeting.

**Art. 24. General meetings of the sub-funds and/or Classes of sub-funds.** The shareholders in a sub-fund and/or class of sub-fund may hold general meetings at any time to decide matters relating exclusively to that sub-fund and/or class of sub-fund.

The provisions in Article 23 apply accordingly to such general meetings.

Each full share of whatever sub-fund and/or whatever class of a sub-fund is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholder by appointing another person ('representative') by his power-of-attorney ('proxy') in writing or by facsimile, mail or any other similar means of communication. Such person does not need to be a shareholder and may be a Director or appointed officer of the Company.

Unless otherwise provided for by law or in these Articles of Incorporation, resolutions of the general meeting are passed by a simple majority of the shares present or represented at the meeting.

All resolutions of the general meetings of the Company that change the rights of the shareholders in a particular sub-fund and/or class of sub-fund in relation to the rights of shareholders in another sub-fund will be submitted to the shareholders in this other sub-fund and/or class of sub-fund pursuant to Article 68 of the law dated 10 August 1915 on commercial transactions as amended.

#### **Art. 25. Liquidation and Merger of sub-funds and share classes.**

##### Liquidation

Upon liquidation announcement to the shareholders of a particular sub-fund and/or share class of sub-fund, the Board of Directors may arrange for the liquidation of one or more sub-funds and/or share classes of sub-fund(s) if the value of the net assets of the respective sub-fund and/or share class remains at or falls to a level that no longer allows it to be managed in an economically reasonable way as well as in the course of a rationalisation. The same also applies in cases where changes to the political or economic conditions justify such liquidation.

Up to the date upon which the decision takes effect, shareholders retain the right, free of charge, subject to the liquidation costs to be taken into account and subject to the guaranteed equal treatment of shareholders, to request the redemption of their shares. The Board of Directors may however determine a different procedure, in the interest of the shareholders of the sub-fund(s) and/or of the share classes of sub-fund(s).

Any assets of the sub-fund and/or share class that are not paid out following liquidation will be held on deposit for a period of six months by the custodian bank. Thereafter, these assets will be deposited at the "Caisse de Consignation" in Luxembourg on behalf of the persons entitled thereto. All redeemed shares shall be cancelled by the company.

The liquidation of a sub-fund shall not involve the liquidation of another sub-fund. Only the liquidation of the last remaining sub-fund of the Company involves the liquidation of the Company.

Irrespective of the Board of Directors' rights, the general meeting of shareholders in a sub-fund and/or share class of sub-fund may reduce the company's capital at the proposal of the Board of Directors by withdrawing shares issued by a sub-fund and refunding shareholders with the net asset value of their shares. The net asset value is calculated for the day on which the decision comes into force, taking into account the proceeds raised on disposing of the sub-fund's assets and any costs arising from this liquidation. No quorum (minimum presence of shareholders covering the capital represented) is required for a decision of this type. The decision can be made with a simple majority of the shares present or represented at the general meeting.

Shareholders in the relevant sub-fund and/or share class will be informed of the decision by the general meeting of shareholders to withdraw the shares or of the decision of the Board of Directors to liquidate the sub-fund and/or share class by means of a publication as required by law. In addition and if necessary in accordance with the statutory regulations of the countries in which shares in the company are sold, an announcement will then be made in the official publications of each individual country concerned.

The countervalue of the net asset value of shares liquidated which have not been presented by shareholders for redemption will be deposited with the custodian bank for a period of six months and after that period, if still not presented for redemption, at the “Caisse de Consignation” in Luxembourg until expiry of the period of limitation.

#### Merger

In accordance with the foregoing provisions on the liquidation of a sub-fund and/or share class of sub-fund, the Board of Directors may also resolve to merge shares issued in a sub-fund and/or share class of sub-fund and the allocation of these shares to another sub-fund and/or share class of sub-fund or undertaking for collective investment.

Irrespective of these powers held by the Board of Directors, such a decision to merge sub-funds and/or share classes may also be taken by the general meeting of the relevant shareholders in the sub-fund and/or share class of sub-fund. No quorum (minimum presence of shareholders covering the capital represented) is required for a decision of this type. The decision can be made with a simple majority of the shareholders present or represented at the general meeting.

The shareholders will be notified of the relevant decision on the liquidation of a sub-fund in accordance with the aforementioned regulations.

During the month following the publication of such a decision, shareholders are authorised to redeem all or part of their shares at their valid net asset value – free of charge – without deduction of any redemption or other administrative charges.

Shares not presented for redemption will be exchanged on the basis of the net asset value of the shares in the sub-fund concerned calculated for the day on which this decision takes effect. If the shares to be allocated are shares in an undertaking for collective investment that takes the legal form of special assets (“fonds commun de placement”), the decision is binding only for the shareholders who voted in favour of the allocation.

If the Board of Directors should resolve upon the launch of guaranteed sub-funds, the liquidation or merger may only occur in accordance with the conditions described in greater detail in the sales documents.

**Art. 26. Financial year.** The financial year begins each year on February 1 and ends on January 31 of the following year.

**Art. 27. Distributions.** In accordance with the provisions of article 72.2 of the law of 10 August 1915 on commercial transactions as amended, the Board of Directors may decide to pay an interim dividend.

The appropriation of annual income and any other distributions is determined by the general meeting upon the proposal of the Board of Directors and within the statutory restrictions.

The distribution of dividends or other distributions to shareholders in a sub-fund or share class is subject to prior resolution by the shareholders in this sub-fund and/or share class of sub-fund.

Dividends that have been fixed are paid out in the currencies and at the place and time fixed by the Board of Directors. An income equalisation amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

The Board of Directors is authorised to suspend the payment of distributions. At the proposal of the Board of Directors, the general meeting of shareholders may decide to issue bonus shares as part of the distribution of net investment income and capital gains.

### E. Concluding provisions

**Art. 28. Custodian bank.** The company will enter into a custodian bank agreement under the terms of the statutory requirements with a bank as defined in the law dated 5 April 1993 on access to the financial sector and its supervision as amended.

The custodian bank will fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law of 2007.

Should the custodian bank wish to resign, the Board of Directors will mandate another bank within two months to take over the functions of the custodian bank. Thereupon, the members of the Board of Directors will appoint this institution as custodian bank in the place of the resigning custodian bank. The members of the Board of Directors have the powers to terminate the function of the custodian bank but may not give notice to the custodian bank of such termination unless and until a new custodian bank has been appointed pursuant to this Article to take over the function in its place.

**Art. 29. Liquidation of the company.** The company may be liquidated at any time by a resolution of the general meeting of the shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 31 for changes to the Articles of Incorporation.

If share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the Board of Directors must submit the question of the liquidation of the company for resolution to the general meeting of the shareholders. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the liquidation of the company must moreover be submitted by the Board of Directors to the general meeting if the share capital falls below one quarter (one-fourth) of the minimum capital laid down in Article 5 hereof; in such an event the liquidation may be decided without any quorum requirements and the liquidation may be decided by shareholders holding a quarter (one-fourth) of the votes of the shares represented at the general meeting.

The general meeting must be convened in such a manner that it is held within a period of forty days from ascertainment that the net assets of the company have fallen below two-thirds or one quarter (one-fourth) of the legal minimum as the case may be.

**Art. 30. Winding-up.** Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and the compensation. The liquidator(s) must be approved by the Luxembourg supervisory authority.

The net proceeds of the liquidation of each Sub-fund shall be distributed by the liquidators to the shareholder(s) of the relevant Sub-fund in proportion to the number of shares which it/they hold in that Sub-fund. The amounts not claimed by the shareholder(s) at the end of the liquidation shall be deposited with the Caisse des Consignations in Luxembourg. If these amounts are not claimed before the end of a period of five years, the amounts shall become statute-barred and cannot be claimed any more.

**Art. 31. Changes to the Articles of Incorporation.** These Articles of Incorporation may be expanded or otherwise amended by the general meeting. Amendments are subject to the quorum and majority requirements in the provisions of the law of 10 August 1915 on commercial transactions as amended.

**Art. 32. Applicable law.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the 2010 Law, as such laws have been or may be amended from time to time.

#### *Transitory dispositions*

1. The first financial year will begin on the date of the formation of the company and will end on 31 January 2012.
2. Exceptionally the first annual general meeting will be held on 21 May 2012.

#### *Subscription and Payment*

The share capital of the company is subscribed as follows:

Shareholder	Subscribed and paid-up capital	Number of shares
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. ....	EUR 31,000	310
TOTAL: .....	EUR 31,000	310

Accordingly, the company has EUR 31,000 (thirty-one thousand euros) at its disposal, which was proved to the notary whose signature appears below and is expressly confirmed by him.

#### *Statements*

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

#### *Costs*

The amount of the costs, expenses, credits or debits accruing to the company in whatsoever form or that otherwise have to be borne by it as a result of its establishment are estimated at EUR 3,000.

#### *Extraordinary general meeting*

Thereupon, those appearing, who represent all of the share capital, met in an extraordinary general meeting of the shareholders, to which they acknowledged that they had been legally called.

Having established that this general meeting was properly quorate, they resolved, as follows:

1. The number of members of the Board of Directors is fixed at 3 (three).
2. The following are appointed as members of the Board of Directors:
  - Chairman: Robert Suettinger, Managing Director, UBS AG, Basel and Zurich, professionally residing at Pelikanstrasse 19, CH-8001 Zurich.
  - Member: Dr. Miles Harkness, Executive Director, UBS Global Asset Management (UK) Limited, London, professionally residing at 21 Lombard Street EC3V 9AH London.
  - Member: Dr. Thomas Portmann, Executive Director, UBS AG, Basel and Zurich, professionally residing at Pelikansstrasse 19, CH-8001 Zurich.

3. The registered office of the company is at 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

4. The term of office of the members of the Board of Directors is fixed as follows:

- for Dr. Thomas Portmann, until the annual general meeting of 2014,
- for Dr. Miles Harkness, until the annual general meeting of 2015 and
- for Robert Suettinger, until the annual general meeting of 2016.

5. The meeting appoints PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L-1014 Luxembourg, as auditor to the company for a period ending at the annual general meeting of 2012.

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

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

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

### **Es Folgt die Deutsche Übersetzung des Vorangehenden Textes**

Im Jahr zweitausendundelf, am vierten Februar.

Vor dem unterzeichneten Maître Carlo WERSANDT, Notar mit dem Amtssitz in Luxemburg, handelnd in Ersetzung von Maître Henri HELLINCKX, Notar mit dem Amtssitz in Luxemburg, welche Letzterer in Verwahrung vorliegender Urkunde bleibt.

Ist erschienen:

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., mit Sitz in L-1855 Luxembourg, 33A, avenue J.F. Kennedy, hier vertreten durch Frau Michaela IMWINKELRIED, Bankangestellte, geschäftsansässig in L-1855 Luxembourg, auf Grund privatschriftlicher Vollmachten ausgestellt in Luxemburg, am 4. Februar 2011.

Die Vollmacht, welche "ne varietur" durch die Erschienene und den unterzeichneten Notar unterzeichnet wurde, wird der vorliegenden Urkunde beigelegt bleiben, um mit ihr den Formalitäten der Registrierung unterworfen zu werden.

Die erschienene Partei, in ihrer angegebenen Eigenschaft, hat den Notar gebeten, die Satzung einer Gesellschaft, die sie begründet, wie folgt festzuhalten.

### **A. Firmenname, Sitz, Dauer und Unternehmensgegenstand**

**Art. 1. Firmenname.** Es besteht eine Aktiengesellschaft qualifiziert als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé» oder «SICAV-SIF») unter dem Namen "UBS (Lux) SIF SICAV 1".

Sobald der Verwaltungsrat mehrheitlich nicht von Angestellten der UBS AG, Basel und Zürich, oder von einer ihrer Tochtergesellschaften gestellt wird, beruft der Verwaltungsrat eine Generalversammlung ein, um die Bezeichnung „UBS“ aus den Namen der Gesellschaft zu tilgen. Die Generalversammlung findet innerhalb von zehn Tagen statt, nachdem die vorgenannte Mehrheit nicht mehr zustande kommt.

**Art. 2. Sitz.** Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg-Stadt, Grossherzogtum Luxemburg. Die Gesellschaft kann durch Beschluss des Verwaltungsrates der Gesellschaft (der «Verwaltungsrat») Filialen, Tochtergesellschaften oder sonstige Niederlassungen im Grossherzogtum Luxemburg oder im Ausland einrichten, mit Ausnahme der Vereinigten Staaten von Amerika sowie deren Territorien oder Besitzungen.

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass aussergewöhnliche politische oder kriegerische Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Niederlassungen oder Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig in das Ausland verlagert werden, bis die aussergewöhnlichen Umstände geendet haben; solche provisorischen Massnahmen haben auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss; die Gesellschaft wird eine luxemburgische Gesellschaft bleiben.

**Art. 3. Dauer.** Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Dauer errichtet.

**Art. 4. Unternehmensgegenstand.** Ausschliesslicher Unternehmensgegenstand der Gesellschaft ist die Anlage in Wertpapieren und allen anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung und mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Die Gesellschaft ist als spezialisierter Investmentfonds in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds (das „Gesetz von 2007“) aufgesetzt.

Die Gesellschaft kann jegliche Massnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, welche sie für die Erfüllung und Förderung dieses Unternehmensgegenstandes für nützlich erachtet und zwar im weitesten Sinne nach Massgabe der Bestimmungen des Gesetzes von 2007.

### **B. Gesellschaftskapital. Aktien, Nettovermögenswert**

**Art. 5. Gesellschaftskapital.** Das Kapital der Gesellschaft ist in volleingezahlte Aktien ohne Nennwert eingeteilt und entspricht jederzeit dem Wert des in Absatz 8 definierten Gesamtvermögens («Gesamtvermögenswert»).

Gemäss Artikel 7 ausgegebene Aktien können durch Beschluss des Verwaltungsrates in verschiedene Aktienklassen unterteilt werden.

Der Verwaltungsrat kann innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen mit spezifischen Merkmalen ausgeben, zum Beispiel mit (i) einer spezifischen Ausschüttungspolitik, wie ausschüttende oder kapitalisierende Aktien oder (ii) einer spezifischen Kommissionsstruktur betreffend Ausgabe und Rücknahme oder (iii) einer spezifischen Kommissionsstruktur betreffend Anlage- oder Beratungsgebühr oder (iv) mit verschiedenen Rechnungswährungen sowie mit anderen spezifischen Merkmalen, welche zur gegebenen Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden werde.

Der Verwaltungsrat wird für jede Aktienklasse oder für mehrere Aktienklassen Vermögenseinheiten als Teilfonds («compartiments») im Sinne des Artikels 71 des Gesetzes von 2007 bilden.

Das Gründungskapital beträgt 31 000 EUR (einunddreissigtausend EURO) und ist in 310 (dreihundertzehn) Aktien ohne Nennwert eingeteilt, welche dem Teilfonds UBS (Lux) SIF SICAV 1 - Defensive Diversified angehören. Die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Aktien von Teilfonds werden in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten entsprechend der für den jeweiligen Teilfonds durch den Verwaltungsrat festgelegten Anlagepolitik und im Einklang mit den durch das Gesetz von 2007 oder durch Beschluss des Verwaltungsrates festgelegten Anlagebeschränkungen angelegt.

Das Mindestkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1 250 000 (eine Million zweihundertfünfzig tausend Euro). Dieser Betrag ist innerhalb von sechs Monaten ab dem Tag der Zulassung der Gesellschaft durch die Aufsichtsbehörde zu erreichen.

Um das Kapital der Gesellschaft zu bestimmen, wird das Nettovermögen, welches gemäss Artikel 10 dieser Satzung bestimmt wird und einem Teilfonds zuzurechnen ist, falls es nicht in EUR ausgedrückt ist, in EUR umgerechnet und das Gesellschaftskapital entspricht jederzeit der Gesamtheit der Nettovermögen sämtlicher Teilfonds («Gesamtnettovermögen»).

**Art. 6. Aktien.** Die Gesellschaft gibt ausschließlich Namensaktien aus.

Alle Namensaktien der Gesellschaft sind in das Aktienregister einzutragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren Personen für die Gesellschaft geführt wird. Dieses Aktienregister wird den Namen von jedem Inhaber von Namensaktien, seinen Wohnort oder eine sonstige mit der Gesellschaft vereinbarte Anschrift, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien sowie deren Nummern und den Teilfonds und die Aktienklasse dieser Aktien beinhalten. Jede Übertragung oder sonstiger Rechtsübergang einer Namensaktie ist in das Aktienregister einzutragen.

Die Eintragung in das Aktienregister belegt das Eigentum an den Namensaktien. Die Gesellschaft stellt dem Aktionär eine schriftliche Aktienbestätigung aus.

Die Übertragung von Namensaktien erfolgt durch eine Übertragungserklärung, welche im Aktienregister eingetragen und vom Übertragenden und vom Empfänger oder von Personen, welche hierfür Vollmacht haben, unterzeichnet und datiert werden.

Falls eine Aktie auf den Namen von mehreren Personen eingetragen ist, gilt der erste im Register eingetragene Aktionär als Bevollmächtigter sämtlicher anderer Miteigentümer und ist als einziger berechtigt, Mitteilungen seitens der Gesellschaft zu erhalten.

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Person, auf deren Namen die Aktien im Aktienregister eingetragen sind, als den vollberechtigten Eigentümer der Aktien anzusehen. Die Gesellschaft kann im Rahmen sämtlicher, diese Aktien betreffenden Massnahmen ausschliesslich den vorerwähnten, keinesfalls aber dritten Personen gegenüber verpflichtet werden. Sie ist befugt, alle Rechte, Interessen oder Ansprüche von anderen als den in Satz 1 erwähnten Personen hinsichtlich dieser Aktien als nicht bestehend anzusehen; dies schliesst jedoch nicht das Recht einer dritten Personen aus, die ordnungsgemässe Eintragung einer Namensaktie oder eine Änderung dieser Eintragung zu verlangen.

Falls ein Aktionär keine Adresse angibt, wird dies im Aktienregister vermerkt und als Adresse dieses Aktionärs gilt dann der Geschäftssitz der Gesellschaft oder eine andere von der Gesellschaft ins Aktienregister eingetragene Adresse, und dies so lange, bis dieser Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse angegeben hat. Der Aktionär kann jederzeit die im Aktienregister eingetragene Adresse abändern lassen. Dies geschieht durch schriftliche Benachrichtigung der Gesellschaft an deren Gesellschaftssitz oder an eine Adresse, welche von Zeit zu Zeit von der Gesellschaft bestimmt wird.

Die Gesellschaft kann Aktienbruchteile ausgeben. Aktienbruchteile verleihen kein Stimmrecht, berechtigen aber zur Teilnahme an den Erträgen des entsprechenden Teilfonds oder der entsprechenden Aktienklasse auf einer pro rata Basis.

**Art. 7. Ausgabe von Aktien.** Der Verwaltungsrat ist jederzeit in vollem Umfang berechtigt, neue Aktien auszugeben, ohne jedoch den bestehenden Aktionären Vorzugsrechte hinsichtlich der Zeichnung der neuen Aktien zu gewähren.

Die Ausgabe von Aktien erfolgt grundsätzlich an jedem vom Verwaltungsrat gemäss Artikel 10 der vorliegenden Satzung sowie den Bestimmungen des Verkaufsprospekts festgelegten Bewertungstag. Ausgabepreis für eine Aktie ist der für jeden Teilfonds und jede entsprechende Aktienklasse gemäss Artikel 10 ermittelte Nettovermögenswert pro Aktie zuzüglich der etwaigen für den jeweiligen Teilfonds und die jeweilige Aktienklasse durch den Verwaltungsrat festgelegten Kosten und Provisionen. Der Ausgabepreis ist innerhalb der vom Verwaltungsrat festgelegten Frist, jedoch spätestens drei Tage vor dem betreffenden Geschäftstag zahlbar, sofern sich nichts anderes aus dem Anhang des Verkaufsprospekts zum betreffenden Teilfonds ergibt. Der Verwaltungsrat kann in seinem eigenen Ermessen vollständige oder teilweise Naturalzeichnungen akzeptieren. In diesem Fall muss die Sacheinlage im Einklang mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds stehen. Ausserdem werden diese Anlagen durch den Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft geprüft. Die damit verbundenen Kosten gehen zu Lasten des Anlegers.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Aktienaussgabe für jeden Teilfonds und jede Aktienklasse beschränken; insbesondere kann der Verwaltungsrat beschliessen, dass Aktien ausschliesslich innerhalb einer bestimmten Frist ausgegeben werden.

Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jeden Zeichnungsantrag ganz oder teilweise zurückzuweisen oder jederzeit und ohne vorherige Mitteilung die Ausgabe von Aktien von einem/r, mehreren oder allen Teilfonds und Aktienklassen auszusetzen.

Zahlungen auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge wird die Depotbank in solchen Fällen unverzüglich zurück erstatten.

Sollte die Ermittlung des Nettovermögenswertes eines Teilfonds von der Gesellschaft auf Grund des Artikels 11 ausgesetzt werden, so werden während dieses Zeitraums keine Aktien des betreffenden Teilfonds ausgegeben.

Zum Zweck der Ausgabe von neuen Aktien kann der Verwaltungsrat jedem Verwaltungsratsmitglied oder leitenden Angestellten der Gesellschaft oder jeder anderen ermächtigten Person die Aufgabe übertragen, die Zeichnung anzunehmen und Zahlung entgegenzunehmen sowie die Aktien auszuliefern.

**Art. 8. Rücknahme von Aktien.** Jeder Aktionär der Gesellschaft kann die Gesellschaft an jedem in den Verkaufsunterlagen näher definierten Geschäftstag auffordern, sämtliche oder einen Teil seiner Aktien an der Gesellschaft zurückzunehmen. In diesem Fall wird die Gesellschaft die Aktien, unter Berücksichtigung der vom Gesetz vorgesehenen Beschränkungen sowie unter dem Vorbehalt der in Artikel 11 dieser Satzung vorgesehenen Aussetzung der Rücknahme durch die Gesellschaft zurücknehmen. Die von der Gesellschaft zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Der Aktionär erhält einen Rücknahmepreis, welcher auf Grundlage des entsprechenden Nettovermögenswertes berechnet wird und zwar im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen und denjenigen dieser Satzung und nach Massgabe den vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen festgelegten Bedingungen.

Ein Rücknahmeantrag muss durch den Aktionär in unwiderruflicher schriftlicher Weise am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg oder bei Geschäftsstellen von einer von der Gesellschaft bestimmten Person (oder Institution) gestellt werden.

Vom Nettovermögenswert kann eine Kommission zu Gunsten der Gesellschaft oder der Vertriebsstelle und ein weiterer Betrag abgezogen werden, welcher die geschätzten Kosten und Ausgaben ausmacht, die der Gesellschaft bei einer Realisierung von Vermögenswerten in der betroffenen Vermögensmasse entstehen könnten, um das Rücknahmegesuch zu finanzieren.

Der Rücknahmepreis ist in der Währung, auf welche die Aktien des betreffenden Teilfonds lauten oder in einer anderen, gegebenenfalls vom Verwaltungsrat festgesetzten Währung innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist von nicht mehr als einem Kalendermonat nach dem entsprechenden, in den Verkaufsunterlagen näher definierten Geschäftstag zu zahlen.

Bei massiven Rücknahmegesuchen kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschliessen, ein Rücknahmegesuch erst dann abzurechnen, wenn ohne unnötige Verzögerung entsprechende Vermögenswerte der Gesellschaft verkauft worden sind.

Mit Zustimmung des betroffenen Aktionärs, kann der Verwaltungsrat (unter Beachtung des Prinzips der gleichen Behandlung der Aktionäre) Rücknahmegesuche ganz oder teilweise in Natura auszuführen, durch Zuteilung an den betroffenen Aktionär von Anlagewerten aus dem betroffenen Teilfondsportfolio, die dem Nettovermögenswert der rückzunehmenden Aktien entsprechen, wie im Verkaufsprospekt weiter beschrieben.

**Art. 9. Beschränkungen.** Die Gesellschaft kann das Eigentum an Aktien der Gesellschaft durch jede natürliche Person, Firma oder Körperschaft beschränken oder verhindern, insbesondere durch eine Person, die gegen ein Gesetz oder eine Vorschrift eines Landes oder einer staatlichen Behörde bzw. gegen die Bestimmungen der Verkaufsunterlagen der Gesellschaft verstösst, oder eine Person, die gemäss eines solchen Gesetzes, einer solchen Vorschrift oder solchen Bestimmung zum Halten dieser Aktien nicht berechtigt ist, oder wenn nach Ansicht der Gesellschaft ein solcher Aktienbesitz der Gesellschaft schaden könnte, einen Verstoss gegen ein Gesetz oder eine Regelung (sei es in Luxemburg oder andernorts) darstellen würde oder die Gesellschaft als Folge davon anderen Gesetzen unterworfen würde (u. a. Steuergesetzen) als denen des Grossherzogtums Luxemburg (jeweils eine «nicht berechtigte Person»). Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

a) es ablehnen, Aktien auszugeben, und es ablehnen, im Aktienregister die Übertragung von Aktien einzutragen, falls es Anhaltspunkte gibt, dass eine solche Eintragung oder Übertragung dazu führen würde oder könnte, dass das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum dieser Aktien an nicht berechtigte Personen oder Personen übertragen wird, deren Anteil am Gesellschaftskapital über den vom Verwaltungsrat festgelegten Prozentsatz hinausgeht;

b) jederzeit von Personen, deren Namen im Aktienregister eingetragen sind oder welche die Eintragung einer Aktienübertragung im Aktienregister beantragen, eine durch eidestattliche Erklärung unterlegte Auskunft verlangen, welche sie für erforderlich hält, um entscheiden zu können, ob die Aktien der betreffenden Person sich im wirtschaftlichen Eigentum einer nicht berechtigten Person befinden oder ob diese Eintragung zu dem wirtschaftlichen Eigentum dieser Aktien von einer nicht berechtigten Person führt; und

c) es ablehnen, bei einer Generalversammlung der Gesellschaft Stimmen einer nicht berechtigten Person anzuerkennen;

d) falls die Gesellschaft den Eindruck gewinnt, dass eine nicht berechnete Person entweder allein oder in Verbindung mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer von Aktien ist, vom Aktionär zwangsweise sämtliche oder diejenigen Aktien, welche von diesem Aktionär für die nicht berechnete Person gehalten werden, zurückzunehmen, oder falls eine nicht berechnete Person der wirtschaftliche Eigentümer von Aktien ist, zwangsweise vom Aktionär alle von diesem gehaltenen Aktien zurücknehmen und der Gesellschaft gegenüber den Nachweis für den Verkauf innerhalb von dreissig (30) Tagen ab Benachrichtigung zu erbringen. Hält sich ein solcher Aktionär nicht an die Anweisungen, kann die Gesellschaft in der folgenden Art und Weise eine Zwangsrücknahme aller Aktien des Aktionärs vornehmen bzw. veranlassen:

(1) Die Gesellschaft stellt dem Aktionär, der im Aktienregister als Inhaber der zu kaufenden Aktien aufgeführt ist oder in dessen Besitz sich die Aktien befinden, eine Mitteilung zu (welche im folgenden «Kaufklärung» genannt wird), in welcher die zu kaufenden Aktien aufgeführt sind, sowie die Berechnungsweise des Kaufpreises und der Name des Käufers.

Eine solche Mitteilung wird dem Aktionär durch Einschreiben an die letztbekannte Adresse, oder an die Adresse, welche in den Büchern der Gesellschaft aufgeführt ist, zugestellt. Der Aktionär ist dann verpflichtet, der Gesellschaft das oder die in der Kaufklärung aufgeführten Aktienzertifikat(e) auszuhändigen.

Nach Geschäftsschluss des in der Kaufklärung festgesetzten Tages hört der Aktionär auf, Eigentümer der in der Kaufklärung aufgeführten Aktien zu sein. Sein Name wird aus dem Aktienregister gestrichen.

(2) Bei dem für die Aktien zahlbaren Betrag (im Folgenden als «Kaufpreis» bezeichnet) handelt es sich um einen Betrag, der auf dem Nettovermögenswert je Aktie zum vom Verwaltungsrat für die Rückgabe von Aktien der Gesellschaft festgelegten nächstmöglichen Bewertungszeitpunkt vor dem Datum der Kaufklärung basiert, wie gemäss Artikel 10 der vorliegenden Satzung festgelegt, abzüglich einer darin vorgesehenen Dienstleistungsgebühr.

(3) Die Zahlung des Kaufpreises an den früheren Eigentümer der Aktien wird normalerweise in der vom Verwaltungsrat für die Zahlung des Rücknahmepreises der Aktien festgesetzten Währung geleistet. Nach seiner endgültigen Festsetzung wird dieser Preis durch die Gesellschaft bei einer (in der Kaufklärung erwähnten) in Luxemburg oder im Ausland befindlichen Bank hinterlegt und zwar zum Zwecke der Auszahlung an den in der Kaufklärung aufgeführten Eigentümer zusammen mit den noch nicht fälligen Gewinnanteilscheinen.

Nach der oben beschriebenen Zustellung der Kaufklärung hat der frühere Eigentümer kein Recht mehr an diesen Aktien sowie keinen Anspruch gegen die Gesellschaft oder deren Aktiva in diesem Zusammenhang, mit Ausnahme des Anspruchs, den Kaufpreis (ohne Zinsen) von der erwähnten Bank zu erhalten. Beträge, die einem Aktionär gemäss diesem Absatz zustehen, welche aber nicht innerhalb einer Fünfjahresperiode von dem in der Kaufklärung festgesetzten Datum an abgefordert werden, können danach nicht mehr beansprucht werden und fallen an die Gesellschaft zurück. Der Verwaltungsrat hat die Befugnisse, alle notwendigen Schritte zu unternehmen, um den Heimfall abzuschliessen.

(4) Die Ausübung der in diesem Artikel eingeräumten Befugnisse durch die Gesellschaft kann in keinem Fall mit der Begründung in Frage gestellt oder für unwirksam erklärt werden, dass der Besitz der Aktien einer Person ungenügend nachgewiesen wurde, oder dass die Besitzverhältnisse andere waren als sie der Gesellschaft am Tag der Kaufklärung zu sein schienen. Voraussetzung ist hierfür allerdings, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausübt.

**Art. 10. Ermittlung des Nettovermögenswertes.** Für die Bestimmung des Ausgabe- und Rücknahmepreises wird der Nettovermögenswert jedes Teilfonds periodisch von der Gesellschaft berechnet. Die genaue Frequenz der Nettovermögenswertbestimmung wird im Verkaufsprospekt festgelegt. Ein solcher Tag, an welchem der Nettovermögenswert bestimmt wird, wird in dieser Satzung «Bewertungstag» genannt.

Der Nettovermögenswert jedes Teilfonds wird in der Währung des entsprechenden Teilfonds berechnet und gemäss den nachfolgend aufgeführten Grundsätzen bestimmt. Der Nettovermögenswert pro Aktie wird am jeweiligen Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt festgelegt) ermittelt, und zwar anhand der einem bestimmten Teilfonds zugehörigen Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten dieses Teilfonds. Der sich daraus ergebende Betrag wird zu einem vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien des betreffenden Teilfonds an einem Bewertungstag gemäss den im Anschluss aufgeführten Bewertungsregeln dividiert. Der Nettovermögenswert pro Aktie kann auf die nächste Einheit der betreffenden Referenzwährung auf- oder abgerundet werden, wie vom Verwaltungsrat festgelegt. Bei Teilfonds, für welche verschiedene Aktienklassen ausgegeben wurden, wird der Nettovermögenswert pro Aktie gegebenenfalls für jede einzelne Aktienklasse ermittelt. Dabei wird der Nettovermögenswert eines jeden Teilfonds, welcher einer bestimmten Aktienklasse zuzuordnen ist, durch die Anzahl der Aktien der jeweiligen Aktienklasse dividiert. Der Nettovermögenswert kann entsprechend dem Beschluss des Verwaltungsrates auf den nächsthöheren oder nächstniedrigeren Betrag in der entsprechenden Währung gerundet werden.

Das Nettovermögen der Gesellschaft ergibt sich aus Addition der Gesamtnettovermögen der Teilfonds.

Die Bewertung des jeweiligen Teilfonds und der jeweiligen Aktienklassen richtet sich nach folgenden Kriterien:

1. Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten:

- a) alle flüssigen Mittel einschliesslich der hierauf angefallenen Zinsen;
- b) alle ausstehenden Forderungen einschliesslich Zinsforderungen auf Konten und Depots sowie Erträge aus verkauften, aber noch nicht gelieferten Wertpapieren;
- c) alle Wertpapiere, Wertrechte, Geldmarktpapiere, Fondsanteile, Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Optionen und andere Finanzinstrumente sowie sonstige Vermögenswerte, welche von der Gesellschaft gehalten oder zu ihren Gunsten erworben wurden;

d) alle Dividenden und Dividendenansprüche, vorausgesetzt dass hierüber ausreichend fundierte Informationen erhalten werden können und vorausgesetzt, dass die Gesellschaft Wertanpassungen im Hinblick auf die Kursschwankungen, die aus dem Handel Ex-Dividende oder ähnlichen Praktiken herrühren, vornehmen kann;

e) angefallene Zinsen aus verzinslichen Vermögenswerten, welche von der Gesellschaft gehalten werden, soweit diese nicht im Hauptbetrag des entsprechenden Vermögenswertes enthalten sind;

f) nicht abgeschriebene Gründungskosten;

g) sämtliche sonstigen Vermögenswerte einschliesslich im Voraus bezahlter Ausgaben.

Diese Vermögenswerte werden nach folgenden Regeln bewertet:

a) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen ist.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und die Wertpapierhändler untereinander an einem Sekundärmarkt unter Anwendung der marktüblichen Preisfindungsmethoden handeln, kann die Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Betrieb regelmässig ist, gehandelt werden, werden zum letzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

b) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Gesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

c) Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.

d) Anteile oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.

e) Bestimmte Zielanlagen innerhalb des zugrundeliegenden Portfolios eines Teilfonds können auf von einem zuverlässigen Preisanbieter bereitgestellten Schätzungen des Wertes basieren, der vom Manager oder Berater der Zielanlagen unabhängig ist (Schätzpreisangaben). Entsprechend kann der Nettovermögenswert einer Aktie, der auf Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge anwendbar ist, Schätzpreisangaben widerspiegeln. Grund dieser Preisgebungspolitik ist die Beschleunigung des Verfahrens, mithilfe dessen die Gesellschaft Handelspreise herausgibt, und zugleich die Wahrung einer ausreichend hohen Genauigkeit bei der Preisgebung, um die Anforderungen der Anleger zu erfüllen.

f) Bei Geldmarktinstrumenten kann ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen werden. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

g) Bei den Teilfonds, die gemäss ihrer Anlagepolitik überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren, werden auch Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten nach den für Geldmarktinstrumenten gültigen Richtlinien bewertet.

h) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Teilfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, welcher von externen Kurslieferanten bezogen wird, bewertet.

i) Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

j) Der Wert der Tauschgeschäfte wird von der Gegenpartei des Swaps berechnet, ausgehend vom aktuellen Wert (Net Present Value) von allen Cashflows, sowohl In- wie Outflows. Diese Bewertungsmethode ist von der Gesellschaft anerkannt und vom Wirtschaftsprüfer geprüft.

k) Bei den Teilfonds, die gemäss ihrer Anlagepolitik überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren, werden die Zinserträge der einzelnen Teilfonds bis einschliesslich zum zweiten Bewertungstag nach dem jeweiligen Bewertungstag in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Teilfonds einbezogen. Damit enthält der Inventarwert je Aktie am jeweiligen Bewertungstag die auf Valuta zwei Bewertungstage projizierten Zinserträge.

Die Gesellschaft ist berechtigt, zeitweilig andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsprinzipien einheitlich für die Gesamtgesellschaftsguthaben und die Guthaben eines Teilfonds anzuwenden, falls die obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, dies um eine sachgerechte Bewertung des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

Falls an einem Handelstag die Summe der Ausgabe- und Rücknahmeanträge aller Aktienklassen eines Teilfonds zu einem Nettokapitalzufluss oder -abfluss führt, kann der Nettovermögenswert des Aktienklassen für den betreffenden

Handelstag angepasst werden. Die maximale Anpassung kann sich auf bis zu einem Prozentsatz (%) des Nettovermögenswertes (vor der Anpassung) belaufen. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und anfallenden Steuern, die dem Teilfonds belastet werden können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte in die der Teilfonds investiert, können in Betracht gezogen werden. Diese Anpassung wird zu einer Erhöhung des Nettovermögenswertes im Fall eines Nettokapitalzuflusses in den betroffenen Teilfonds führen. Sie wird zu einer Verminderung des Nettovermögenswertes im Falle eines Nettokapitalabflusses aus dem betroffenen Teilfonds führen. Der Verwaltungsrat kann einen Schwellenwert für jeden Teilfonds festlegen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettovermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des betroffenen Teilfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettovermögenswertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem gegebenen Handelstag überschritten wird.

Die Gesellschaft ist berechtigt, in den Verkaufsunterlagen der Gesellschaft näher beschriebene Massnahmen zu ergreifen, um sicherzustellen, dass bei Ausgabe und Rücknahme von Aktien der Gesellschaft keine als «Market-Timing» und/oder als «Late Trading» bekannte Geschäftspraktiken im Hinblick auf Anlagen in die Gesellschaft erfolgen.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- a) sämtliche Kredite und fälligen Forderungen;
- b) sämtliche bekannten gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten, einschliesslich Zahlungsverbindlichkeiten auf Geld oder Sachwerte aus fälligen vertraglichen Verbindlichkeiten und festgelegte, aber noch nicht gezahlte Dividenden der Gesellschaft;
- c) angemessene Rückstellungen für zukünftige Steuerzahlungen und sonstige vom Verwaltungsrat genehmigten und vorgenommenen Rückstellungen, sowie Rücklagen als Vorsorge für sonstige Verbindlichkeiten der Gesellschaft;
- d) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft. Bei Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten wird die Gesellschaft sämtliche zu zahlenden Ausgaben in Betracht ziehen, welche Gründungskosten, Gebühren an Anlageberater (Portfoliomanager) oder an das Anlagemanagement, an die Depotbank, an die Domiziliar- und Verwaltungsstelle, an die Register- und Transferstelle, an jegliche Zahlstelle, an sonstige Vertriebsstellen und ständige Vertreter in Vertriebsländern sowie an sämtliche sonstigen Zwischenstellen der Gesellschaft umfassen. Weiter kommen in Betracht die Tantiemen und Spesen der Mitglieder des Verwaltungsrats, Versicherungsprämien, Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung der Gesellschaft bei Behörden und Börsen in Luxemburg und bei Behörden und Börsen in jeglichem anderen Land, Gebühren für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Werbekosten, Druckkosten, Berichts- und Veröffentlichungskosten einschliesslich der Anzeigen- und Preisveröffentlichungskosten, Kosten für die Vorbereitung und Ausführung des Druckes und der Verteilung der Verkaufsprospekte, Informationsmaterial, regelmässige Berichte, die Kosten in Verbindung mit der Beantragung von Quellensteuererstattungen und -rückforderungen, Steuern, Abgaben und ähnliche Belastungen, sämtliche sonstigen Ausgaben der täglichen Geschäftsführung einschliesslich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bankgebühren, Brokerggebühren sowie Kosten für Post, elektronische Mailings und Telefon. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmässiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im Voraus ansetzen und kann diese in gleichen Raten über einen solchen periodischen Zeitraum zusammenfassen.

3. Die Gesellschaft wird die Verteilung der Aktiva und Passiva auf die Teilfonds und Aktienklassen wie folgt vornehmen:

- a) Sofern mehrere Aktienklassen für einen Teilfonds ausgegeben wurden, werden alle Vermögenswerte, welche auf jede Aktienklasse entfallen, gemeinsam gemäss der Anlagepolitik des Teilfonds investiert.
- b) Der Gegenwert der Ausgabe von Aktien an jeder einzelnen Aktienklasse wird in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds dieser Aktienklasse zugeteilt; der entsprechende Gegenwert wird den der auszugebenden Aktienklasse zuzuordnenden Anteil am Nettovermögen des entsprechenden Teilfonds erhöhen; Forderungen, Verbindlichkeiten, Erträge und Ausgaben, welche dieser Aktienklasse zuzuteilen sind, werden entsprechend den Vorschriften dieses Artikels diesem Teilfonds zugeteilt.
- c) Derivative Vermögenswerte werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds zugeteilt wie die Vermögenswerte, von welchen die entsprechenden derivativen Vermögenswerte abgeleitet sind und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Zuwachs oder die Verringerung im Wert dem entsprechenden Teilfonds zugeteilt.
- d) Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds oder auf Grund einer Handlung im Zusammenhang mit diesem Teilfonds werden diesem Teilfonds zugerechnet.
- e) Sofern eine Forderung oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zugeteilt werden kann, wird diese Forderung oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis der Zahl der Teilfonds oder auf Basis des Nettovermögenswertes aller Aktienklassen des Teilfonds zugeteilt, entsprechend der gewissenhaften Bestimmung durch den Verwaltungsrat. Die Vermögenswerte eines Teilfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Teilfonds eingegangen werden.
- f) Ausschüttungen an die Aktionäre eines Teilfonds oder einer Aktienklasse vermindern den Nettovermögenswert dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse um den Ausschüttungsbetrag.

4. Im Sinne dieses Artikels gelten folgende Bestimmungen:

- a) Aktien, welche gemäss Artikel 8 der vorliegenden Satzung zurückgenommen werden sollen, gelten als Aktien im Umlauf und sind bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt am entsprechenden Bewertungstag, zu dem eine solche Bewertung

stattfindet, entsprechend der Festlegung durch den Verwaltungsrat, zu berücksichtigen. Von diesem Zeitpunkt an bis zur Zahlung durch die Gesellschaft gilt der Rücknahmepreis als Verbindlichkeit der Gesellschaft;

b) Aktien gelten als ausgegeben ab dem Zeitpunkt der Bewertung an dem entsprechenden Bewertungstag, zu dem eine solche Bewertung stattfindet, entsprechend der Festlegung durch den Verwaltungsrat. Von diesem Zeitpunkt an bis zum Zahlungseingang gilt der Ausgabepreis als eine der Gesellschaft zustehende Verbindlichkeit;

c) Vermögensanlagen, Barmittel und sonstige Vermögenswerte, die in einer anderen Währung getätigt sind als derjenigen, in welcher der Nettovermögenswert ausgedrückt wird, werden auf der Grundlage der zum Bewertungszeitpunkt vorherrschenden Markt- und Devisenkurse bewertet.

d) Soweit sich die Gesellschaft an einem Bewertungstag vertraglich verpflichtet hat:

- einen Vermögenswert zu kaufen, so wird der zum Kauf dieses Vermögenswerts gezahlte Betrag als Verbindlichkeit der Gesellschaft ausgewiesen und der Wert des zu kaufenden Vermögenswerts wird als Teil des Gesellschaftsvermögens ausgewiesen;

- einen Vermögenswert zu verkaufen, so wird der für den Verkauf erhaltene Gegenwert als Teil des Gesellschaftsvermögens ausgewiesen und der verkaufte Vermögenswert wird nicht als Teil des Gesellschaftsvermögens ausgewiesen;

- jedoch unter der Voraussetzung, dass die Höhe oder die Art eines solchen Gegen- oder Vermögenswerts von der Gesellschaft zu schätzen ist, sofern die genaue Höhe an einem solchen Bewertungstag nicht bekannt ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht in der Referenzwährung eines Teilfonds angegeben werden, werden in die Referenzwährung eines solchen Teilfonds umgerechnet, und zwar zum am betreffenden Bewertungstag nach dem Grundsatz von Treu und Glauben oder gemäss vom Verwaltungsrat festgelegten Regelungen bestimmten Wechselkurs.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen eine andere Bewertungsmethode als zulässig erklären, wenn er der Ansicht ist, dass mit einer solchen Bewertungsmethode der beizulegende Zeitwert eines Vermögenswertes der Gesellschaft besser ausgedrückt werden kann.

**Art. 11. Zeitweilige Aussetzung der Nettovermögenswertberechnung sowie der Ausgabe und Rücknahme von Aktien.** Die Gesellschaft ist ermächtigt, die Berechnung des Nettovermögenswertes sowie die Ausgabe und Rücknahme von Aktien jedes Teilfonds in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- während eines Zeitraums, während dessen die Börsen oder Märkte, die massgebend sind für die Bewertung eines bedeutenden Anteils der einem solchen Teilfonds von Zeit zu Zeit zuzurechnenden Anlagen der Gesellschaft, oder einer der Devisenmärkte, auf dessen Währung der Nettovermögenswert einer der einem solchen Teilfonds von Zeit zu Zeit zuzurechnenden Anlagen bzw. eines wesentlichen Teils davon lautet, geschlossen sind - mit Ausnahme der üblichen Feiertage - oder während dessen der Handel an einem dieser Märkte ausgesetzt oder eingeschränkt ist, oder falls diese Märkte vorübergehend schweren Schwankungen ausgesetzt sind, vorausgesetzt eine solche Einschränkung wirkt sich auf die Bewertung der Anlagen der Gesellschaft aus, die einem solchen Teilfonds zuzurechnen sind, der dort notiert ist;

- wenn laut Ansicht des Verwaltungsrates aussergewöhnliche Umstände bestehen, aufgrund derer der Verkauf bzw. die Bewertung von einem solchen Fonds zuzurechnenden Vermögenswerten der Gesellschaft nicht ausgeführt werden kann;

- bei einem Ausfall der Kommunikations- oder Berechnungssysteme, die normalerweise zur Preisgebung oder Bewertung einer der Anlagen eines solchen Teilfonds oder des aktuellen Preises oder Werts der einem solchen Teilfonds zuzurechnenden Vermögenswerte an einer Börse oder einem sonstigen Markt oder des Nettovermögenswerts eines solchen Teilfonds verwendet werden;

- während eines beliebigen Zeitraums, während dessen die Gesellschaft nicht in ausreichendem Umfang Gelder zur Zahlung von Rücknahmen von Aktien eines solchen Teilfonds rückführen kann oder solange die Übertragung von Geldern im Zusammenhang mit der Tätigkeit bzw. dem Erwerb von Vermögensanlagen oder der Zahlung von Aktienrücknahmen nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen kann;

- wenn auf Grund politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder anderweitiger Notfälle, die ausserhalb der Einflussmöglichkeit der Gesellschaft liegen, eine sachdienliche Verfügung über das Gesellschaftsvermögen nicht möglich ist oder den Interessen der Aktionäre abträglich wäre;

- wenn aus irgendeinem sonstigen Grund die Preise für im Besitz der Gesellschaft befindlichen und einem solchen Teilfonds zuzurechnenden Anlagen nicht zeitnah oder genau ermittelt werden können; oder

- bei Einberufung einer Generalversammlung zum Zwecke der Auflösung der Gesellschaft;

- wenn durch Beschränkungen des Devisenverkehrs oder sonstiger Übertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für die Gesellschaft undurchführbar werden.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswerts eines bestimmten Teilfonds hat keinerlei Auswirkungen auf die Festlegung des Nettovermögenswerts pro Aktie bei der Ausgabe, der Rücknahme und dem Umtausch von Aktien eines Teilfonds, der nicht ausgesetzt ist.

Eine solche Aussetzung des Nettovermögenswerts wird den Anlegern mitgeteilt, die einen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschantrag für Aktien des/der betroffenen Teilfonds gestellt haben, und wird, sofern gesetzlich vorgeschrieben oder vom Verwaltungsrat bzw. dessen Vertretern beschlossen, zum gegebenen Zeitpunkt veröffentlicht.

### C. Verwaltung und Aufsicht

**Art. 12. Der Verwaltungsrat.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet. Die Mitglieder des Verwaltungsrates müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein. Sie werden von der Generalversammlung für eine maximale Amtszeit von sechs Jahren gewählt. Die Generalversammlung wird ausserdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Tantieme und ihre Amtszeit bestimmen. Verwaltungsratsmitglieder werden von der einfachen Mehrheit der in der Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann ohne Angabe von Gründen von der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

Sollte die Stelle eines Mitglieds des Verwaltungsrates vor Ablauf des Mandats frei werden, werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates zeitweilig die freie Stelle neu besetzen; die Aktionäre werden eine endgültige Entscheidung über die Ernennung bei der unmittelbar darauffolgenden Generalversammlung treffen.

**Art. 13. Verwaltungsratssitzungen.** Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende wählen. Er kann einen Sekretär ernennen, der nicht ein Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen schreiben und aufbewahren wird. Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei seiner Mitglieder einberufen; er tagt an dem in der Einladung angegebenen Ort.

Der Vorsitzende wird den Vorsitz bei den Sitzungen des Verwaltungsrates und bei den Generalversammlungen führen. In seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder die Verwaltungsratsmitglieder durch einfache Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder für Generalversammlungen auch jede andere Person zum Vorsitzenden bestimmen.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte und Geschäftsführer ernennen, soweit dies für die Geschäftsführung der Gesellschaft notwendig oder zweckmässig ist. Solche leitenden Angestellten müssen weder Aktionäre der Gesellschaft noch Mitglieder des Verwaltungsrates sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen in der vorliegenden Satzung werden solche leitende Angestellte Befugnisse in dem ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Umfang haben.

Einladungen zu Sitzungen des Verwaltungsrates müssen mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem Datum der Sitzung schriftlich erfolgen, ausser in begründeten Notfällen, die in der Einladung zu erläutern sind. Von einer solchen Einladung kann abgesehen werden, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied entweder schriftlich, per Telefax, E-Mail oder durch sonstige Kommunikationsmittel zustimmt. Eine gesonderte Einladung ist nicht bei Sitzungen erforderlich, die zu Zeiten und an Orten stattfinden, die in einem Beschluss des Verwaltungsrates festgelegt wurden.

Verwaltungsratsmitglieder können sich untereinander oder Dritten schriftlich, durch E-Mail, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel Vertretungsmacht für Verwaltungsratssitzungen erteilen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Verwaltungsratsmitglieder können per Konferenzschaltung, Videokonferenz oder durch ähnliche technisch geeignete Kommunikationsmittel an einer Sitzung des Verwaltungsrates teilnehmen, die eine effektive Teilnahme an der Sitzung gewährleisten und es allen Teilnehmern ermöglichen, sich gegenseitig durchgehend zu hören und entsprechend effektiv an der Sitzung teilzunehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung unter Verwendung dieser Mittel gilt als persönliche Anwesenheit bei dieser Sitzung. Bei einer Sitzung, die mittels solcher Kommunikationsmittel stattfindet, gilt der Geschäftssitz der Gesellschaft als Veranstaltungsort. Jedes teilnehmende Verwaltungsratsmitglied ist zur Stimmabgabe per Video oder Telefon oder mithilfe eines sonstigen Kommunikationsmittels berechtigt.

Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen nur auf ordnungsgemäss einberufenen Sitzungen des Verwaltungsrates agieren. Die Verwaltungsratsmitglieder dürfen die Gesellschaft durch ihre individuellen Unterschriften nicht haftbar machen, es sei denn, dies wurde in einem Sonderbeschluss des Verwaltungsrates so festgelegt.

Der Verwaltungsrat ist nur dann beschluss- und handlungsfähig, wenn mindestens die Mehrheit seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist, es sei denn der Verwaltungsrat legt andere Voraussetzungen fest.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert; die Protokolle sind vom Verwaltungsratsvorsitzenden oder in dessen Abwesenheit vom amtierenden Vorsitzenden der betreffenden Versammlung bzw. von zwei anderen Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen. Kopien von Auszügen aus solchen Protokollen können in Rechtsangelegenheiten verwendet werden oder als Beweis bei Rechtsstreitigkeiten oder sonstigen Angelegenheiten dienen, wenn sie vom Vorsitzenden der Sitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet sind.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Verwaltungsratsvorsitzenden.

Schriftliche und von allen Verwaltungsratsmitgliedern gebilligte und unterzeichnete Beschlüsse stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich. Solche Beschlüsse können von jedem Verwaltungsratsmitglied schriftlich, durch Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel gebilligt werden. Eine solche Billigung wird in jedem Fall schriftlich bestätigt und die Bestätigung ist dem schriftlichen Beschluss beizufügen.

**Art. 14. Vertretungsbefugnis des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat hat die umfassende Befugnis, sämtliche Verwaltungs- und Verfügungshandlungen innerhalb des Gesellschaftszweckes und im Rahmen der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen gemäss Artikel 17 der vorliegenden Satzung im Namen der Gesellschaft vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht durch das Gesetz oder durch die gegenwärtige Satzung ausdrücklich der Generalversammlung vorbehalten sind, unterstehen der Zuständigkeit des Verwaltungsrates.

Der Verwaltungsrat kann bisweilen leitende Angestellte der Gesellschaft ernennen, darunter einen Chief Executive Officer, den die Gesellschaft für den Betrieb und die Verwaltung der Gesellschaft für erforderlich hält. Eine solche Ernennung kann jederzeit vom Verwaltungsrat widerrufen werden. Die ernannten leitenden Angestellten haben nach Genehmigung der CSSF und sofern nicht anders vereinbart die Befugnisse und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragen wurden.

Der Verwaltungsrat kann gemäss Kapitel 15 oder 16 des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung eine Verwaltungsgesellschaft bestimmen, um die Funktionen auszuüben, die in Anhang II des Gesetzes von 2010 über gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung beschrieben sind.

**Art. 15. Unterschriftsbefugnis.** Dritten gegenüber wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern verpflichtet oder durch die gemeinsame oder alleinige Unterschrift von Personen, die durch den Verwaltungsrat mit entsprechender Vertretungsbefugnis ausgestattet sind.

**Art. 16. Übertragung der Vertretungsmacht.** Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Zusammenhang mit der Erledigung des Tagesgeschäfts der Gesellschaft (einschliesslich der Befugnis als Unterschriftsberechtigter) und der Vertretung der Gesellschaft im Rahmen des Tagesgeschäfts übertragen. Diese Befugnisse können einem Verwaltungsratsmitglied, einem leitenden Angestellten oder sonstigen Vertreter übertragen werden, sowohl juristische als auch natürliche Personen, bei denen es sich jedoch nicht zwangsweise um Aktionäre der Gesellschaft handeln muss, und zwar im Rahmen der Bedingungen und bezogen auf die Befugnisse, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden. Die Personen, auf welche die Befugnisse des Verwaltungsrates übertragen wurden, können mit der Genehmigung des Verwaltungsrates ihre Befugnisse weiterdelegieren.

Der Verwaltungsrat kann ferner sämtliche Befugnisse und Sondervollmachten an eine beliebige Person delegieren und insbesondere leitende Angestellte ernennen, einschliesslich eines Executive Officer, der nach Ansicht der Gesellschaft für den Betrieb und die Verwaltung der Gesellschaft erforderlich ist. Eine solche Ernennung kann jederzeit vom Verwaltungsrat widerrufen werden. Die leitenden Angestellten müssen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Sofern in der vorliegenden Satzung nicht anders vorgesehen, werden die leitenden Angestellten über die Rechte und Pflichten verfügen, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragen wurden.

Ferner kann der Verwaltungsrat gegebenenfalls ein oder mehrere Komitees einrichten, die sich aus Verwaltungsratsmitgliedern und/oder Dritten zusammensetzen und denen nach Bedarf Befugnisse übertragen werden können.

Der Verwaltungsrat kann auch Sondervollmachten notariell oder per Privatvollmacht übertragen.

**Art. 17. Anlagepolitik.** Der Verwaltungsrat legt die Anlagepolitik fest, nach welcher die Vermögenswerte der Gesellschaft investiert werden. Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung und im Rahmen der Anlageziele und -grenzen, wie sie in den von der Gesellschaft veröffentlichten Verkaufsprospekten beschrieben werden, anzulegen.

**Art. 18. Anlageberater / Portfoliomanager.** Der Verwaltungsrat kann eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen zum Anlageberater sowie Portfoliomanager ernennen. Der Anlageberater hat die Aufgabe, die Gesellschaft bei der Anlage des Gesellschaftsvermögens umfassend mit Empfehlungen zu unterstützen. Er ist nicht befugt, selbstständig Anlageentscheide zu fällen oder Anlagen zu tätigen. Der Portfoliomanager wird mit der Anlage des Gesellschaftsvermögens beauftragt.

**Art. 19. Interessenkonflikte.** Etwaige Verträge oder sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften bzw. Unternehmen werden in ihrer Gültigkeit nicht dadurch beeinträchtigt, dass ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrates oder leitende Angestellte an einer solchen Gesellschaft bzw. einem solchen Unternehmen beteiligt oder damit eng verbunden sind, oder Verwaltungsmitglieder, leitende Angestellte oder Angestellte dieses Unternehmens bzw. dieser Rechtseinheit sind. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass sich die Gesellschaft verpflichtet, niemals wesentlich Vermögenswerte der Gesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder oder leitenden Angestellten bzw. an ein von ihnen kontrolliertes Unternehmen zu veräussern oder zu verleihen.

Falls ein Mitglied des Verwaltungsrates oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft ein entgegengesetztes Interesse an einem Vertrag oder einer Transaktion der Gesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied bzw. Generalversammlung dieser leitende Angestellte den Verwaltungsrat darüber in Kenntnis setzen und sich der Entscheidungsfindung bzw. dem Votum im Zusammenhang mit dem betreffenden Geschäft enthalten. Ein solcher Vertrag bzw. eine solche Transaktion sowie das entgegengesetzte Interesse des betreffenden Verwaltungsratsmitgliedes bzw. leitenden Angestellten muss bei der nächsten Generalversammlung der Aktionäre zur Sprache gebracht werden.

Die Bestimmungen des vorangegangenen Absatzes gelten nicht, wenn die Beschlüsse des Verwaltungsrates der Gesellschaft das Tagesgeschäft zu marktüblichen Bedingungen betreffen.

Interessen im Rahmen dieses Artikels umfassen nicht Interessen, die die rechtlichen oder Geschäftsbeziehungen mit dem Anlageberater, Portfolioverwalter, der Depotbank, der Zentralverwaltung oder sonstigen Parteien betreffen, die vom Verwaltungsrat bisweilen festgelegt werden.

**Art. 20. Vergütung des Verwaltungsrates.** Die Vergütungen für Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung festgelegt. Sie umfassen auch Auslagen und sonstige Kosten, welche den Verwaltungsratsmitgliedern in Ausübung ihrer Tätigkeit entstehen, einschliesslich eventueller Kosten für Rechtsverfolgungsmassnahmen, es sei denn, solche seien veranlasst durch vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds.

**Art. 21. Wirtschaftsprüfer.** Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft und der Teilfonds werden durch einen Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé») geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt wird und dessen Vergütung aus dem Gesellschaftsvermögen zu entrichten ist.

Der Wirtschaftsprüfer wird alle Pflichten gemäss dem Gesetz von 2007 wahrnehmen.

#### D. Generalversammlungen - Rechnungsjahr - Ausschüttungen

**Art. 22. Rechte der Generalversammlung.** Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit aller Aktionäre der Gesellschaft, unabhängig davon, an welchem Teilfonds die Aktionäre beteiligt sind. Die Beschlüsse der Generalversammlung in Angelegenheiten der Gesellschaft insgesamt binden alle Aktionäre, unabhängig vom Teilfonds und/oder der Aktienklasse, den bzw. die sie halten. Die Generalversammlung verfügt über umfassende Kompetenzen, um Handlungen und Rechtsgeschäfte der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu ratifizieren.

**Art. 23. Verfahren der Generalversammlung.** Die Generalversammlung wird vom Verwaltungsrat einberufen.

Sie muss auf schriftliches Verlangen und unter Angabe der Tagesordnung von Aktionären, die mindestens ein Zehntel (10%) des Gesellschaftskapitals halten, einberufen werden. Eine solche Generalversammlung muss innerhalb eines Zeitraums von einem Monat stattfinden.

Die ordentliche Generalversammlung findet entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts jährlich am 31. Juli um 11:00 Uhr am Sitz der Gesellschaft statt bzw. an einem anderen geeigneten Ort im Grossherzogtum Luxemburg, der in der Einladung angegeben wird.

Sofern der erwähnte Tag ein Bankfeiertag oder ein gesetzlicher Feiertag in Luxemburg ist, wird die ordentliche Generalversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag in Luxemburg abgehalten. In diesem Zusammenhang sind unter «Bankarbeitstagen» normale Bankgeschäftstage (d. h. jeder Tag, an dem zu den normalen Geschäftszeiten Banken geöffnet sind) zu verstehen, mit Ausnahme einzelner, nicht satzungsgemässer Ruhetage.

Weitere, ausserordentliche Generalversammlungen können an Orten und zu Zeiten abgehalten werden, wie sie in der Einladung angegeben werden.

Einladungen zu Generalversammlungen erfolgen nach Massgabe der gesetzlichen Bestimmungen.

Die Einladung zur Generalversammlung kann vorsehen, dass für die Anwesenheitserfordernisse und Mehrheitsverhältnisse der Generalversammlung die um Mitternacht (Luxemburger Zeit) des fünften Tages vor der Generalversammlung («Stichtag») ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Aktien maßgebend sind. Der Anspruch des Aktionärs, an der Generalversammlung teilzunehmen und die mit seinen Aktien verbundenen Stimmrechte auszuüben, richtet sich nach den Aktien, die sich am Stichtag im Besitz dieses Aktionärs befinden. Die Einladungen zu Generalversammlungen werden Aktionären nach Massgabe der gesetzlichen Bestimmungen sowie gegebenenfalls in weiteren vom Verwaltungsrat festzulegenden Zeitungen bekannt gemacht.

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und erklären, ordnungsgemäss geladen sowie über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt zu sein, kann die Generalversammlung ohne Bekanntmachung nach den vorstehenden Bestimmungen abgehalten werden.

Der Verwaltungsrat kann über sämtliche andere Voraussetzungen beschliessen, die seitens der Aktionäre erfüllt sein müssen, um an den Generalversammlung Aktionärsversammlungen teilnehmen zu können.

Die auf einer Generalversammlung Aktionärsversammlung behandelten Sachverhalte beschränken sich auf die Punkte der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Elemente enthält) und auf damit zusammenhängende Fragen, ausser alle Aktionäre stimmen einer anderen Tagesordnung zu.

Unabhängig von seinem jeweiligen Teilfonds und seiner jeweiligen Aktienklasse gibt jede volle Aktie ein Stimmrecht entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und der gegenwärtigen Satzung. Ein Aktionär kann sich bei jeder Aktionärsversammlung durch eine andere Person («Vertreter») per Vollmacht (Stellvertreterformular) vertreten lassen, die er dieser Person schriftlich, per Telefax, EMail oder mithilfe eines sonstigen Kommunikationsmittels erteilt hat. Diese Person muss kein Aktionär sein, kann jedoch ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft sein.

Jeder Aktionär kann mittels Stellvertreterformularen, die per E-Mail, Telefax, EMail oder auf sonstigem Wege an den Geschäftssitz der Gesellschaft oder die Adresse im Einladungsschreiben für die Generalversammlung geschickt werden, seine Stimme abgeben.

Die Gesellschaft wird nur Stellvertreterformulare berücksichtigen, die drei (3) Tage vor der entsprechenden Generalversammlung der Aktionäre eingehen.

Entscheidungen, welche die Interessen aller Aktionäre der Gesellschaft betreffen, werden in der Generalversammlung getroffen, während Entscheidungen, welche nur die Interessen der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds und/oder einer

bestimmten Aktienklasse eines Teilfonds betreffen, in der Generalversammlung des jeweiligen Teilfonds und/oder Aktienklasse des Teilfonds getroffen werden.

Soweit nicht gesetzlich oder durch gegenwärtige Satzung anders bestimmt, werden die Beschlüsse der Generalversammlung durch einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

**Art. 24. Generalversammlung der Teilfonds und/oder Aktienklassen von Teilfonds.** Die Aktionäre eines Teilfonds und/oder von Aktienklassen von Teilfonds können jederzeit Generalversammlungen abhalten, um über Sachverhalte zu entscheiden, die ausschliesslich den entsprechenden Teilfonds und/oder die betreffende Aktienklasse des Teilfonds betreffen.

Die Bestimmungen aus Artikel 23 sind auf solche Generalversammlungen entsprechend anwendbar.

Gemäss luxemburgischem Recht und der vorliegenden Satzung gewährt jede volle Aktie, unabhängig vom Teilfonds und/oder der Aktienklasse eines Teilfonds, Anspruch auf eine Stimme. Ein Aktionär kann sich bei jeder Aktionärsversammlung durch eine andere Person («Vertreter») per Vollmacht (Stellvertreterformular) vertreten lassen, die er dieser Person schriftlich, per Telefax, E-Mail oder mithilfe eines sonstigen Kommunikationsmittels erteilt hat. Diese Person muss kein Aktionär sein, kann jedoch ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft sein.

Soweit durch das Gesetz oder gegenwärtige Satzung nicht anders bestimmt, werden Beschlüsse auf der Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Sämtliche Beschlüsse der Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft, welche die Rechte der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds und/oder einer Aktienklasse eines Teilfonds im Verhältnis zu den Rechten von Aktionären eines anderen Teilfonds und/oder Aktienklasse eines Teilfonds umändern, werden den Aktionären dieses jeweiligen Teilfonds und/oder dieser Aktienklasse des Teilfonds zur Beschlussfassung unterbreitet entsprechend den Bestimmungen des Artikels 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften einschliesslich entsprechender Änderungen.

**Art. 25. Auflösung und Verschmelzung von Teilfonds und Aktienklassen Auflösung.** Der Verwaltungsrat kann, nach Benachrichtigung der Inhaber von Aktien eines entsprechenden Teilfonds und/oder einer Aktienklasse des Teilfonds, die Auflösung eines oder mehrerer Teilfonds bzw. von Aktienklassen eines oder mehrerer Teilfonds veranlassen, wenn der Gesamtwert des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds bzw. der Aktienklasse unter einen Wert gefallen ist oder diesen Wert nicht erreicht hat, wie er für eine wirtschaftlich sinnvolle Geschäftsführung erforderlich ist, sowie im Zuge einer Rationalisierung. Gleiches gilt soweit eine Veränderung der politischen oder wirtschaftlichen Bedingungen eine solche Auflösung rechtfertigt.

Aktionäre können unter Gewährleistung der Gleichbehandlung der Aktionäre des jeweiligen Teilfonds kostenlos, vorbehaltlich der zu berücksichtigenden Liquidationskosten, die Rücknahme ihrer Aktien bis zum Tage des Inkrafttretens der Entscheidung weiterhin beantragen. Der Verwaltungsrat kann eine abweichende Regelung im Interesse der Aktionäre des bzw. der Teilfonds und/oder Aktienklassen des bzw. der Teilfonds beschliessen.

Die nach Ende einer Liquidation verbleibenden, nicht ausgezahlten Vermögenswerte des Teilfonds und/oder der Aktienklassen werden für einen Zeitraum von 6 Monaten bei der Depotbank hinterlegt. Nach diesem Zeitraum werden diese Vermögenswerte im Namen der Anspruchsberechtigten öffentlichen Hinterlegungsstelle in Luxemburg (Caisse de Consignation) zugunsten der Berechtigten nach Massgabe der gesetzlichen Bestimmungen hinterlegt. Alle zurückgenommenen Aktien werden von der Gesellschaft entwertet.

Die Auflösung eines Teilfonds darf nicht die Auflösung eines anderen Teilfonds mit sich bringen. Nur die Auflösung des letzten verbleibenden Teilfonds der Gesellschaft hat die Auflösung der Gesellschaft zur Folge.

Unbeschadet der Befugnisse des Verwaltungsrates kann die Generalversammlung eines Teilfonds und/oder einer Aktienklasse eines Teilfonds auf Vorschlag des Verwaltungsrates das Gesellschaftskapital durch Annullierung ausgegebener Aktien an diesem Teilfonds herabsetzen und den Aktionären den Nettovermögenswert ihrer Aktien zurückerstatten. Dabei wird der Nettovermögenswert für den Tag berechnet, an welchem der Beschluss in Kraft tritt, unter Berücksichtigung des erzielten Preises bei der Veräusserung der Vermögensanlagen sowie aller tatsächlich angefallener Kosten im Rahmen dieser Annullierung. Für diesen Beschluss ist keine Mindestanwesenheitspflicht des vertretenen Kapitals (Quorum) erforderlich. Er kann mit einfacher Mehrheit der an dieser Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst werden.

Aktionären des betreffenden Teilfonds und/oder der betreffenden Aktienklasse wird der Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre über die Annullierung der Aktien oder des Verwaltungsrates über die Auflösung eines Teilfonds und/oder einer Aktienklasse durch gesetzlich vorgeschriebene Form der Veröffentlichung bekannt gemacht. Darüber hinaus erfolgt, soweit nach den gesetzlichen Bestimmungen der Länder, in denen Aktien der Gesellschaft vertrieben werden, erforderlich, eine Bekanntmachung dieser Entscheidung in den Publikationsorganen der einzelnen Vertriebsländer.

Der Gegenwert der Nettovermögenswerte von annullierten Aktien, welche von den Aktionären nicht zur Rücknahme eingereicht wurden, wird für einen Zeitraum von 6 Monaten bei der Depotbank und nach Ablauf dieser Frist, falls die annullierten Aktien auch bis zu diesem Zeitpunkt noch nicht zur Rücknahme eingereicht wurden, bei der «Caisse de Consignation» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Verschmelzung

Nach Massgabe der vorstehend über die Auflösung eines Teilfonds und/oder einer Aktienklasse eines Teilfonds aufgeführten Bedingungen ist der Verwaltungsrat ebenfalls berechtigt, die Verschmelzung von ausgegebenen Aktien eines

Teilfonds und/oder einer Aktienklasse eines Teilfonds und die Zuteilung dieser Aktien zu einem anderen Teilfonds und/oder einer anderen Aktienklasse eines Teilfonds oder einem Organismus für gemeinsame Anlagen, zu beschliessen.

Unbeschadet dieser Befugnisse des Verwaltungsrates kann dieser Beschluss über die Verschmelzung von Teilfonds und/oder Aktienklassen ebenfalls durch die Generalversammlung der betroffenen Aktionäre des Teilfonds und/oder der Aktienklasse des Teilfonds gefasst werden. Für diesen Beschluss ist keine Mindestanwesenheitspflicht des vertretenen Kapitals (Quorum) erforderlich. Er kann mit einfacher Mehrheit der an dieser Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst werden.

Den Aktionären wird der betreffende Beschluss nach Massgabe der vorstehenden Bestimmungen über die Auflösung eines Teilfonds bekanntgemacht.

Die betroffenen Aktionäre sind vor Inkrafttreten dieses Beschlusses während eines Monats ab Veröffentlichung des Beschlusses berechtigt, die kostenfreie Rücknahme aller oder eines Teils ihrer Aktien zum gültigen Nettovermögenswert (ohne Rücknahmeabschlag oder sonstigen administrativen Gebühren) zu verlangen.

Aktien, deren Rücknahme nicht durch die betreffenden Aktionäre beantragt wurden, werden auf Basis des Nettovermögenswertes der jeweiligen betroffenen Teilfonds, der für den Tag berechnet wird, an welchem die Entscheidung wirksam wird, umgetauscht. Im Falle einer Zuteilung von Aktien an einem Organismus für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines unselbständigen Sondervermögens (Fonds commun de placement) ist der Beschluss nur für Aktionäre bindend, welche für diese Zuteilung gestimmt haben.

Sollte der Verwaltungsrat die Auflegung von garantierten Teilfonds beschliessen, kann deren Auflösung oder Verschmelzung nur nach Massgabe der in den Verkaufsunterlagen näher beschriebenen Bedingungen erfolgen.

**Art. 26. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr beginnt jedes Jahr am 01. Februar und endet am 31. Januar des darauffolgenden Jahres.

**Art. 27. Ausschüttungen.** Gemäss den Bestimmungen von Artikel 72.2 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der geltenden Fassung, kann der Verwaltungsrat beschliessen, eine Zwischendividende auszuschütten.

Die Verteilung des jährlichen Einkommens sowie sämtliche sonstige Ausschüttungen werden von der Generalversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates und im Rahmen der gesetzlichen Grenzen festgelegt.

Die Ausschüttung von Dividenden oder andere Ausschüttungen an die Aktionäre eines Teilfonds oder einer Aktienklasse unterliegt der vorherigen Beschlussfassung der Aktionäre dieses Teilfonds und/oder dieser Aktienklasse eines Teilfonds.

Festgesetzte Dividenden werden in den vom Verwaltungsrat festgesetzten Währungen, Ort und Zeitpunkt ausgezahlt. Damit die Ausschüttungen dem tatsächlichen Ertragsanspruch entsprechen, wird ein Ertragsausgleich errechnet.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen. Die Generalversammlung kann, auf Vorschlag des Verwaltungsrates der Gesellschaft, im Rahmen der Verwendung des Reinertrages und der Kapitalgewinne ebenfalls die Ausgabe von Gratisaktien vorsehen.

## E. Schlussbestimmungen

**Art. 28. Depotbank.** Im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Zugang zum Finanzsektor und dessen Überwachung einschliesslich nachfolgender Ergänzungen abschliessen.

Die Depotbank erfüllt die Aufgaben und Verpflichtungen, die das Gesetz von 2007 vorsieht.

Falls die Depotbank zurücktreten will, beauftragt der Verwaltungsrat innerhalb von zwei Monaten ein anderes Finanzinstitut, die Funktion der Depotbank zu übernehmen. Daraufhin werden die Verwaltungsratsmitglieder dieses Institut als Depotbank anstelle der zurücktretenden Depotbank ernennen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die Befugnisse, die Funktion der Depotbank zu beenden, aber können der Depotbank nicht kündigen, ausser falls und bis eine neue Depotbank gemäss dieser Artikel ernannt ist, um an deren Stelle diese Funktion zu übernehmen.

**Art. 29. Auflösung der Gesellschaft.** Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre vorbehaltlich der Beschlussfähigkeits- und Mehrheitsanforderungen, welche für Satzungsänderungen in Artikel 31 festgelegt sind, aufgelöst werden.

Fällt das Aktienkapital unter zwei Drittel des in Artikel 5 der vorliegenden Satzung angegebenen Mindestkapitals, so muss der Verwaltungsrat die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Generalversammlung der Aktionäre zur Entscheidung vorlegen. Die Generalversammlung, die keiner beschlussfähigen Mindestanzahl bedarf, entscheidet mit einfacher Mehrheit der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien.

Die Frage nach der Auflösung der Gesellschaft muss ausserdem vom Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgelegt werden, wenn das Aktienkapital unter ein Viertel des in Artikel 5 der vorliegenden Satzung festgelegten Mindestkapitals fällt; in solch einem Falle kann die Auflösung ohne beschlussfähige Mindestanzahl in einer Generalversammlung von einem Viertel der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien beschlossen werden.

Die Generalversammlung muss so einberufen werden, dass sie innerhalb eines Zeitraumes von vierzig Tagen stattfindet, nachdem festgestellt wurde, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel beziehungsweise ein Viertel des gesetzlichen Mindestbetrages gesunken ist.

**Art. 30. Abwicklung.** Die Liquidation erfolgt durch einen oder mehrere Liquidatoren Generalversammlung, bei denen es sich um natürliche oder juristische Personen handeln kann, die von der Generalversammlung der Aktionäre, welche deren Befugnisse und Vergütungen bestimmt, ernannt werden. Der/Die Liquidator(en) muss/müssen von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde genehmigt werden.

Der Nettoerlös aus der Liquidation der einzelnen Teilfonds wird an die Aktionäre des jeweiligen Teilfonds anteilig zur Zahl der Aktien, die diese von diesem Teilfonds besitzen, von den Liquidatoren ausgeschüttet. Beträge, die nach Abschluss der Liquidation nicht von den Aktionären eingefordert wurden, werden bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt. Werden diese Beträge nicht vor Ablauf eines Zeitraums von fünf Jahren eingefordert, verjähren sie und können nicht mehr eingefordert werden.

**Art. 31. Satzungsänderungen.** Die vorliegende Satzung kann durch die Generalversammlung erweitert oder sonst abgeändert werden. Änderungen unterliegen den Beschlussfähigkeits- und Mehrheitserfordernissen gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich seiner Ergänzungen.

**Art. 32. Anwendbares Recht.** Alle Angelegenheiten, die nicht von dieser Satzung geregelt werden, werden gemäss dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und dem Gesetz von 2010 in deren jeweils aktueller Fassung entschieden.

#### *Übergangsbestimmungen*

3. Das erste Geschäftsjahr beginnt mit dem Tag der Gesellschaftsgründung und endet am 31. Januar 2012.
4. Ausnahmsweise wird die erste Generalversammlung am 21. Mai 2012 abgehalten.

#### *Zeichnung und Zahlung*

Aktionär	Gezeichnetes und eingezahltes Kapital	Aktienzahl
UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. ....	EUR 31000	310
TOTAL: .....	EUR 31000	310

Demzufolge steht der Gesellschaft der Betrag von EUR 31.000, (einunddreissigtausend EURO) zur Verfügung, was dem unterzeichneten Notar nachgewiesen und von ihm ausdrücklich bestätigt wird.

#### *Bestätigung*

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

#### *Kosten*

Der Betrag der Kosten, Ausgaben, Vergütungen oder Lasten, die unter irgendeiner Form der Gesellschaft zu Lasten fallen oder sonst aufgrund der Gründung von ihr getragen werden, werden auf EUR 3.000,- geschätzt.

#### *Ausserordentliche Generalversammlung*

Alsdann traten die Erschienenen, die das gesamte Aktienkapital vertreten, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung der Aktionäre zusammen, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennen.

Nachdem sie die ordnungsgemässe Zusammensetzung dieser Generalversammlung festgestellt haben, wurden einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

1. Die Zahl der Mitglieder des Verwaltungsrates wird auf 3 (drei) festgesetzt.
2. Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

Vorsitzender: Robert Suettinger, Managing Director UBS AG, Basel und Zürich, geschäftsansässig in Pelikanstrasse 19, CH-8001 Zurich.

Mitglied: Dr. Miles Harkness, Executive Director UBS Global Asset Management (UK) Limited, London, geschäftsansässig in 21 Lombard Street, EC3V 9AH London.

Mitglied: Dr. Thomas Portmann, Executive Director UBS AG, Basel und Zürich, geschäftsansässig in Pelikanstrasse 19, CH-8001 Zurich.

3. Der Sitz der Gesellschaft ist in 33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

4. Die Dauer der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder ist wie folgt:

für Dr. Thomas Portmann, bis zur jährlichen Generalversammlung des Jahres 2014,

für Dr. Miles Harkness bis zur jährlichen Generalversammlung des Jahres 2015,

und für Robert Suettinger bis zur jährlichen Generalversammlung des Jahres 2016,

5. Die Versammlung bestellt PricewaterhouseCoopers, 400, route d'Esch, L1014 Luxemburg zum Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft für eine Dauer ended bei der jährlichen Generalversammlung des Jahres 2012.

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

Der unterzeichnete Notar, der die Englische Sprache spricht und versteht, stellt hiermit fest, dass auf Anfrage der obengenannten erschienenen Personen, die vorliegende Ausfertigung in englischer Sprache ausgedrückt ist und mit einer deutschen Übersetzung, auf Anfrage der selben obengenannten erschienenen Personen, versehen wurde und dass im Falle von Anweichungen zwischen der englischen und der deutschen Fassung, ist die englische Fassung maßgebend.

Worüber Urkunde aufgenommen in Luxemburg, an dem Tag wie anfangs in diesem Dokument eingetragen.

Nachdem das Dokument der erschienenen Person vorgelesen wurde, die dem Notar bekannt ist durch seinen Namen, Vornamen, zivilen Status und Wohnort, hat diese erschienene Person zusammen mit uns, Notar, die hier vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichne: M. IMWINKELRIED – C. WERSANDT.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 10 février 2011. Relation: LAC/2011/6871. Reçu soixante-quinze euros 75,00 EUR.

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

- FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, zum Zwecke der Hinterlegung erteilt.

Luxemburg, den vierzehnten März zweitausendelf.

Référence de publication: 2011037646/1445.

(110041929) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mars 2011.

---

**Concrete Plus, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9570 Wiltz, 9, rue des Tondeurs.

R.C.S. Luxembourg B 145.897.

L'an deux mil dix, le neuf décembre

Par-devant Maître Anja HOLTZ, notaire de résidence à Wiltz.

Ont comparu:

1. la société anonyme de droit belge "Robuco" dont le siège social est à B-9255 Buggenhout, 4, Genthof, inscrite au registre de commerce sous le numéro 34100, ici représentée par son administrateur-délégué, Monsieur Romain BUYS, demeurant à B-9255 Buggenhout (Belgique), Mandekensstraat, 115,

2. Monsieur Nicolas FERY, ingénieur, né à Saint-Mard (B), le 17 janvier 1976, demeurant à L-8281 Kehlen, 24B, rue l'Olm, absent, actuellement sans résidence ni domicile connus.

Lequel comparant, a exposé au notaire:

- que la société à responsabilité limitée CONCRETE PLUS anciennement FOURNIBETON LUXEMBOURG S.à r.l. a été constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, en date du 20 avril 2009, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 980 du 11 mai 2009, dont les statuts ont été modifiés aux termes d'un acte reçu le 22 septembre 2009 par le Notaire soussigné, publié au Mémorial C Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 58, du 8 janvier 2010

- qu'elle est inscrite au Registre du commerce et des sociétés Luxembourg sous le numéro B 145.897,

- qu'elle a un capital de vingt-cinq mille euros (25.000,- EUR) divisé en cent (100) parts sociales de deux cent cinquante euros (250,- EUR) chacune,

- que le comparant représente 95% du capital de la société à responsabilité limitée "CONCRETE PLUS" avec siège social à L-8281 Kehlen, 24B, rue d'Olm, appartement A.. Ensuite le comparant, agissant comme prédit a requis le notaire instrumentant d'acter ce qui suit:

*Résolution unique*

Les associés décident de transférer le siège social de la société de Kehlen à L-9570 Wiltz, 9, rue des Tondeurs et modifie en conséquence l'article 2 des statuts, lequel aura dorénavant la teneur suivante:

" **Art. 2.** Le siège social de la société est établi dans la commune de Wiltz.

Il pourra être transféré en toute autre Heu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du ou des associés."

*Estimation des frais*

Les frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société et mis à charge à raison des présentes, s'élèvent approximativement à la somme de 900,- EUR.

Dont acte, fait et passé à Wiltz, en l'étude du notaire instrumentant, date qu'en tête.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants connus du notaire instrumentant par noms, prénoms usuels, états et demeures, ils ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: R. Buys, P. Buys, Anja Holtz.

Enregistré à Wiltz, le 9 décembre 2010. WIL/2010/1049. Reçu soixante-quinze euros = 75 €.

Le Receveur (signé): J. Pletschette.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société aux fins d'inscription au Registre de Commerce et des Sociétés.

Wiltz, le 17 décembre 2010.

Anja HOLTZ.

Référence de publication: 2011005321/44.

(110004328) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

**Sculptor German Real Estate S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 140.211.

Il résulte des résolutions de l'Associé en date du 7 décembre 2010, de la société Sculptor German Real Estate S.à r.l., la décision suivante:

Election des nouveaux Gérants suivants pour une durée indéterminée à compter du 15 novembre 2010:

Monsieur Scott Matthew Ciccone, né le 2 Novembre 1958, dans le New Jersey, aux Etats-Unis d'Amérique, ayant pour adresse professionnelle 9 West 57<sup>th</sup> Street, 13<sup>th</sup> Floor, 10019 New York, Etats-Unis d'Amérique.

Monsieur Wayne Nathan Cohen, né le 3 Novembre 1974, dans le Maryland, aux Etats-Unis d'Amérique, ayant pour adresse professionnelle 9 West 57<sup>th</sup> Street, 13<sup>th</sup> Floor, 10019 New York, Etats-Unis d'Amérique.

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

Sculptor German Real Estate S.à r.l.

Jacob Mudde

Gérant

Référence de publication: 2011005376/19.

(110004330) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

**Warburg Equita SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1413 Luxembourg, 2, place Dargent.

R.C.S. Luxembourg B 137.944.

Im Jahre zweitausendzehn, den neunten Dezember.

Vor Notar Paul Decker, mit Amtssitz zu Luxembourg.

Traten zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammen die Aktionäre der Gesellschaft Warburg Equita SICAV mit Sitz in L-1413 Luxembourg, 2, place Dargent, die gegründet wurde gemäss Urkunde aufgenommen durch den Notar Paul DECKER, mit dem damaligen Amtssitz in Luxemburg-Eich, am 16. November 2007, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C Nummer 2960 vom 20. Dezember 2007, eingetragen beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B. 134.219.

Die Versammlung wird eröffnet um 10.00 Uhr durch die Vorsitzende Frau Tanja DALINGER, Privatbeamtin, mit professioneller Adresse in Luxemburg.

Zur Schriftführerin wird bestimmt Frau Anja FRANZEN, Privatbeamtin, mit professioneller Adresse in Luxemburg.

Die Versammlung wählt zur Stimmzählerin Frau Anja FRANZEN, Privatbeamtin, mit professioneller Adresse in Luxemburg.

Sodann gab die Vorsitzende die Tagesordnung mit folgendem Wortlaut bekannt:

I) Tagesordnung:

1.- Änderung der Satzung hinsichtlich des Artikels 14 Nr. 4 - Berechnung des Nettoinventarwertes je Aktie.

2.- Verschiedenes.

II) Die anwesenden oder vertretenen Aktionäre und die Anzahl der von jedem von ihnen gehaltenen Anteile sind in der Teilnahmeliste aufgeführt, die (i) von den anwesenden Anteilseignern, (ii) von den Bevollmächtigten der vertretenen Anteilseignern und (iii) den Mitgliedern des Büros unterzeichnet ist. Diese Teilnahmeliste die von den Mitgliedern des Büros als „ne varietur“ gekennzeichnet wurde, wird diesem Dokument beigeheftet, um mit ihm einregistriert zu werden.

III) Zu der außerordentlichen Generalversammlung wurde geladen durch ein Ladungsschreiben, welches die Tagesordnung enthielt und im Mémorial C, im Schweizerischen Handelsamtsblatt sowie im Luxemburger Wort am 22.11.2010 und 1.12.2010 publiziert wurde.

IV) Aus der vorbezeichneten Anwesenheitsliste geht hervor, dass von 4.647.067 Aktien, 4.637.112 Aktien, anlässlich der gegenwärtigen Generalversammlung, vertreten sind, und dass gemäss Tagesordnung und den Bestimmungen von

Artikel 67 und 67-1 des Gesetzes über Handelsgesellschaften, die gegenwärtige Generalversammlung rechtsgültig zusammengesetzt ist und demgemäß über die in der Tagesordnung aufgeführten Punkte abstimmen kann.

Nachdem vorstehende Prozedur seitens der Versammlung gutgeheißen wurde, wurde folgender Beschluss gefasst:

*Einziger Beschluss*

Die Versammlung der Gesellschaft beschließt, Punkt 4 des Artikels 14 der Satzung umzuändern, der nunmehr den folgenden Wortlaut annehmen wird:

„ **Art. 4. (Punkt 4).**

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, wie im Verkaufsprospekt definiert, 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.“

Da somit die Tagesordnung erschöpft ist, und niemand das Wort mehr ergreift, wurde die Versammlung durch die Vorsitzende um 10.30 Uhr geschlossen.

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

Und nachdem das Dokument der dem Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannten erschienenen Parteien vorgelesen worden ist, haben dieselben gegenwärtige Urkunde mit Uns, dem Notar, unterzeichnet.

Gezeichnet: A. FRANZEN, T. DALINGER, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 15 décembre 2010. Relation: LAC/2010/56253. Reçu 75,- € (soixante-quinze euros).

*Le Receveur (signé): Francis SANDT.*

FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, auf Stempelpapier erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 27. Dezember 2010.

P. DECKER.

Référence de publication: 2011004067/55.

(110003514) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 janvier 2011.

**Axella Holdings, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 101.052.

—  
DISSOLUTION

L'an deux mil dix, le trente décembre.

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

A comparu:

Madame Kristina SJÖGREN, employée privée, demeurant à 34, West Temple Sheen, SW14 7AP, London, ici représentée par Monsieur Paul WEILER, employé privé, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration délivrée sous seing privé le 29 décembre 2010,

laquelle procuration après avoir été paraphée «ne varietur» par le mandataire de la comparante et le notaire instrumentant restera annexée aux présentes.

Laquelle comparante, représentée comme ci-avant, est devenue actionnaire unique, représentant l'intégralité du capital social de la société anonyme "AXELLA HOLDINGS" avec siège social à L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg section B, sous le numéro 101.052,

constituée suivant acte reçu par Maître Paul DECKER, notaire alors de résidence à Luxembourg-Eich, en date du 27 mai 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 771 du 27 juillet 2004,

modifiée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 24 octobre 2005, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 301 du 10 février 2006.

L'actionnaire unique, représentant l'intégralité du capital social de la société, a requis le notaire d'acter ce qui suit :

- qu'elle est propriétaire de la totalité des actions de la Société;
- qu'elle a pleine connaissance des statuts de la Société et en connaît parfaitement la situation financière;
- que le capital social émis de la Société est actuellement de deux cent cinquante mille euros (250.000.- EUR), divisé en deux mille cinq cents (2.500) actions de mille euros (1.000.- EUR) chacune.

Ensuite la comparante en sa qualité d'Actionnaire unique a déclaré dissoudre par les présentes la Société avec effet immédiat et déclare que le passif connu de ladite Société a été payé ou provisionné, tel qu'il résulte de la situation financière

établie par PKF Weber & Bontemps ayant son siège social à 6, Place de Nancy L-2212 Luxembourg (RCS Luxembourg B 135.187).

Qu'en qualité d'actionnaire unique elle se trouvera investi de tout l'actif et s'engage expressément à prendre à sa charge tout passif pouvant éventuellement exister à charge de la Société et impayé ou inconnu à ce jour avant tout paiement à sa personne.

Partant la dissolution de la Société est à considérer comme faite et clôturée.

La comparante donne décharge pleine et entière aux membres du Conseil d'administration et au Commissaire aux Comptes pour leur mandat jusqu'à ce jour.

Le registre des actionnaires ou les actions au porteur annulées, ainsi que tous les documents et pièces relatifs à la Société dissoute resteront conservés durant cinq ans à l'adresse suivante L-2212 Luxembourg, 6, place de Nancy.

Toutefois, aucune confusion de patrimoine entre la société dissoute et l'avoir social de, ou remboursement à, l'actionnaire unique ne pourra se faire avant le délai de trente jours (par analogie à l'article 69 (2) de la loi sur les sociétés commerciales) à compter de la publication et sous réserve qu'aucun créancier de la Société présentement dissoute et liquidée n'aura exigé la constitution de sûretés.

#### *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 950.- EUR.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date d'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée à la mandataire de la comparante, connue du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, celle-ci a signé avec Nous notaire la présente minute.

Signé: P. WEILER, P. DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 03 janvier 2011. Relation: LAC/2011/185. 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 06 janvier 2011.

Référence de publication: 2011004124/55.

(110004086) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

#### **Grace S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 61.307.

#### *Extrait des résolutions prises par le conseil d'administration en date du 4 janvier 2011*

1) Est nommé administrateur, jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2009, qui se tiendra extraordinairement au cours de l'année 2011:

- Monsieur Claude SCHMITZ, conseiller fiscal, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg,

en remplacement de Monsieur John SEIL, administrateur démissionnaire en date du 4 janvier 2011.

2) Est nommé Président du conseil d'administration, Monsieur Reno Maurizio TONELLI, licencié en sciences politiques, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

La durée de sa présidence sera fonction de celle de son mandat d'administrateur et tout renouvellement, démission ou révocation de celui-ci entraînera automatiquement et de plein droit le renouvellement ou la cessation de ses fonctions présidentielles.

Son mandat prendra donc fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2013.

Luxembourg, le 7 janvier 2011.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2011004290/22.

(110004325) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.  
R.C.S. Luxembourg B 92.742.

Par décision de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 27 décembre 2010, les mandats des Administrateurs VALON S.A., société anonyme, LANNAGE S.A., société anonyme et KOFFOUR S.A., société anonyme, ainsi que celui du Commissaire aux comptes AUDIT TRUST S.A., société anonyme ont été renouvelés pour la durée de six ans, jusqu'à l'issue de l'assemblée générale annuelle de 2016.

Luxembourg, le 28 DEC. 2010.

Pour: ICEBIRD HOLDING S.A.

Société anonyme holding

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2011005353/17.

(110004178) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

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

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 158.560.

Changement suivant le contrat de cession de parts du 18 janvier 2011:

- Ancienne situation associée:

	parts sociales
Intertrust (Luxembourg) S.A. ....	250

- Nouvelle situation associée:

	parts sociales
Johnson Controls Holding Company Inc. inscrite auprès de « Division of Corporations » de l'Etat du Delaware sous le numéro 819375, avec siège social à 1209 Orange Street, Corporation Trust Center, 19801 Wilmington, Etat du Delaware (Etats-Unis d'Amérique) .....	250

Luxembourg, le 2 février 2011.

Pour avis sincère et conforme

Pour Etalyrae Investments S.à r.l.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011019500/23.

(110023120) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2011.

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

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.  
R.C.S. Luxembourg B 126.198.

Nous vous prions de bien vouloir prendre note du changement d'adresse du membre et président du conseil de surveillance, Monsieur Jan Jerzy KULCZYK, et ce avec effet immédiat: Via Clavadatsch 15, 7500 St. Moritz, Suisse.

Nous vous prions également de bien vouloir prendre note du changement d'adresse du Membre A du directoire, Monsieur Narenderkumar Dharamveer Manoj MADNANI, et ce avec effet immédiat: Level 22D Emirates Towers Offices, Sheikh Zayed Road, PO Box 37174, Dubai Emirats Arabes Unis.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2011.

Richard BREKELMANS

Mandataire

Référence de publication: 2011005356/16.

(110004247) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

**Iriden S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 126.955.

—  
*Extrait des résolutions prises par le conseil d'administration en date du 4 janvier 2011*

1) Est nommé administrateur, jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2007, qui se tiendra extraordinairement au cours de l'année 2011:

- Monsieur Claude SCHMITZ, conseiller fiscal, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

En remplacement de Monsieur John SEIL, administrateur démissionnaire en date du 4 janvier 2011.

2) Est nommé Président du conseil d'administration, Monsieur Reno Maurizio TONELLI, licencié en sciences politiques, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

La durée de sa présidence sera fonction de celle de son mandat d'administrateur et tout renouvellement, démission ou révocation de celui-ci entraînera automatiquement et de plein droit le renouvellement ou la cessation de ses fonctions présidentielles.

Son mandat prendra donc fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2007, qui se tiendra extraordinairement au cours de l'année 2011.

Luxembourg, le 7 janvier 2011.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2011004326/22.

(110004311) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**Merifint Soparfi S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 93.916.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue en date du 5 janvier 2011 que Monsieur Lou HUBY, directeur honoraire de la C.E. e.r., avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, a été coopté en fonction d'administrateur en remplacement de Monsieur Pierre SCHMIT, démissionnaire.

Luxembourg, le 5 janvier 2011.

Pour extrait conforme

*Pour le Conseil d'Administration*

Signature

Référence de publication: 2011004397/15.

(110004360) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**ZIM Haifa Maritime Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 20.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 134.676.

—  
*Extrait des résolutions prises par le gérant unique de la Société en date du 16 décembre 2010*

Le gérant unique a décidé de transférer le siège social de la Société du 3, rue Goethe, L-1637 Luxembourg, au 67, rue Ermesinde, L-1469 Luxembourg, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> décembre 2010.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour Zim Haifa Maritime Company S.à r.l.,*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011004558/14.

(110004408) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**ZIM Jamaica Maritime Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 20.000,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 134.678.

*Extrait des résolutions prises par le gérant unique de la Société en date du 16 décembre 2010*

Le gérant unique a décidé de transférer le siège social de la Société du 3, rue Goethe, L-1637 Luxembourg, au 67, rue Ermesinde, L-1469 Luxembourg, avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> décembre 2010.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour Zim Jamaica Maritime Company S.à r.l.*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011004560/14.

(110004410) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

**FFP Soparfi S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 89.480.

Il résulte d'une lettre datée du 06 août 2010 que mademoiselle Annalisa CIAMPOLI a démissionné de son poste de gérant.

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 07 février 2011.

Référence de publication: 2011018966/11.

(110022971) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 février 2011.

**Lentz Express S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1811 Luxembourg, 3, rue de l'Industrie.

R.C.S. Luxembourg B 53.595.

J'ai l'honneur de vous faire part de ma décision de renoncer, au mandat d'administrateur auprès de Lentz-Express sàrl (B53. 595).

Luxembourg, le 5 janvier 2011.

Kasel Jean.

Référence de publication: 2011004797/10.

(110004366) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

**Garden Concept S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9753 Heinerscheid, 95, Hauptstrooss.

R.C.S. Luxembourg B 157.911.

**STATUTS**

L'an deux mille dix, le dix-sept décembre.

Par-devant Maître Pierre PROBST, notaire de résidence à Ettelbruck.

A comparu:

Monsieur Michael SCHMATZ, entrepreneur de parcs et jardins, né le 27 avril 1975 à Malmédy (B), demeurant à B-4770 Amblève, 131, Montenau,

ici représenté par Monsieur Christoph FANK, comptable, demeurant professionnellement à L-9991 Weiswampach, 61, Gruuss-Strooss, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 15 décembre 2010 à Amblève, laquelle procuration, après avoir été signée "ne varietur" par le comparant et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être enregistrée avec lui.

Lequel comparant a arrêté comme suit les statuts d'une société à responsabilité limitée qu'il a décidé de constituer:

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est formé une société à responsabilité limitée qui sera régie par les lois relatives à une telle entité (ci-après "La Société"), et en particulier la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (ci-après "La Loi"), ainsi que par les statuts de la Société (ci-après "les Statuts"), lesquels spécifient en leurs articles 7, 8, 9 et 10, les règles exceptionnelles s'appliquant à la société à responsabilité limitée unipersonnelle. La Société prend la dénomination de "GARDEN CONCEPT S.à r. l."

**Art. 2.** Le siège social de la Société est établi dans la commune de Heinerscheid; il pourra être transféré en tout autre lieu du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision d'une assemblée générale extraordinaire des associés. Il peut être transféré à l'intérieur de la commune par une décision du gérant/conseil de gérance.

La Société peut ouvrir des bureaux et succursales dans tous autres lieux du pays ainsi qu'à l'étranger.

**Art. 3.** La Société a pour objet la conception, la réalisation et l'entretien de parcs et jardins et autres espaces verts, ainsi que toutes prestations de services y liées, notamment:

- l'élagage, l'abattage et la taille d'arbres d'arbustes et de haies;
- les travaux relatifs à la préparation des sols pour les rendre aptes à la plantation et au semis;
- la tonte et scarification de pelouses, le traitement et la pulvérisation des mauvaises herbes;
- le fauchage et le débroussaillage.

La société a également pour objet:

- la commercialisation de plantes, de matériaux et de tous accessoires de jardin;
- le nettoyage de véhicules;
- la location de skis;
- les travaux de déneigement.

En général elle peut effectuer toutes transactions et opérations commerciales, industrielles, mobilières, immobilières ou financières se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de favoriser son développement.

**Art. 4.** La durée de la Société est indéterminée. Chacun des associés aura la faculté de dénoncer sa participation moyennant préavis de six (6) mois à donner par lettre recommandée à son ou ses coassociés.

Le ou les associés restants auront un droit de préférence pour le rachat des parts de l'associé sortant.

Les valeurs de l'actif net du bilan serviront de base pour la détermination de la valeur des parts à céder. En cas de désaccord sur la valeur des parts à céder, celle-ci sera déterminée par un expert à désigner par le président du Tribunal d'Arrondissement compétent.

**Art. 5.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 6.** Le capital social est fixé à la somme de DOUZE MILLE CINQ CENTS (12.500.- €) divisé en cent (100) parts sociales de cent vingt-cinq (125.- €) euros chacune.

**Art. 7.** La Société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non, nommés par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et la durée de leurs fonctions.

En cas de gérant unique, la Société sera engagée par la seule signature du gérant, et en cas de pluralité de gérants, par la signature conjointe de deux gérants quelconques. L'un des gérants est obligatoirement un gérant technique possédant une autorisation d'établissement délivrée par le Ministère des Classes Moyennes, du Tourisme et du Logement lui permettant de conduire les affaires de la Société comme décrites dans l'article 3 des présents Statuts (le "Gérant Technique"). Dans le cas d'un seul gérant, il est défini ci-après comme le "gérant unique", le gérant unique étant le Gérant Technique. En cas de pluralité de gérants incluant le Gérant Technique, les gérants constitueront un conseil de gérance.

Le ou les gérants (selon le cas) ne contractent, à raison de leur fonction, aucune obligation personnelle relative aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société.

**Art. 8.** L'associé unique exerce tous pouvoirs qui lui sont conférés par l'assemblée générale des associés. En cas de pluralité d'associés, chaque associé peut prendre part aux décisions collectives, quelque soit le nombre de part qu'il détient. Chaque associé possède des droits de vote en rapport avec le nombre des parts détenues par lui. Les décisions collectives ne sont valablement prises que pour autant qu'elles soient adoptées par des associés détenant plus de la moitié du capital. Toutefois, les résolutions modifiant les Statuts de la Société ne peuvent être adoptés que par une majorité d'associés détenant au moins les trois quarts du capital social, conformément aux prescriptions de la Loi.

**Art. 9.** Toutes cessions de parts sociales détenues par l'associé unique sont libres.

En cas de pluralité d'associés, la cession de parts sociales inter vivos à des tiers non-associés doit être autorisée par l'assemblée générale des associés représentant au moins trois quarts du capital social. Une telle autorisation n'est pas requise pour une cession de parts sociales entre associés.

La cession de parts sociales mortis causa à des tiers non-associés doit être acceptée par les associés qui représentent trois quarts des droits appartenant aux survivants.

**Art. 10.** Envers la Société, les parts sociales sont indivisibles, de sorte qu'un seul propriétaire par part sociale est admis. Les copropriétaires indivis doivent désigner une seule personne qui les représente auprès de la Société.

**Art. 11.** Chaque année, au trente et un décembre, il sera fait un inventaire de l'actif et du passif de la Société.

Le bénéfice net, déduction faite des frais généraux, traitements et amortissements, sera réparti de la façon suivante:

- cinq pour cent (5%) pour la constitution d'un fonds de réserve légal, dans la mesure des dispositions légales, jusqu'à celui-ci atteigne dix pour cent (10%) du capital social;
- le solde reste à la libre disposition des associés.

En cas de distribution, le solde bénéficiaire sera attribué aux associés au prorata de leur participation au capital social.

Le gérant unique ou, en cas de pluralité de gérants, le conseil de gérance pourra décider de verser un dividende intérimaire.

**Art. 12.** Le décès ou la faillite de l'un des associés n'entraînera pas la dissolution de la Société; les héritiers, légataires ou ayants cause de l'associé décédé ou failli ne pourront, pour quelque motif que ce soit, faire apposer des scellés sur les biens et documents de la Société; pour faire valoir leurs droits, ils devront se tenir aux valeurs constatées dans le dernier bilan social.

**Art. 13.** Au moment de la dissolution de la Société, la liquidation sera assurée par un ou plusieurs liquidateurs, associés ou non, nommés par les associés qui détermineront leurs pouvoirs et rémunérations.

**Art. 14.** Pour tous les points non expressément prévus aux présentes, les parties se réfèrent aux dispositions légales en vigueur.

#### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commence en date de ce jour et se termine le 31 décembre 2011.

#### *Souscription et Libération*

Toutes les parts sociales ont été souscrites par l'associé unique Monsieur Michael SCHMATZ, prénommé.

Toutes les parts sociales sont entièrement libérées par des versements en espèces, de sorte que la somme de DOUZE MILLE CINQ CENTS EUROS (EUR 12.500,-) se trouve dès maintenant à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

#### *Frais*

Les frais mis à charge de la Société à raison de sa constitution sont évalués à la somme de sept cent cinquante euros (750,- €).

#### *Assemblée générale extraordinaire*

Et de suite, le comparant susnommé, représentant l'intégralité du capital social de la Société, s'est constitué en assemblée générale extraordinaire et a pris les résolutions suivantes:

1. Le siège social de la Société est fixé à L-9753 Heinerscheid, 95, Hauptstrooss.
2. Est nommé gérant unique pour une durée indéterminée,  
- Monsieur Michael SCHMATZ, prénommé.
3. La Société sera valablement engagée par la signature du gérant unique.

Rien d'autre n'étant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: M. SCHMATZ, P. PROBST.

Enregistré à Diekirch, le 21 décembre 2010. DIE/2010/12434. Reçu soixante-quinze euros (EUR 75,-).

Le Receveur (signé): J. Tholl.

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

Ettelbruck, le 5 janvier 2011.

P. PROBST.

Référence de publication: 2011007049/116.

(110004435) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

### **CGF Commercial and Industrial Finance 3 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 111.667.

Par la présente, nous vous informons que nous démissionnons de notre mandat d'Administrateur de la Société CGF Commercial and Industrial Finance 3 S.à.r.l., avec effet au 31 Décembre 2010.

Luxembourg, le 29 Novembre 2010.

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Référence de publication: 2011004720/12.

(110004423) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**International Pyramide Holdings (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 46.448.

La liste de signatures autorisées (10 décembre 2010) a été déposée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2011.

Manacor (Luxembourg) S.A. / -

R. van't Hoeft / Marco Dijkerman

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011004773/14.

(110004147) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 115.379.

*Extract of the written resolutions taken by the sole shareholder of the Company on January 12, 2011:*

Mr. Justin A. Van Gennepe has resigned from his position of manager of the Company with effective date on January 1<sup>st</sup>, 2011.

It is proposed that Mr. Reinhard Richard Gombert, born on April 15, 1951 in Arzell, Germany, residing at Käthe Kollwitz-Str. 4, D-64521 Groß-Gerau, Germany, be appointed as manager of the Company with effective date on January 13, 2011 for an undetermined duration.

Consequently, the board of managers of the Company is now constituted as follows:

- Olivier Dorier as manager of the Company; and
- Reinhard Richard Gombert as manager of the Company.

**Suit la traduction française de ce qui précède:**

*Extrait des résolutions prises par l'associé unique de la Société le 12 janvier 2011:*

M. Justin A. Van Gennepe a démissionné de sa position de gérant de la Société avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Il est proposé que Monsieur Reinhard Richard Gombert, né le 15 avril 1951 à Arzell, Allemagne, résidant à Käthe Kollwitz-Str. 4, D-64521 Groß-Gerau, Allemagne, soit nommé gérant de la Société avec effet au 13 janvier 2011 pour une durée indéterminée.

Par conséquent, le conseil de gérance de la Société est maintenant composé comme suit:

- Olivier Dorier comme gérant de la Société; et
- Reinhard Richard Gombert comme gérant de la Société.

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

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2011019759/28.

(110023316) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2011.

---

**Foncière des Neiges Sarl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1411 Luxembourg, 2, rue des Dahlias.

R.C.S. Luxembourg B 105.668.

Par la présente, je vous informe, qu'en ma qualité de représentant légal de la société CREALIA LLP, celle-ci démissionne, avec effet immédiat, de ses fonctions de gérant de la société FONCIERE DES NEIGES SARL, établie et ayant son siège

social à L-1411, 2, rue des Dahlias, constituée en date du 28 décembre 2004 et immatriculée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B 105.668.

Pour faire valoir ce que de droit.

Luxembourg, le 12 décembre 2010.

P. CREALIA LLP

S. Mr Axel WEND

Référence de publication: 2011005334/15.

(110004185) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

**EPS Holding SPF S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial,  
(anc. EPS Holding S.A.).**

Siège social: L-1750 Luxembourg, 62, avenue Victor Hugo.

R.C.S. Luxembourg B 48.601.

Im Jahre zweitausendundzehn, am vierzehnten Dezember.

Vor dem unterschriebenen Notar Martine SCHAEFFER mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind die Aktionäre der Aktiengesellschaft "EPS HOLDING S.A." mit Sitz in L-1750 Luxembourg, 62, avenue Victor Hugo, eingetragen im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 48601, gegründet durch Urkunde aufgenommen durch Notar Edmond SCHROEDER, mit damaligem Amtssitz in Mersch, am 6. September 1994, veröffentlicht im Amtsblatt (Mémorial) C, Recueil des Sociétés et Associations Nummer 510 vom 8. Dezember 1994, zu einer ausserordentlichen Generalversammlung zusammen-getreten.

Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt abgeändert durch eine Urkunde aufgenommen durch den selben Notar, am 23. November 2001, veröffentlicht im Amtsblatt C, Recueil des Sociétés et Associations Nummer 461 vom 22. März 2002.

Die Versammlung beginnt unter dem Vorsitz von Herrn Robert LANGMANTEL, mit professioneller Anschrift in 62, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Der Vorsitzende beruft zum Sekretär Herrn Gianpiero SADDI, Privatangestellter, mit professioneller Anschrift in L-1750 Luxembourg, 74, avenue Victor Hugo.

Die Versammlung wählt einstimmig zum Stimmzähler Herrn Robert LANGMANTEL, vorbenannt.

Sodann stellt der Vorsitzende fest:

I. dass aus einer Anwesenheitsliste, welche durch das Büro der Versammlung aufgesetzt und für richtig befunden wurde, hervorgeht, dass die 11.000 Aktien ohne Nennwert, welche das gesamte Kapital von EUR 281.210,53 darstellen, hier in dieser Versammlung gültig vertreten sind.

Die Versammlung ist somit ordnungsgemäß zusammengestellt und kann gültig über alle Punkte der Tagesordnung abstimmen, da auch alle anwesenden und vertretenen Aktionäre, nach Kenntnisnahme der Tagesordnung, bereit waren, ohne Einberufung hierüber abzustimmen.

Diese Liste, von den Mitgliedern des Büros und dem instrumentierenden Notar „ne varietur“ unterzeichnet, bleibt gegenwärtigem Protokolle, mit welchem sie einregistriert wird, als Anlage beigefügt.

II. dass die Tagesordnung dieser Generalversammlung folgende Punkte umfasst:

1. Namensänderung der Gesellschaft in „EPS Holding SPF S.A.“ mit Wirkung zum 31.12.2010 und nachfolgende Änderung von Artikel 1 der Satzung der Gesellschaft.

2. Umwandlung der Gesellschaft von einer Holding Gesellschaft in eine „Société de Gestion de Patrimoine Familial (Spf)“ und nachfolgende Änderung der Artikeln 2 und 11 der Satzung der Gesellschaft, mit Wirkung zum 31.12.2010.

3. Verschiedenes.

III. Die Ausführungen des Vorsitzenden wurden einstimmig durch die Versammlung für richtig befunden und, nach Überprüfung der Richtigkeit der Versammlungsordnung, fasste die Versammlung nach vorheriger Beratung, einstimmig folgende Beschlüsse:

*Erster Beschluss*

Die Aktionäre beschliessen die Abänderung der Bezeichnung der Gesellschaft in EPS Holding SPF S.A. mit Wirkung zum 31.12.2010.

Infolgedessen wird Artikel eins der Satzung abgeändert und in Zukunft folgenden Wortlaut haben:

**Art. 1. Form, Bezeichnung, Sitz und Dauer.** Es besteht eine Aktiengesellschaft in der Form einer „Société de Gestion de Patrimoine Familial“ unter der Bezeichnung EPS Holding SPF S.A.

Der Sitz der Gesellschaft ist in Luxemburg.

Die Dauer der Gesellschaft ist unbeschränkt.

*Zweiter Beschluss*

Die Aktionäre beschliessen die Umwandlung der Gesellschaft von einer Holding 1929 in eine sogenannte „SPF“ („Société de Gestion de Patrimoine Familial) mit Wirkung zum 31. Dezember 2010.

Infolgedessen werden Artikel 2 und 11 abgeändert und in Zukunft folgenden Wortlaut haben:

**Art. 2. Geschäftszweck.** Die Gesellschaft hat zum Zweck den Erwerb, das Halten, die Verwaltung und die Veräußerung aller Finanzaktiva im weitesten Sinne, aber in den Grenzen des Gesetzes vom 11. Mai 2007 betreffend die Gründungen einer “société de gestion de patrimoine familial.”

Die Gesellschaft kann auch, gemäß den Bestimmungen desselben Gesetzes, Beteiligungen eingehen, unter welcher Form auch immer, in allen Gesellschaften und kommerziellen, industriellen, finanziellen oder anderen Einheiten, luxemburgische oder ausländische, und alle Papiere und Rechte durch Einlage, Beteiligung, Einbringen, Zeichnung, Festübernahme, Option, Kauf, Tausch, Handel und in jeder anderen Art.

Sie kann des Weiteren Vorschüsse gewähren und Garantien erstellen, insbesondere für Gesellschaften und Einheiten in welchen sie beteiligt ist; Beteiligungen, finanzielle Unterstützung, Darlehen, Vorschüsse und Garantien gewähren, sowie leihen sogar durch Ausgabe von Schuldscheinen oder sich andererseits verschulden um ihren Geschäftszweck zu erfüllen. Sie kann des Weiteren alle Aktivitäten und alle irgendwelche Operationen tätigen welche sich direkt oder indirekt auf ihren Zweck beziehen und erlaubt sind im Rahmen des Gesetzes vom 11. Mai 2007 betreffend die Gründung einer «société de gestion de patrimoine familial.»

**Art. 11. Schlussbestimmung.** Für alle nicht in dieser Satzung festgelegten Punkte, verweisen die Gesellschafter auf die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915, sowie abgeändert, und auf die Bestimmungen vom Gesetz vom 11. Mai 2007.“

Nachdem alle Punkte der Tagesordnung abschließend von der Hauptversammlung behandelt wurden, wurde diese für beendet erklärt.

Worüber Urkunde, aufgenommen zu Luxemburg, am Datum wie am Anfang dieser Urkunde erwähnt.

Und nach Vorlesung an alle Erschienenen und Übersetzung in die Sprache der Vertreter der Erschienenen, alle dem Notar nach Vor- und Nachnamen, Personenstand und Wohnort bekannt, haben alle die gegenwärtige Urkunde mit dem Notar unterschrieben.

Signé: R. Langmantel, G. Saddi et M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 21 décembre 2010. Relation: LAC/2010/57722. Reçu soixante-quinze euros Eur 75.

*Le Receveur (signé): Francis SANDT.*

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la demande de la prédite société, aux fins d'inscription au Registre de Commerce.

Luxembourg, le 10 janvier 2011.

Référence de publication: 2011004240/82.

(110004280) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

**JPMorgan Investment Strategies Funds II, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 115.173.

*Extrait des Décisions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 Janvier 2011*

*Composition du Conseil d'Administration:*

- L'Assemblée a décidé de réélire Monsieur Iain Saunders, Monsieur Pierre Jaans, Monsieur Jacques Elvinger, Monsieur Jean Frijns, Monsieur Berndt May, Monsieur Robert van der Meer, et Madame Andrea Hazen en tant qu'Administrateurs de la Société jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires qui statuera sur l'année comptable se terminant le 30 septembre 2011.

Au 28 janvier 2011, le Conseil d'Administration se compose comme suit:

- M. Iain OS Saunders (Président du Conseil d'Administration)
- M. Pierre Jaans
- M. Jacques Elvinger
- M. Jean Frijns
- M. Berndt May
- M. Robert van der Meer
- Mme Andrea Hazen

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

Luxembourg, le 07 février 2011.

JPMorgan Investment Strategies Funds II

Au nom et pour le compte de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

En tant qu'Agent domiciliataire

Référence de publication: 2011020727/26.

(110024081) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2011.

---

**J. Castelain & Cie, Société en Commandite simple.**

Siège social: L-4740 Pétange, 5, rue Prince Jean.

R.C.S. Luxembourg B 117.512.

—  
Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire de J. Castelain & Cie tenue au siège social le 17 janvier 2011 à 11 heures

*Résolutions*

1. L'Assemblée acte la modification de l'adresse des associés et gérants: Madame Coppens Trees Godelieve Leona et Monsieur Castelain Jo Erik Anne-Marie au: Wilgendreef 25 à 8790 Waregem (Belgique)

Toutes les résolutions sont prises à l'unanimité des voix.

Tous les points de l'ordre du jour ayant été traités, la séance est levée à 12 heures après signature du présent procès-verbal par les membres du bureau.

Solange Leurquin / Vincent Demeuse / Jo Castelain

Secrétaire / Scrutateur / Président

Référence de publication: 2011019017/17.

(110022362) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 février 2011.

---

**GBL Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2211 Luxembourg, 1, rue de Namur.

R.C.S. Luxembourg B 18.507.

—  
DISSOLUTION

L'an deux mille dix, le dix-septième jour du mois de décembre.

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

A comparu:

Mme Anne OPSOMER, demeurant professionnellement à B-1000 Bruxelles, agissant en sa qualité de mandataire de la société Groupe Bruxelles Lambert, une société anonyme de droit belge, inscrite auprès du Registre des Personnes Morales sous le numéro d'entreprise 0407.040.209, ayant son siège social à 24, avenue Marnix, 1000 Bruxelles, Belgique (ci-après «l'Actionnaire»),

en vertu d'une procuration donnée sous seing privé le 16 décembre 2010 qui après avoir été paraphée ne varietur par le comparant et le notaire instrumentant restera annexée aux présentes.

Lequel comparant, représenté comme ci-avant, agissant en sa qualité d'actionnaire unique de la Société, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations:

I.- Que l'Actionnaire est le seul et unique actionnaire de GBL Finance S.A., une société anonyme régie par le droit luxembourgeois, ayant son siège social au 1, rue de Namur, L-2211 Luxembourg, inscrite auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-18.507 (ci-après la «Société»), constituée suivant acte de Maître Frank Baden, notaire de résidence à Luxembourg, du 7 juillet 1981, publié au Mémorial C du 8 octobre 1981, N° 212, et dont les statuts ont été modifiés pour la dernière fois suivant acte de Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem en date du 29 décembre 2008, publié au Mémorial C du 12 mars 2009, N° 539.

II.- Le capital social de la Société s'élève actuellement à vingt-quatre millions sept cent quatre-vingt-neuf mille trois cent cinquante-deux euros quarante-huit (EUR 24.789.352,48), représenté par huit millions (8.000.000) d'actions sans désignation de valeur nominale.

III.- L'Actionnaire unique de la Société, déclare avoir parfaite connaissance des statuts et de la situation financière de la Société.

IV.- L'Actionnaire unique de la Société, déclare expressément procéder à la dissolution et la liquidation immédiate de la Société.

V.- L'Actionnaire déclare en outre reprendre à sa charge tous les actifs et passifs de la Société évalués à trois cent dix-huit millions sept cent huit mille six cent quatre-vingt-huit euros et cinq centimes (EUR 318.708.688,05) sur base des comptes intermédiaires de la Société au 16 décembre 2010. La liquidation de la Société est ainsi achevée sans préjudice des

droits de tiers du fait que l'Actionnaire répond personnellement de tous les engagements sociaux de la Société dans leur état actuel.

VI.- Par suite de cette liquidation, décharge pleine et entière est accordée à tous les administrateurs de la Société pour l'exécution de leurs mandats jusqu'au jour de la dissolution de la Société.

VII.- Il est procédé à l'annulation du registre des actionnaires de la Société dissoute.

VIII.- Les livres et documents de la Société dissoute seront conservés pendant cinq ans à l'ancien siège social de la Société 1, rue de Namur, L-2211 Luxembourg.

IX.- Tous pouvoirs sont délégués à Madame Ann OPSOMER, Monsieur Patrick DE VOS, Monsieur Michel VIVARIO ainsi qu'à Madame Laurence MATHIEU (chacun un «Mandataire» ou ensemble les «Mandataires»), chacun agissant conjointement avec un autre Mandataire, avec entière faculté de substitution, afin de réaliser, au nom et pour le compte de la Société et/ou de l'Actionnaire unique, toute action jugée nécessaire et/ou utile en relation avec la présente liquidation et, notamment, le paiement des différents créanciers de la Société (ceci comprenant, notamment mais non exclusivement, l'ensemble des créanciers institutionnels tel que l'administration fiscale) au moment de la dissolution et liquidation.

#### Évaluation

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 1.000,- EUR.

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

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire instrumentaire par son nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: A.OPSOMER, P.DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 27 décembre 2010. Relation: LAC/2010/59170. Reçu 75.- € (soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Tom BENNING.

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

Luxembourg, le 04 janvier 2011.

Référence de publication: 2011004273/59.

(110004071) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

#### **Tourmalet S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4873 Lamadelaine, 84, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 94.423.

L'an deux mille dix, le vingt-huit décembre.

Par-devant Maître Robert SCHUMAN, notaire de résidence à Differdange.

S'est réunie:

l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme TOURMALET S.A., ayant son siège social à L-8530 Ell, 11, rue Principale, constituée suivant acte reçu par le notaire Georges D'HUART, de résidence à Pétange, en date du 4 juin 2003, dont les statuts ont été publiés au Mémorial C n ° 812 en date du 5 août 2003, dont les statuts ont été modifiés dernièrement suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 18 janvier 2006, publié au Mémorial C n ° 912 en date du 10 mai 2006.

L'assemblée est ouverte à 15.00 heures sous la présidence de Monsieur Jean-Paul DUARTE, agent immobilier, demeurant à L-4804 Rodange, 10, rue de Maribor,

qui désigne comme secrétaire Monsieur Romain WINKEL, clerc de notaire, demeurant professionnellement à Differdange.

L'assemblée choisit comme scrutateur Monsieur Raymond BEHM, retraité, demeurant à L-8530 Ell, 11, rue Principale.

Le bureau étant ainsi constitué le Président expose et prie le notaire d'acter que:

I.- l'ordre du jour de l'assemblée est conçu comme suit:

1.- Transfert du siège social à Lamadelaine avec modification subséquente de la première phrase du 2<sup>e</sup> alinéa de l'article 1<sup>er</sup> des statuts.

2.- Fixation de l'adresse du siège social à L-4873 Lamadelaine, 84, avenue de la Gare.

II.- Il a été établi une liste de présence, renseignant les actionnaires présents et représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent, laquelle, après avoir été signée "ne varietur" par les actionnaires ou leurs mandataires, le notaire sous-signé et par les membres du bureau, sera enregistrée avec le présent acte ensemble avec la ou les procuration(s) signée(s) "ne varietur" par les mandataires.

III.- Il résulte de la liste de présence que tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée, et qu'il a donc pu être fait abstraction des convocations d'usage. Dès lors l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour, dont les actionnaires ont pris connaissance avant la présente assemblée.

IV.- Après délibération, l'assemblée générale prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de transférer le siège social à Lamadelaine.

Suite à cette décision la première phrase du 2<sup>e</sup> alinéa de l'article 1<sup>er</sup> des statuts aura dorénavant le teneur suivante:

" **Art. 1<sup>er</sup>** . (...) Cette société aura son siège à Lamadelaine (...)"

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de fixer l'adresse du siège social à L-4873 Lamadelaine, 84, avenue de la Gare.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par noms, prénoms, états ou demeures, ils ont signé le présent acte avec le notaire.

Signé: Duarte, Winkel, Behm, Schuman.

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 31 décembre 2010. Relation: EAC/2010/17151. Reçu soixante-quinze euros. 75,00 €

Le Receveur (signé): Santioni.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société sur demande pour servir à des fins de dépôt au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg.

Differdange, le 6 janvier 2011.

Robert SCHUMAN.

Référence de publication: 2011005391/49.

(110004361) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**Agorà Finance S.A., Société Anonyme de Titrisation.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 72, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 116.862.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal du conseil d'administration du 17 janvier 2011 que le siège social de la société est transféré au 72 avenue de la Faïencerie à L-1510 Luxembourg

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 08 février 2011.

Référence de publication: 2011019405/12.

(110023540) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 février 2011.

---

**Lentz Logistics S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1811 Luxembourg, 3, rue de l'Industrie.

R.C.S. Luxembourg B 53.604.

J'ai l'honneur de vous faire part de ma décision de renoncer au mandat d'administrateur auprès de Lentz-Logistics S.a (B 53. 604)

Luxembourg, le 5 janvier 2011.

Kasel Jean.

Référence de publication: 2011004798/10.

(110004367) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**Kongan Holdings Spf S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-1750 Luxembourg, 62, avenue Victor Hugo.

R.C.S. Luxembourg B 145.865.

—  
*Auszug aus dem Protokoll der ausserordentlichen Generalversammlung vom 31. Dezember 2010*

Die Mandatsniederlegung des einzigen Verwaltungsrats Georges Majerus sowie des Aufsichtskommissars Fides Inter-Consult S.A. zum 31.12.2010 wird zur Kenntnis genommen.

Zum neuen einzigen Verwaltungsrat wird Herrn Dr. Joseph Binder,

geb. am 28.09.1967 in Siklós/Ungarn, wohnhaft in 143, rue de Luxembourg, L-8077 Bertrange zum 01.01.2011 bestellt, der das Mandat annimmt und bis zur ordentlichen Versammlung des Jahres 2014 weiterführt.

Zum neuen Aufsichtskommissar wird Herr Ervin Horvath, geb. am 16.09.1983 in Siklós/Ungarn, wohnhaft in Alkotmany utca 26, H-7815 Harkany zum 01.01.2011 bestellt, der das Mandat annimmt und bis zur ordentlichen Versammlung des Jahres 2014 weiterführt.

*Die Versammlung*

Référence de publication: 2011019021/17.

(110022830) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 février 2011.

---

**Lotus Mahe Art Advisor S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 2, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 121.371.

L'an deux mil dix, le vingt quatre décembre.

Par-devant Maître Henri HELLINCKX, notaire, résidant à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société à responsabilité limitée «Lotus Mahe Art Advisor S.à r.l.», ayant son siège social à L-1449 Luxembourg, 2, rue l'Eau, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 121.371, constituée suivant acte reçu par Maître Paul Frieders, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 31 octobre 2006, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 2398 du 23 décembre 2006.

L'assemblée se compose de tous ses associés, à savoir:

- 1) Monsieur Yves Mahé, financier, né le 26 janvier 1953 à Versailles (France)
- 2) Madame Marcelle Morvan Mahé, historienne d'art, née le 29 novembre 1944 à Saigon (Vietnam),

Les deux ici représentés par Monsieur Benoit LOCKMAN, demeurant professionnellement à L-8009 Strassen, 117, route d'Arlon,

En vertu de deux procurations sous seing privé.

Lesquelles procurations resteront, après avoir été signées "ne varietur" par le comparant et le notaire instrumentant, annexées aux présentes pour être formalisées avec elles.

Ceci exposé, les comparants ont requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit les résolutions suivantes:

- 1.- Dissolution anticipée de la société.
- 2.- Nomination d'un liquidateur et fixation de ses pouvoirs.
- 3.- Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée cette dernière a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide la dissolution anticipée de la Société et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

*Deuxième résolution*

L'assemblée décide de nommer comme liquidateur:

La société Parfinaccounting S.à r.l., ayant son siège social au 117, route d'Arlon, L-8009 Strassen, inscrite au registre de commerce de Luxembourg sous le numéro B 144.054.

Le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 148 bis de la loi coordonnée sur les Sociétés Commerciales. Il peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans devoir recourir à l'autorisation de l'Assemblée Générale dans les cas où elle est requise.

Il peut dispenser le conservateur des hypothèques de prendre inscription d'office; renoncer à tous droits réels, privilèges, hypothèques, actions résolutoires, donner mainlevée, avec ou sans paiement, de toutes inscriptions privilégiées ou hypothécaires, transcriptions, saisies, oppositions ou autres empêchements.

Le liquidateur est dispensé de dresser inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.

Il peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de ses pouvoirs qu'il détermine et pour la durée qu'il fixera.

*Troisième résolution*

L'assemblée accorde pleine et entière décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes de la dite société actuellement en fonction pour l'exécution de leurs mandats.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, le mandataire des parties comparantes a signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: B. LOCKMAN et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 31 décembre 2010. Relation: LAC/2010/60276. Reçu douze euros (12.- EUR)

Le Receveur ff. (signé): T. BENNING.

- POUR EXPEDITION CONFORME – délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 10 janvier 2011.

Référence de publication: 2011004367/55.

(110004497) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**JPMorgan Portfolio Strategies Funds II, Société d'Investissement à Capital Variable.**

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

R.C.S. Luxembourg B 112.483.

—  
*Extrait des Décisions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 Janvier 2011*

*Composition du Conseil d'Administration:*

- L'Assemblée a décidé de réélire Monsieur Iain Saunders, Monsieur Pierre Jaans, Monsieur Jacques Elvinger, Monsieur Jean Frijns, Monsieur Berndt May, Monsieur Robert van der Meer, et Madame Andrea Hazen en tant qu'Administrateurs de la Société jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires qui statuera sur l'année comptable se terminant le 30 septembre 2011.

Au 28 janvier 2011, le Conseil d'Administration se compose comme suit:

- M. Iain OS Saunders (Président du Conseil d'Administration)
- M. Pierre Jaans
- M. Jacques Elvinger
- M. Jean Frijns
- M. Berndt May
- M. Robert van der Meer
- Mme Andrea Hazen

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

Luxembourg, le 07 février 2011.

JPMorgan Portfolio Strategies Funds II

Au nom et pour le compte de JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.

*En tant qu'Agent domiciliataire*

Référence de publication: 2011020729/26.

(110024079) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2011.

---

**Triplane S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 43, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 79.481.

Par la présente je vous informe de ma démission avec effet immédiat de mon mandat d'administrateur de votre société.  
Luxembourg, le 29 octobre 2010. Christophe Fender.

Référence de publication: 2011020472/9.

(110024829) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2011.

---

**Manacor (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 9.098.

—  
La liste de signatures autorisées (10 décembre 2010) a été déposée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2011.  
Manacor (Luxembourg) S.A.  
R. van't Hoeft / Marco Dijkerman  
*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2011004800/14.

(110004141) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

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

**Capital social: EUR 8.463.700,00.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 73.873.

Suite à la cession de parts sociales intervenue en date du 16 novembre 2010 entre Lee Bell Inc, une société constituée et organisée selon les lois de l'Etat du Delaware, ayant son siège social à c/o Corporation Service Company, 2711 Silverside Road, Suite 400, Wilmington, 19808 Delaware, Etats-Unis d'Amérique et sa principale adresse commerciale au 3411, Silverside Road, Wilmington, 19810 Delaware, Etats-Unis d'Amérique, immatriculée auprès du Département d'Etat du Delaware, Division des Sociétés, sous le numéro 2150455 et ayant le Numéro d'Identification Employeur Fédéral 51-0306286, et VF Outdoor, Inc., une société constituée et organisée selon les lois de l'Etat du Delaware, ayant son principale adresse commerciale au 2013 Farallon Drive, 94577 San Leandro Californie, Etats-Unis d'Amérique, immatriculée auprès du Département d'Etat du Delaware, Division des Sociétés, sous le numéro 2402512, 83 parts sociales de la société d'une valeur nominale de EUR 25.00 chacune sont transférées à VF Investments S.à r.l.

Suite à la cession de parts sociales susmentionnées, les parts sociales de la Société sont réparties comme suit:

- Lee Bell, Inc, une société constituée et organisée selon les lois de l'Etat du Delaware, ayant son siège social à c/o Corporation Service Company, 2711 Silverside Road, Suite 400, Wilmington, 19808 Delaware, Etats-Unis d'Amérique et sa principale adresse commerciale au 3411, Silverside Road, Wilmington, 19810 Delaware, Etats-Unis d'Amérique, immatriculée auprès du Département d'Etat du Delaware, Division des Sociétés, sous le numéro 2150455 et ayant le Numéro d'Identification Employeur Fédéral 51-0306286 détient 338.548 parts sociales de la Société d'une valeur nominale de EUR 25.00 chacune.

Suite à la cession de parts sociales intervenue en date du 17 novembre 2010 entre Lee Bell. Inc. une société constituée et organisée selon les lois de l'Etat du Delaware, ayant son siège social à c/o Corporation Service Company, 2711 Silverside Road, Suite 400, Wilmington, 19808 Delaware, Etats-Unis d'Amérique et sa principale adresse commerciale au 3411, Silverside Road, Wilmington, 19810 Delaware, Etats-Unis d'Amérique, immatriculée auprès du Département d'Etat du Delaware, Division des Sociétés, sous le numéro 2150455 et ayant le Numéro d'Identification Employeur Fédéral 51-0306286, et VF Investments S.à r.l., société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 2, Rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg et immatriculée sous le numéro B 79198 avec le RCS de Luxembourg, 83 parts sociales de la société d'une valeur nominale de EUR 25.00 chacune sont transférées à VF Investments S.à r.l.

Suite à la cession de parts sociales susmentionnées, les parts sociales de la Société sont réparties comme suit:

- VF Investments S.à r.l., société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 2, Rue Joseph Hackin, L-1746 Luxembourg et immatriculée sous le numéro B 79198 avec le RCS de Luxembourg, détient 338.548 parts sociales de la Société d'une valeur nominale de EUR 25.00 chacune.

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

VF Luxembourg S.à r.l.  
Patrick L.C. van Denzen  
*Gérant A*

Référence de publication: 2011005398/40.

(110004363) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**Kulczyk Real Estate Holding S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 911.324,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 134.942.

Nous vous prions de bien vouloir prendre note du changement d'adresse du Gérant A, Monsieur Narenderkumar Dharamveer Manoj MADNANI, et ce avec effet immédiat: Level 22D Emirates Towers Offices, Sheikh Zayed Road, PO Box 37174, Dubai, Emirats Arabes Unis.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2011.  
Richard BREKELMANS  
*Mandataire*

Référence de publication: 2011005357/15.

(110004240) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**Mutua (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 41.471.

---

La liste de signatures autorisées (10 décembre 2010) a été déposée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 4 janvier 2011.

Manacor (Luxembourg) S.A.

R. van't Hoef / Marco Dijkerman

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2011004805/14.

(110004144) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

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

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 142.424.

---

Par décision du Conseil d'administration du 6 décembre 2010, le siège social a été transféré du 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg au 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg avec effet immédiat. De plus, veuillez noter que dorénavant l'adresse professionnelle des administrateurs ainsi que leurs représentants permanents et du commissaire aux comptes:

KOFFOUR S.A., société anonyme, Administrateur de la société représentée par Monsieur Guy BAUMANN,

LANNAGE S.A., société anonyme, Administrateur de la société représentée par Madame Marie BOURLOND,

VALON S.A., société anonyme, Administrateur de la société représentée par Monsieur Guy KETTMANN,

AUDIT TRUST S.A., société anonyme, Commissaire aux comptes de la société, est située au 42, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg avec effet au 6 décembre 2010.

Luxembourg, le 6 décembre 2010.

*Pour ADAVA CAPITAL S.A.*

Société anonyme

Experta Luxembourg

Société anonyme

Cindy Szabo / Lionel Argence-Lafon

Référence de publication: 2011005312/22.

(110004132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

**Gottex Real Asset Fund 1 (WTP) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 20.000,00.**

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 147.568.

---

*Extrait des Résolutions de l'associé unique du 29 Novembre 2010*

L'associé unique de Gottex Real Asset Fund 1 (WTP) S.à r.l. a décidé comme suit:

- d'accepter la démission de Monsieur Joachim Walter Gottschalk en tant que gérant de la Société et ce avec effet au 29 Novembre 2010.

- De nommer Monsieur Benoni Dufour, né le 11 Juillet 1957 à Ostend, Belgique, ayant son adresse au 15, Op der Sank, L-5713 Aspelt, Luxembourg, en tant que gérant de la Société et ce avec effet au 29 Novembre 2010.

Luxembourg, le 05 Janvier 2011.

Luxembourg Corporation Company SA

Signatures

Mandataire

Référence de publication: 2011005335/18.

(110004235) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

### **PARRICUS PARKSYSTEME Aktiengesellschaft, Société Anonyme.**

Siège social: L-6673 Merttert, 43, Cité Pierre Frieden.

R.C.S. Luxembourg B 41.483.

#### **AUFLÖSUNG**

Im Jahre zweitausendzehn, den vierzehnten Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul BETTINGEN, mit Amtswohnsitze zu Niederanven

Ist erschienen:

Herr Roland EBSEN, Buchhalter, wohnhaft in L-6745 Grevenmacher, 12, Kushegässel.

Der Erschienene, vertreten wie vorerwähnt, erklärt dass die Gesellschaft PARRICUS PARKSYSTEME Aktiengesellschaft, eingetragen im Handels- und Firmenregister Luxemburg unter der Nummer B 41.483, gegründet wurde gemäss Urkunde, aufgenommen durch den Notar Paul DECKER, vormals mit dem Amtssitz in Echternach, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 614 vom 22. Dezember 1992.

Der Erschienene beschliesst, den Gesellschaftssitz festzulegen in L6673 Merttert, 43, Cité Pierre Frieden.

Der Erschienene erklärt dem unterzeichnenden Notar:

1) Dass das Gesellschaftskapital der oben genannten Gesellschaft einen jetzigen Stand von dreihundertfünftausendvierhundertvier Euro zweiundachtzig Cent (EUR 305.404,82) hat, eingeteilt in dreihundertacht (308) Aktien mit einem Nennwert von je neunhunderteinundneunzig Euro siebenundfünfzig Cent (EUR 991,57).

2) Dass Herr Roland EBSEN, vorbenannt, alleiniger Eigentümer aller Gesellschaftsaktien geworden ist.

3) Dass der vorgenannte Erschienene, vertreten wie erwähnt, als einziger Aktionär ausdrücklich erklärt, die Gesellschaft mit sofortiger Wirkung auflösen zu wollen und sich als Liquidator bestimmt.

4) Dass der Erschienene sofort die zweite und dritte ausserordentliche Generalversammlung der Gesellschaft einberuft, gemäss Artikel 151 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften, und beide sofort hintereinander abhalten wird.

5) Dass er, in seiner Eigenschaft als Liquidator, genaue Kenntnis der Satzung sowie der Finanzlage der Gesellschaft PARRICUS PARKSYSTEME Aktiengesellschaft besitzt, dass sämtliche Passiva beglichen wurde und dass die Passiva in Verbindung mit der Gesellschaftsauflösung eingezahlt ist; des Weiteren verpflichtet er sich unwiderruflich, dass eventuelle Passiva der Gesellschaft, welche am heutigen Tage noch nicht bekannt und nicht beglichen ist, durch ihn beglichen wird; dass somit sämtliche Passiva der Gesellschaft beglichen ist.

6) Dass die übrige Aktiva dem einzigen Aktionär zugeteilt wird.

Der Liquidationsbericht, nachdem dieser „ne varietur“ durch den Erschienenen und den unterzeichnenden Notar unterschrieben wurde, bleibt gegenwärtiger Urkunde zwecks Einregistrierung beigegeben.

Der Erschienene ernennt zur Prüfungskommissar die Gesellschaft ACCOUNT DATA EUROPE S.A., mit Sitz in L-6793 Grevenmacher, 77, route de Trèves, RCS Luxemburg B 70.580, mit Auftrag den Liquidationsbericht zu überprüfen.

Nach Kenntnisnahme durch den Erschienenen des Berichtes des Prüfungskommissars, stimmt er den Schlussfolgerungen des Berichtes zu, heisst die Liquidationskonten und den Liquidationsbericht gut und erteilt der Gesellschaft ACCOUNT DATA EUROPE S.A. Entlast für die Ausübung ihres Mandates.

Der Bericht des Prüfungskommissars, nachdem dieser „ne varietur“ durch den Erschienenen und den unterzeichnenden Notar unterschrieben wurde, bleibt gegenwärtiger Urkunde zwecks Einregistrierung beigegeben

7) Dass er in einer dritten ausserordentlichen Generalversammlung die Auflösung dieser Gesellschaft beschliesst, welche damit definitiv abgeschlossen ist und die Gesellschaft nicht mehr existiert. Somit ist deren Liquidation mit Wirkung auf den heutigen Tage beendet.

8) Dass er den Verwaltungsratsmitgliedern sowie dem Kommissar Entlastung für die Ausübung ihres Amtes erteilt.

9) Dass die betreffenden Dokumente der aufgelösten Gesellschaft während einer Dauer von fünf Jahren in L-6793 Grevenmacher, 77, route de Trèves, aufbewahrt bleiben werden.

Dass der Bevollmächtigte die Aktien der Gesellschaft auflösen darf.

Für alle erforderlichen Schritte, wird dem Eigner einer Ausfertigung gegenwärtiger Urkunde, Vollmacht erteilt.

Auf Grund dieser Erklärungen hat der Notar die Auflösung der Gesellschaft festgestellt.

WORUEBER URKUNDE, aufgenommen zu Senningerberg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Erschienenen, dem Notar nach Namen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe mit Uns, Notar, gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: Roland Ebsen, Paul Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, A.C., le 20 décembre 2010. LAC / 2010 / 57422. Reçu 75.-€

Le Receveur (signé): Francis Sandt.

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

Senningerberg, den 23. Dezember 2010.

Référence de publication: 2011004434/59.

(110004420) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

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

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

Siège social: L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 129.952.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire des associés en date du 27 décembre 2010*

La nouvelle adresse de Monsieur Angelo DE BERNARDI est 60, Grand-Rue, L-1660 Luxembourg.

Pour extrait sincère et conforme

ANTANI S.à.r.l.

Alexis DE BERNARDI

Gérant

Référence de publication: 2011005314/14.

(110004149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

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

Siège social: L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim.

R.C.S. Luxembourg B 32.153.

EXTRAIT

Il résulte d'un courrier du 3 janvier 2011 que je démissionne de ma fonction d'administrateur de la société VITALE HOLDING S.A., établie et ayant son siège social à L-2419 Luxembourg, 3, rue du Fort Rheinsheim, inscrite au Registre de commerce et des sociétés sous le numéro B 32.153.

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

Luxembourg, le 6 janvier 2011.

Charles DURO.

Référence de publication: 2011005400/13.

(110004262) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 janvier 2011.

---

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

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 116.931.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 19 janvier 2011 que Mademoiselle Sandra BORTOLUS, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, a été nommée administrateur pour terminer le mandat de Monsieur Pierre SCHMIT, démissionnaire.

Luxembourg, le 19 janvier 2011.

POUR EXTRAIT CONFORME

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signature

Référence de publication: 2011020124/15.

(110024573) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2011.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 115.423.

—  
*Extrait de la résolution prise lors de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 2 février 2011*

Est nommé administrateur, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2012:

- Monsieur Luc HANSEN, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L - 1653 Luxembourg, en remplacement de Monsieur John SEIL, administrateur et Président démissionnaire en date du 2 février 2011.

—  
*Extrait de la résolution prise lors du conseil d'administration du 2 février 2011*

Est nommé Président du conseil d'administration:

- Monsieur Luc HANSEN, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L - 1653 Luxembourg.

La durée de sa présidence sera fonction de celle de son mandat d'administrateur et tout renouvellement, démission ou révocation de celui-ci entraînera automatiquement et de plein droit le renouvellement ou la cessation de ses fonctions présidentielles.

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 2 février 2011.

Référence de publication: 2011020127/22.

(110024420) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2011.

---

**Car Amana Investments S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 116.917.

—  
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 19 janvier 2011 que Mademoiselle Sandra BORTOLUS, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, a été nommée administrateur pour terminer le mandat de Monsieur Pierre SCHMIT, démissionnaire.

Luxembourg, le 19 janvier 2011.

POUR EXTRAIT CONFORME

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signature

Référence de publication: 2011020123/15.

(110024572) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2011.

---

**Citeg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-6868 Wecker, 18, rue Duchscherstrooss.

R.C.S. Luxembourg B 81.124.

—  
*Extrait du PV de la réunion du C.A. tenue en date du 22.11.2010*

Transfert de siège social

A compter 22 novembre 2010, le siège social de la société est transféré du 7, Am Scheerleck, L-6868 Wecker au 18, Duchscherstrooss, L-686S Wecker.

Démission d'un administrateur

Monsieur Klaus-Josef LAUER démissionne de son poste d'administrateur de la société CITEG S.A. à compter du 22 novembre 2010

Référence de publication: 2011020130/14.

(110024371) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 février 2011.

---