

# 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° 1703

28 juillet 2011

### SOMMAIRE

<b>AC BRIC</b> .....	<b>81698</b>	<b>Internos S.à r.l.</b> .....	<b>81737</b>
<b>Axa Alternative Participations III, SICAV-FIS</b> .....	<b>81699</b>	<b>JAS Worldwide</b> .....	<b>81738</b>
<b>BCV Dynamic Fund</b> .....	<b>81721</b>	<b>Kamari S.A.</b> .....	<b>81738</b>
<b>Diversified Strategy Plus S.A., SICAV-FIS</b> .....	<b>81723</b>	<b>KanAm Grund Omegalux S.A.</b> .....	<b>81738</b>
<b>Espirito Santo Control S.A.</b> .....	<b>81743</b>	<b>Karthago Investments S.A.</b> .....	<b>81738</b>
<b>Generation XXI S.A.</b> .....	<b>81744</b>	<b>Katlego 1 S.à r.l.</b> .....	<b>81738</b>
<b>Genmo S.A.</b> .....	<b>81742</b>	<b>Katlego Holding S.à r.l.</b> .....	<b>81738</b>
<b>Havana Invest S.A.</b> .....	<b>81744</b>	<b>Knight Estate Management S.A.</b> .....	<b>81739</b>
<b>HBI Lux Propco A S.à r.l.</b> .....	<b>81721</b>	<b>Kone Luxembourg</b> .....	<b>81739</b>
<b>HBI Lux Propco A S.à r.l.</b> .....	<b>81721</b>	<b>Kyotec Group</b> .....	<b>81739</b>
<b>HBI Lux Propco A S.à r.l.</b> .....	<b>81721</b>	<b>LABRIS S.A.- société de gestion de patri- moine familial</b> .....	<b>81698</b>
<b>HDR4 SCA et Cie-SPF</b> .....	<b>81722</b>	<b>Landforse I (Holding) S.à r.l.</b> .....	<b>81739</b>
<b>Headline Passe-Partout S. à r.l.</b> .....	<b>81722</b>	<b>Lazy Lane S.à r.l.</b> .....	<b>81740</b>
<b>HEDF-France, S.à r.l.</b> .....	<b>81722</b>	<b>Le Monti Holding S.A.</b> .....	<b>81741</b>
<b>Helma Lux S.A.</b> .....	<b>81722</b>	<b>Leopard Germany Holding 4 S.à r.l.</b> .....	<b>81740</b>
<b>Hitecline Sàrl</b> .....	<b>81722</b>	<b>LGF Racing</b> .....	<b>81741</b>
<b>Iberian Capital III</b> .....	<b>81734</b>	<b>Libre Latitude S.A.</b> .....	<b>81741</b>
<b>ICG European Fund 2006 S.A.</b> .....	<b>81735</b>	<b>LSF Shining Nova II Investments S.à r.l.</b> ..	<b>81741</b>
<b>Ikano Fund Management S.A.</b> .....	<b>81735</b>	<b>LuxCo 110 S.à r.l.</b> .....	<b>81740</b>
<b>Ikano S.A.</b> .....	<b>81736</b>	<b>LuxCo 115 S.à r.l.</b> .....	<b>81740</b>
<b>IK Investment Partners Luxembourg S.à r.l.</b> .....	<b>81735</b>	<b>Lux Racing S.A.</b> .....	<b>81744</b>
<b>Immobilier Investment and Building Deve- lopment Company</b> .....	<b>81736</b>	<b>Luxsi S.A.</b> .....	<b>81742</b>
<b>Immobilière de Richelle S.A.</b> .....	<b>81737</b>	<b>Luxsi S.A.</b> .....	<b>81742</b>
<b>Immobilière de Richelle S.A.</b> .....	<b>81736</b>	<b>Magna SPF S.A.</b> .....	<b>81699</b>
<b>IM Properties (Germany) S.à r.l.</b> .....	<b>81736</b>	<b>Mayur Fund</b> .....	<b>81743</b>
<b>Indian Summer S.A.</b> .....	<b>81737</b>	<b>M. Croisé et Fils S.A.</b> .....	<b>81742</b>
<b>Indosuez Holdings II S.C.A.</b> .....	<b>81737</b>	<b>MIRIM S.A.- société de gestion de patri- moine familial</b> .....	<b>81698</b>
<b>Infrastructure Holding S.à r.l.</b> .....	<b>81734</b>	<b>M.J. Trucks-Lux S.A.</b> .....	<b>81743</b>
<b>Infrastructure Holding S.à r.l.</b> .....	<b>81734</b>	<b>MultiManager Trust (MMT)</b> .....	<b>81720</b>
<b>Infrastructure Holding S.à r.l.</b> .....	<b>81735</b>	<b>MultiManager Trust (MMT)</b> .....	<b>81720</b>
<b>Insel Georgian S.à r.l.</b> .....	<b>81735</b>	<b>RPM FCP</b> .....	<b>81698</b>
		<b>Threadneedle Management Luxembourg S.A.</b> .....	<b>81721</b>

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

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

R.C.S. Luxembourg B 97.852.

Les actionnaires et obligataires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 17 août 2011 à 10h00 au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des comptes annuels au 31 mars 2011, affectation des résultats;
3. délibération quant aux dispositions de l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
4. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
5. divers.

*Le Conseil d'administration .*

Référence de publication: 2011097892/1017/17.

---

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

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

R.C.S. Luxembourg B 97.853.

Les actionnaires et obligataires sont priés d'assister à

**L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 17 août 2011 à 10.00 heures au siège social à Luxembourg avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes;
2. approbation des comptes annuels au 31 mars 2011, affectation des résultats;
3. délibération quant aux dispositions de l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales;
4. décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes;
5. divers.

*Le Conseil d'administration.*

Référence de publication: 2011097893/1017/17.

---

**RPM FCP, Fonds Commun de Placement.**

Das Änderungsvereinbarung des Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 01. Juni 2011, für den Fonds RPM FCP wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 21. Juli 2011.

Alceda Fund Management S.A.

Référence de publication: 2011103066/10.

(110117529) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2011.

---

**AC BRIC, Fonds Commun de Placement.**

Das Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 14. Juni 2011, für den Fonds AC BRIC wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 21. Juli 2011.

Alceda Fund Management S.A.

Référence de publication: 2011103067/10.

(110117531) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 juillet 2011.

---

**Magna SPF S.A., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2419 Luxembourg, 7, rue du Fort Rheinsheim.  
R.C.S. Luxembourg B 42.332.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

qui se tiendra le 05 août 2011 à 13h00 au siège social avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et comptes de profits et pertes et affectation des résultats au 31.12.2010.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

*Le Conseil d'Administration .*

Référence de publication: 2011101387/1031/15.

**Axa Alternative Participations III, SICAV-FIS, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 46, Côte d'Eich.  
R.C.S. Luxembourg B 161.198.

**STATUTES**

In the year two thousand and eleven, on the nineteenth day of May,

Before the undersigned Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg)

There appeared:

Axa Krankenversicherung AG, a company incorporated and existing under the laws of Germany, having its registered office at Colonia-Allee 10-20, 51067 Köln, Germany, duly represented by Régis Galiotto, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy given in Köln, on 13 May 2011.

The aforementioned proxy will remain attached to this document to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, acting in its above-stated capacity, has drawn up the following articles of incorporation of a public limited company:

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

**Art. 1. Denomination.** There exists among the subscribers and all those who become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a public limited company ("société anonyme") qualifying as an investment company with variable share capital -specialised investment fund ("société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé") under the name of AXA Alternative Participations III, SICAV-FIS (hereinafter referred to as the "Company").

**Art. 2. Duration.** The Company is established for an unlimited period of time.

The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for amendment of these Articles of Incorporation.

**Art. 3. Corporate object.** The sole object of the Company is to invest directly, or indirectly through intermediary vehicles, the funds available to it in accordance with the law of 13 February 2007 on specialised investment funds as amended ("Law of 13 February 2007") in assets eligible there under provided that these assets are shares in companies including shares in companies which qualify as undertakings for collective investments or as other investment vehicles, and in interests in partnerships, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of its portfolio.

The Company may take any measures permitted under the Law of 13 February 2007 and directly related or incidental to those referred to above, including the holding on an ancillary basis of cash and other liquid assets such as money market instruments or money market funds.

The Company must not take on borrowings, except for short-term borrowing up to an overall amount equivalent to 10% of the total binding commitments received by the Company (whether drawn or undrawn), provided that the borrowings must be consistent with market standards.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by resolution of the board of directors of the Company.

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

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

**Art. 5. Share capital.** The share capital of the Company shall be at any time equal to the total net assets of the Company, as defined in Article 11 hereof. The capital of the Company must reach one million two hundred fifty thousand Euro (€ 1,250,000.-) within the first twelve (12) months following its incorporation, and thereafter may not be less than this amount.

The initial share capital of the Company is set at thirty one thousand Euro (€ 31,000.-) fully paid-up and represented by thirty-one (31) Class A shares with no par value, as defined in Article 8 hereof.

The reference currency of the Company is Euro ("EUR").

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

**Art. 7. Classes of shares.** The board of directors of the Company may, at any time, issue other classes of shares. These other classes of shares may differ in, inter alia, their fee structure, currency, dividend policy or type of target investors.

Initially, one class of shares, Class A shares, shall be issued. Other classes of shares, once created, shall differ in their characteristics as more fully described in the prospectus of the Company from time to time.

**Art. 8. Form of the shares.** The Company shall issue shares in registered form.

Shares are issued in uncertificated or certificated registered form. However the register of shareholders is conclusive evidence of ownership. If a share certificate is requested at the time of subscription, and in such case, the subscriber will bear the risk and any additional expense arising from the issue of such certificate. Holders of share certificates must return their share certificates, duly renounced, to the Company before redemption instructions may be effected.

A register of shareholders shall be kept by a duly appointed agent of the Company. Such share register shall set forth the name of each shareholder, his residence or elected domicile, the number of shares held by him, the class of each such share, the amounts paid for each such share, the transfer of shares and the dates of such transfers. The share register is conclusive evidence of ownership. The Company treats the registered owner of a share as the absolute and beneficial owner thereof.

The transfer of a registered share shall be effected by a written declaration of transfer inscribed on the register of shareholders, such declaration of transfer to be dated and signed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer satisfactory to the Company.

Any owner of registered shares has to indicate to the Company an address to be maintained in the share register. All notices and announcements of the Company given to owners of registered shares shall be validly made at such address. Any shareholder may, at any moment, request in writing amendments to his address as maintained in the share register. In case no address has been indicated by an owner of registered shares, the Company is entitled to deem that the necessary address of the shareholder is at the registered office of the Company.

The shares are issued, and share certificates if requested are delivered, only upon the acceptance of the subscription and the receipt of the subscription price under the conditions as set out in the prospectus.

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

**Art. 9. Loss or Destruction of share certificates.** If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that his share certificate has been mislaid or destroyed, then at his request, a duplicate share certificate may be issued under such conditions and guarantees as the Company may determine, including an indemnity or other verification of title or claim to title countersigned by a bank, stockbroker or other party acceptable to the Company. Upon the issue of the new share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original share certificate shall become null and void.

Mutilated or defaced share certificates may be exchanged for new ones by order of the Company. The mutilated or defaced certificates shall be delivered to the Company and shall be annulled immediately. The Company, at its discretion, may charge the shareholder for the costs of a duplicate or of a new share certificate, as well as all costs and reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issuance and registration thereof, or in connection with the annulment of the old share certificate.

**Art. 10. Limitation to the ownership of shares.** Shares of the Company may only be owned by and are freely transferable between well-informed investors in accordance with the Law of 13 February 2007 and excluding at any time individuals

and entities which are not corporate entities for German tax purposes and which have one or more individuals as its members or owners ("Well-Informed Investors"). The issue or transfer of shares may not result in shares being held by more than one hundred (100) Well-Informed Investors.

The Company may restrict or prevent the direct or indirect ownership of shares in the Company by any person, firm, partnership or corporate body, if in the sole opinion of the Company such holding may be detrimental to the interests of the existing shareholders or of the Company, 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 exposed to tax disadvantages, fines or penalties that it would not have otherwise incurred (an "Excluded Investor"). Such firms, partnerships or corporate bodies shall be determined by the board of directors.

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

a) decline to issue any share and decline to register any transfer of a share, where it appears that such registration or transfer would or may eventually result in the beneficial ownership of said share by a person who is precluded from holding shares in the Company; or

b) where it appears to the Company that any person, who is precluded from holding shares in the Company, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of shares, compulsorily purchase from any such shareholder all shares held by such shareholder; or

c) where it appears to the Company that one or more persons are the owners of a proportion of the shares in the Company which would render the Company subject to tax or other regulations of jurisdictions other than Luxembourg, compulsorily repurchase all or a proportion of the shares held by such shareholders.

In such cases enumerated at (a) to (c) (inclusive) hereabove, the following proceedings shall be applicable:

1) The Company shall serve a notice (hereinafter referred to as the "redemption notice") upon the holders of shares subject to compulsory repurchase; the redemption notice shall specify the shares to be repurchased as aforesaid, the redemption price (as defined here below) to be paid for such shares and the place at which this price is payable. Any such notice may be served upon such shareholder by registered mail, addressed to such shareholder at his address as indicated in the share register. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate, if issued, representing shares specified in the redemption notice. Immediately after the close of business on the date specified in the redemption notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in the redemption notice and the share certificate, if issued, representing such shares shall be cancelled in the books of the Company.

2) The price at which the shares specified in any redemption notice shall be purchased (hereinafter referred to as the "redemption price") shall be an amount equal to the net asset value per share of the class to which the shares belong, determined in accordance with Article 11 hereof, as at the date of the redemption notice plus any contingent deferred sales charge or redemption fees, if applicable.

3) Subject to all applicable laws and regulations, payment of the redemption price will be made to the owner of such shares in the currency in which the shares are denominated, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the redemption notice) for payment to such owner upon surrender of the share certificate, if issued, representing the shares specified in such redemption notice. Upon deposit of such redemption price as aforesaid, no person interested in the shares specified in such redemption notice shall have any further interest in such shares or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the shareholder appearing as the owner thereof to receive the redemption price so deposited (without interest) from such bank upon effective surrender of the share certificate, if issued, as aforesaid.

4) The exercise by the Company of the powers conferred by this Article 10 shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares by any person at the date of any redemption notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

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

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

Notwithstanding any provisions in these Articles, a shareholder in the Company being a German Regulated Investor shall have the right, at any time, to transfer all or part of its shares without the prior consent of the Company or any other shareholder to a transferee that executes a subscription agreement and qualifies as a Well-Informed Investor and who is not an Excluded Investor and provided that the transfer does not have the effect that the number of shareholders exceeds one hundred (100). On the transfer of all or part of the shares by a German Regulated Investor, the transferee shall accept and become solely liable for all liabilities and obligations relating to such shares, including under these Articles, and the transferring German Regulated Investor shall be released from (and shall have no further liability of any nature, not even a secondary or joint and several liability, for) such liabilities and obligations.

Insofar and as long as a German Regulated Investor holds shares as part of its guarantee assets ("Sicherungsvermögen" as defined in Sec. 66 or Sec. 115 of the German Insurance Supervisory Act (Versicherungsaufsichtsgesetz)) and such

German Regulated Investor is either in accordance with section 70 of the German Insurance Supervisory Act under the legal obligation to appoint a trustee (Treuhand) or is subject to similar legal requirements, such German Regulated Investor shall dispose of such shares only with the prior written consent of such trustee or its authorized representative appointed in accordance with section 70 of the German Insurance Supervisory Act, as amended from time to time. "Disposal" includes, but is not limited to any sale exchange, transfer or assignment of all or part of the shares held by such German Regulated Investor.

For the purpose of this Article, the term "German Regulated Investor" shall include any German insurance company, German Pensionskasse or German pension fund (including a German Versorgungswerk) or any other entity subject to the investment restrictions of the German Insurance Supervisory Act (Versicherungsaufsichtsgesetz) holding shares in the Company as part of its guarantee assets ("Sicherungsvermögen") or "other restricted assets" ("Sonstiges gebundenes Vermögen" as defined in Sec. 66 and Sec. 54 para. 1 or Sec. 115 of the German Insurance Supervisory Act (Versicherungsaufsichtsgesetz)).

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

**Art. 11. Net asset value.** The net asset value per share of each class of shares of the Company shall be determined periodically by the Company, but in any case not less than once per month, as the board of directors may determine (every such day for determination of the net asset value being referred to herein as the "valuation day"). If such day falls on a legal or bank holiday in Luxembourg, then the valuation day shall be the first succeeding full business day in Luxembourg.

The net asset value per share is expressed in the reference currency of the Company, for each class of shares, and is determined by dividing the value of the total assets of the Company properly allocable to such class of shares less value of the total liabilities properly allocable to such class of shares by the total number of shares of such class outstanding on any valuation day.

The valuation of the net asset value per share of the different classes of shares shall be made in the following manner:

a) The assets of the Company will be determined by application of the following principles:

- The valuation of the Company's interests in the investment structures (both by way of equity and debt investments) will be effected in the following manner:

\* An interest in an investment structure will be valued at cost as long as no report is available;

\* If a report regarding the investment structure is available, the interest in the investment structure will be valued on the basis of the latest available report as long as no major evaluation event ("Evaluation Event") occurred. The following events qualify as Evaluation Events: capital calls, distributions or redemptions effected by the investment structure or one or more of its underlying investments as well as any material events or developments affecting either the underlying investments or the investment structures themselves.

\* The occurrence of an Evaluation Event will be taken into account.

- The valuation of direct investments, which are made as co-investments, will be effected in the same manner as described here-above;

- If a net asset value is determined for the units or shares issued by an investment structure, those units or shares will be valued on the basis of the latest net asset value determined according to the provisions of the particular issuing documents of the investment structure. In case of the occurrence of an Evaluation Event that is not reflected in the latest available net asset value of such units or shares issued by such investment structures, the valuation of such units or shares issued by such investment structures may take into account this Evaluation Event;

- the value of cash held in hand or on deposit, of securities and bills payable at sight, of accounts receivable, of pre-paid expenses, and of dividends and interest announced or which have become payable and have not yet been received, will be constituted by the nominal value of these assets, except where it appears improbable that this value can be achieved; in which case, their value will be determined by deducting a certain amount which is sufficient in the view of the directors to reflect the true value of these assets;

- any transferable security and any money market instrument negotiated or listed on a stock exchange will be valued on the basis of the last known price, unless this price is not representative;

If, in the case of securities or money market instruments listed or traded on a stock exchange or another regulated market, the price determined pursuant to the foregoing is not representative of the real value of these securities, these will be stated at Director's valuation. This will be at cost unless in the Director's opinion a reduction in value is considered appropriate having regard to a company's prospects, or a change of valuation is justified by reference to significant transactions in the securities by third parties;

- any transferable security and any money market instrument negotiated on another market will be valued on the basis of the last available price;

- all other securities and other assets will be valued by the directors based on the reasonable foreseeable sales proceeds determined prudently and in good faith;

- if, as a result of particular circumstances, valuation based on the above rules becomes impractical or inaccurate, other valuation criteria which are generally accepted and verifiable in order to obtain a fair valuation will be applied.



The Company may receive all kinds of eligible assets under the Law of 13 February 2007 if the Company gets distribution in kind from underlying investments.

Any assets which are not expressed in the currency of the class to which they belong will be converted into the currency of this class at the exchange rate prevailing on the working day concerned, or at the exchange rate provided for by the terms of the contract.

Any assets held by the Company not expressed in the reference currency will be translated into the reference currency at the official rate of exchange prevailing on the relevant valuation day.

b) The liabilities of the Company shall be deemed to include:

- all loans, bills and accounts payable;
- all accrued or payable administrative expenses (including investment advisory, consultancy or management fees (if any), Custodian, paying agent and corporate agent fees);
- all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payment of money or property;
- an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the relevant valuation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves, if any, authorised and approved by the directors; and
- all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature except liabilities represented by shares of the Company. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all expenses payable and all costs incurred by the Company, which may inter alia comprise the fees payable to the Custodian, the paying agent, the corporate agent, investment advisors, consultants or managers (if any), taxes, expenses for legal and auditing services, due diligence costs, office and personal costs, costs of any intermediary company, payments due to the investment structures or direct investments (e.g. in relation to management fees and capital calls), cost of any proposed listings, maintaining such listings, printing share certificates, shareholders' reports, prospectuses, reasonable marketing and advertising expenses, costs of preparing, translating and printing in different languages, all reasonable out-of-pocket expenses of the directors, shareholder's travelling costs to the general meetings of the Company, registration fees and other expenses payable to supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs, interest, brokerage costs and the costs of publications. The Company may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance, and may accrue the same in equal proportions over any such period.

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

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

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

## **Art. 12. Issue, Redemption and Conversion of shares.**

### **12.1. Issue of shares**

The board of directors is authorised to issue further fully paid-up shares of each class at any time and without reserving the existing shareholders a preferential right to subscription for the shares to be issued and provided however that shares will not be issued to more than one hundred (100) Well-Informed Investors at a price based on the net asset value per share for each class of shares determined in accordance with Article 11 hereof, as of such valuation date as is determined in accordance with such policy as the board of directors may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales charges, as approved from time to time by the board of directors.

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

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

The issue price will be paid within the delays detailed in the prospectus of the Company.

The board of directors may at its full discretion agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from an auditor ("réviseur d'entreprises agréé").

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

The Company may reject any subscription in whole or in part, and the directors may, at any time and from time to time and in their absolute discretion without liability and without notice, discontinue the issue and sale of shares of any class.

#### 12.2. Redemption of shares

The directors may from time to time as they deem appropriate decide the repurchase of shares or fractions thereof. The decision to repurchase will be binding for all the shareholders and affect them on a pro rata basis in accordance with their shareholding. However the shares are not redeemable at the unilateral request of the shareholders.

The Company will announce in due time the redemption through mail addressed to the registered shareholders. The announcement will mention the duration of the redemption period, the method for calculating the redemption price which will be determined on the last day of the redemption period and which will be equal to the net asset value calculated on the last day of the redemption period.

The directors may in their sole and absolute discretion ask the shareholder to accept payment in whole or in part by an in-kind distribution of securities in lieu of cash.

The redeemed shares will be cancelled. The redemption price will be paid within the delays detailed in the prospectus of the Company.

#### 12.3. Conversion of shares into shares of a different class of shares

Conversions of shares between different classes of shares, if any, are excluded.

**Art. 13. Suspension of the calculation of the net asset value and of the issue, the redemption and the conversion of shares.** The Company may suspend the calculation of the net asset value per share in the following circumstances:

- a) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the directors as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company would be impracticable;
- b) during any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the investments of the Company or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets of the Company;
- c) if restrictions on foreign exchange or with regard to capital transactions prevent the settlement of transactions on behalf of the Company;
- d) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained;
- e) upon the publication of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of winding-up the Company.

Under exceptional circumstances, which may adversely affect the rights of shareholders, the board of directors reserves the right to conduct the necessary sales of investments before setting the share price at which shareholders will have their shares redeemed. In this case, subscriptions and redemptions in process shall be dealt with on the basis of the net asset value thus calculated after the necessary sales.

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

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

Suspended subscriptions and redemptions shall be executed on the first valuation day following the resumption of net asset value calculation by the Company.

### 4. Investment policies and Restrictions

**Art. 14. General provisions.** The board of directors, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine the corporate and investment policy for the investments and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment powers and restrictions as shall be set forth by the board of directors in the prospectus of the Company, in compliance with applicable laws and regulations.

The risk diversification requirements may not apply during a start-up period as determined in the prospectus of the Company.

### 5. General shareholders' meetings

**Art. 15. General provisions.** Any regularly constituted meeting of the shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

**Art. 16. Annual general shareholders' meeting.** The annual general meeting of shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company or such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of the meeting, on 3<sup>rd</sup> Friday in March at 12:00 p.m. (noon), and for the first time in 2012. If such day is a bank holiday in Luxembourg, then the annual general meeting shall be held on the next following bank



business day. The annual general meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgement of the board of directors, exceptional circumstances so require.

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

**Art. 17. General meetings of shareholders of classes of shares.** The shareholders of any class of shares may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class of shares. The general provisions set out in these Articles of Incorporation, as well as in the Luxembourg law dated 10 August 1915 as amended from time to time on commercial companies, shall apply to such meetings.

**Art. 18. Functioning of shareholders' meetings.** The quorum and time required by law shall govern the notice for and conduct of the meetings of shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

Each share, regardless of the class to which it belongs, is entitled to one vote, subject to the limitations imposed by these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission. Fractions of shares are not entitled to a vote.

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

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

Further, the shareholders of each class separately will deliberate and vote (subject to the conditions of quorum and majority voting as provided by law) on the following items:

1. affectation of the net profits of their class; and
2. resolutions affecting the rights of the shareholders of one class vis-à-vis of the other classes.

**Art. 19. Notice to the general shareholders' meetings.** Shareholders shall meet upon call by the board of directors. To the extent required by law, the notice shall be published in the Mémorial of Luxembourg, in a Luxembourg newspaper and in such other newspapers as the board of directors may decide.

## 6. Management of the company

**Art. 20. Management.** The Company shall be managed by a board of directors composed of not less than three (3) members who need not to be shareholders of the Company.

**Art. 21. Duration of the functions of the directors, Renewal of the board of directors.** The directors shall be elected by the general shareholders' meeting for a period not exceeding six years and until their successors are elected and qualify, provided, however, that a director may be removed with or without cause and/or replaced at any time by resolution adopted by the shareholders.

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

**Art. 22. Committee of the board of directors.** The board of directors may choose from among its members a chairman, and may choose from among its members one or more vice-chairmen. It may also choose a secretary, who need not be a director, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of directors and of the shareholders.

**Art. 23. Meetings and Deliberations of the board of directors.** The board of directors shall meet upon call by the chairman, or any two (2) directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairman shall preside at all meetings of shareholders and the board of directors, but in his absence the shareholders or the board of directors may appoint another director by a majority vote to preside at such meetings. For general meetings of shareholders and in the case no director is present, any other person may be appointed as chairman.

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

Written notice of any meeting of the board of directors shall be given to all directors at least three (3) days in advance of the hour set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of meeting. This notice may be waived by the consent in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission of each director. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places prescribed in a schedule previously adopted by resolution of the board of directors.

Any director may act at any meetings of the board of directors by appointing, in writing or by cable, telegram, telex or facsimile transmission, another director as his proxy. One director may replace several other directors.

Any director who is not physically present at the location of a meeting may participate in such a meeting of the board of directors by conference call or similar means of communication equipment, whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

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

The board of directors can deliberate or act validly only if at least fifty per cent of the directors are present or represented at a meeting of directors. Decisions shall be taken by a majority of the votes of the directors present or represented at such meeting. The chairman shall have the casting vote.

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

The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose, to natural persons or corporate entities which need not be members of the board.

**Art. 24. Minutes.** The minutes of any meeting of the board of directors shall be signed by the chairman, or in his absence, by the chairman pro-tempore who presides at such meeting.

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

**Art. 25. Engagement of the Company vis-à-vis third persons.** The Company shall be engaged by the signature of two (2) members of the board of directors or by the individual signature of any duly authorised director or officer of the Company or by the individual signature of any other person to whom authority has been delegated by the board of directors.

**Art. 26. Powers of the board of directors.** The board of directors determines the general orientation of the management and of the investment policy, as well as the guidelines to be followed in the management of the Company, always in application of the principle of risk diversification.

**Art. 27. Interest.** No contract or other transaction which the Company and any other corporation or firm might enter into shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company are interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other corporation or firm.

Any director or officer of the Company who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other corporation or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

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

The term "personal interest", as used in the preceding sentence, shall not include any position, relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the AXA group, its subsidiaries and associated companies or such other corporation or entity as may from time to time be determined by the board of directors in its discretion.

**Art. 28. Indemnification of the directors.** The Company shall indemnify any director or officer, and his heirs, executors and administrators, against expenses reasonable incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer of the Company or, at its request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

**Art. 29. Allowances to the board of directors.** The general meeting of shareholders may allow the members of the board of directors, as remuneration for services rendered, a fixed annual sum, as directors' remuneration, such amount being carried as general expenses of the Company and which shall be divided at the discretion of the board of directors among themselves.

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

The remuneration of the chairman or the secretary of the board of directors as well as those of the general manager (s) and officers shall be fixed by the board.

**Art. 30. Advisor, Fund managers, Custodian and Other contractual parties.** The Company may enter into an investment advisory agreement in order to be advised and assisted while managing its portfolio, as well as enter into investment management agreements with one or more fund managers.

In addition, the Company shall enter into service agreements with other contractual parties, for example an administrative and corporate agent to fulfil the role of "administration central" as defined in the Institut Monétaire Luxembourgeois Circular 91/75 of 21 January 1991.

The Company shall enter into a custody agreement with a bank (hereinafter referred to as the "Custodian") which shall satisfy the requirements of the Law of 13 February 2007. All transferable securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by law.

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

## 7. Auditor

**Art. 31. Auditor.** The operations of the Company and its financial situation including particularly its books shall be supervised by an auditor ("réviseur d'entreprise agréé") who shall satisfy the requirements of Luxembourg law as to respectability and professional experience and who shall perform the duties foreseen by the Law of 13 February 2007. The auditors shall be elected by the general meeting of shareholders.

## 8. Annual accounts

**Art. 32. Annual accounts, Accounting year.** The shareholders shall be provided with the audited annual financial statements of the Company within one hundred twenty (120) days following the end of the accounting year of the Company.

The accounting year of the Company shall begin on 1 January in each year and shall terminate on 31 December of the same year, excepted the first accounting year which shall begin on the date of incorporation and shall terminate on 31 December 2011.

**Art. 33. Profit balance.** At the annual general meeting of shareholders, the shareholders of each class shall determine, at the proposal of the board of directors, whether, and if so the amount thereof, dividends are to be distributed to the shareholders of the Company, within the limits prescribed by the Law of 13 February 2007.

Interim dividends may, subject to such further conditions as set forth by law and subject to the decision of the board of directors, be paid out on shares.

Dividends which are not claimed within a period of five (5) years starting from their payment date will become foreclosed for their beneficiaries and will return to the Company.

In order to repay to the investor the proceeds of sales of any underlying assets and/or other income which will not be subject to a further investment, the board of directors may, instead of either proposing a dividend payment to the general meeting of shareholders or making an interim payment on dividends, decide to redeem shares or fractions thereof in accordance with the terms of Article 12.2 above. The board of directors are authorised to make in kind distributions/ payments of securities of portfolio companies with the consent of the shareholders.

## 9. Dissolution and Liquidation

**Art. 34. Dissolution and Liquidation of the Company.** The Company may at any time be dissolved by a resolution taken by the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements as defined in Article 18 hereof.

Whenever the capital falls below two thirds of the minimum capital as provided by the Law of 13 February 2007, the board of directors has to submit the question of the dissolution of the Company to the general meeting of shareholders. The general meeting for which no quorum shall be required shall decide on simple majority of the votes of the shares presented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall also be referred to the general meeting of shareholders whenever the capital falls below one quarter of the minimum capital as provided by the Law of 13 February 2007. In such event the general meeting shall be held without quorum requirements and the dissolution may be decided by the shareholders holding one quarter of the votes present or represented at that meeting.

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

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

One or more liquidators (who may be natural persons or legal entities) shall be appointed by the general meeting of shareholders, which shall as well determine their powers and their compensation, to realise the assets of the Company, subject to the supervision of the relevant supervisory authority in the best interests of the shareholders.

The proceeds of the liquidation, net of all liquidation expenses, shall be distributed by the liquidators among the holders of shares in each class in accordance with their respective rights. The amounts not claimed by shareholders at the end of the liquidation process shall be deposited, in accordance with Luxembourg law, with the Caisse des Consignations in Luxembourg. If these amounts were not claimed before the end of a period of five (5) years, the amounts shall become statute-barred and cannot be claimed any more.

**Art. 35. Termination of a class of shares.** The directors may decide at any moment the termination of any class of shares. In the case of termination of a class of shares, the shareholders will see their shares compulsory redeemed for cash at the net asset value per share determined on the day on which such decision shall take effect.

The Company shall serve a notice to the shareholders of the relevant class of shares prior to the effective date of the compulsory redemption, which will indicate the reasons for and the procedure of the redemption operations.

Any request for subscription for shares of such class of shares shall be suspended as from the moment of the announcement of the termination, of the relevant class of shares.

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

All redeemed shares will be cancelled by the Company.

**Art. 36. Expenses borne by the Company.** Each of the Custodian, the Paying Agent and the Corporate Agent are entitled to receive fees out of the assets of the Company, pursuant to the relevant agreements between each of them and the Company and in accordance with customary banking practice. In addition, reasonable disbursements and out-of-pocket expenses incurred by such parties are charged to the Company as appropriate.

The Company will also bear all other expenses incurred in the operation of the Company which include, without limitation, fees payable to investment advisors, consultants or managers (if any), taxes, expenses for legal and auditing services, due diligence costs, office and personal costs, costs of any intermediary company, payments due to the investment structures or direct investments (e.g. in relation to management fees and capital calls), cost of any proposed listings, maintaining such listings, printing share certificates, shareholders' reports, prospectuses, reasonable marketing and advertising expenses, costs of preparing, translating and printing in different languages, all reasonable out-of-pocket expenses of the directors, shareholder's travelling costs to the general meetings of the Company, registration fees and other expenses payable to supervisory authorities in any relevant jurisdictions, insurance costs, interest, brokerage costs and the costs of publications.

The formation expenses of the Company will be borne by the Company and will not be written off.

The Company bears all its running costs as foreseen in Article 11 hereof.

**Art. 37. Amendment of the Articles of Incorporation.** These Articles of Incorporation may be amended from time to time by a meeting of shareholders, subject to the quorum and majority voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 38. General provisions.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the Luxembourg law dated 10 August 1915 as amended from time to time on commercial companies, the Law of 13 February 2007 and any other applicable law.

#### *Subscription and Payment*

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

Name of shareholder	Subscribed capital	Paid-in capital	Number of shares
Axa Krankenversicherung AG . . . . .	EUR 31,000.-	EUR 31,000.-	31

Proof of all such payments has been given as specifically stated to the undersigned notary.

#### *Annual reports*

The board of directors has to ensure that shareholders receive an audited annual report comprising information on all investments made by the Company and details of the financial performance of the Company to each accounting year.

#### *Declaration*

The undersigned notary declares that the conditions enumerated in articles 26, 26-3 and 26-5 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended are fulfilled.

## Expenses

The expenses, which shall be borne by the Company as a result of its incorporation, are estimated at approximately EUR 3,000.-.

### *Extraordinary general meeting*

The above named person, representing the entire subscribed capital took the following resolutions:

1. The following are elected as directors for a period of six (6) years ending on the date of the annual general meeting of shareholders to be held in 2017:

- Mr Julien ALEX, professionally residing at 46, rue François Sébastien Tinant, L-2622 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg;

- Mr Manuel HAUSER, professionally residing at 20, Wengertswee, L-5485 Wormeldange-Haut, Grand-Duchy of Luxembourg;

- Mr Olivier DECANNIERE, professionally residing at 20, Place Vendôme, F-75001 Paris, France; and

- Mr Vincent GOMBAULT, professionally residing at 20, Place Vendôme, F-75001 Paris, France.

2. The following is elected as independent auditor for a period ending on the annual general meeting of Shareholders to be held in 2012:

- BDO Audit S.A., having its registered office at 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

3. The registered office of the Company is established at 46, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg.

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

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

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

### **Folgt die deutsche Fassung des vorhergehenden Textes:**

Im Jahr zweitausendelf, am neunzehnten Mai.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx mit Amtssitz in Luxemburg (Großherzogtum Luxemburg).

Ist erschienen:

Axa Krankenversicherung AG, eine Gesellschaft, gegründet und bestehend gemäß den Gesetzen von Deutschland, mit Geschäftssitz in der Colonia-Allee 10-20, 51067 Köln, Deutschland, ordnungsgemäß vertreten durch Herrn Régis Galitto, geschäftsansässig in Luxemburg, kraft Vollmacht ausgestellt in Köln, am 13. Mai 2011.

Die zuvor erwähnte Vollmacht bleibt diesem Dokument beigelegt und wird zusammen mit ihr bei der Registrierungsbehörde eingereicht werden.

Diese anwesende Partei, mit der oben erwähnten Befugnis handelnd, hat folgende Satzung für eine Aktiengesellschaft aufgesetzt:

### **1. Name, Dauer, Gesellschaftszweck, Gesellschaftssitz**

**Art. 1. Name.** Zwischen den Vertragsparteien und allen, welche Eigentümer von später ausgegebenen Aktien werden, wird eine Gesellschaft gegründet in der Form einer Aktiengesellschaft ("société anonyme"), welche der Gattung der Kapitalanlagegesellschaften mit veränderlichem Kapital – Spezialisierter Investmentfonds ("Société d'Investissement à Capital Variable – Fonds d'Investissement Spécialisé") angehört, mit der Bezeichnung "AXA Alternative Participations III, SICAV-FIS" (nachfolgend die "Gesellschaft").

**Art. 2. Dauer.** Die Gesellschaft wird für eine unbestimmte Zeit gebildet.

Sie kann durch Beschluss der Aktionäre, welcher in den für Satzungsänderungen vorgeschriebenen Formen gefasst wird, aufgelöst werden.

**Art. 3. Gesellschaftszweck.** Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht in der direkten oder indirekten Anlage durch zwischengeschaltete Organismen der zur Verfügung stehenden Mittel in jede Art von geeignetem Vermögen gemäß dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in der jeweils gültigen Fassung ("Gesetz vom 13. Februar 2007"), vorausgesetzt, dass dieses Vermögen aus Anteilen an Gesellschaften besteht, einschließlich Anteilen an Gesellschaften, die als Organismen für gemeinsame Anlagen oder andere Anlagevehikel gelten, und Beteiligungen an Personengesellschaften, mit dem Zweck, die Anlagerisiken zu streuen und ihren Aktionären die Ergebnisse ihres Vermögens zugutekommen zu lassen.



Die Gesellschaft kann alle Geschäfte tätigen, wie sie nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007 gestattet und die direkt oder zufällig mit den oben erwähnten verbunden sind, einschließlich des Haltens einer zusätzlichen Grundlage an Bargeld oder anderen flüssigen Vermögens, wie z.B. Geldmarktinstrumente oder Geldmarktfonds.

Die Gesellschaft darf keine Darlehen aufnehmen, außer Darlehen mit kurzer Laufzeit bis zu einem Gesamtbetrag von 10% der gesamten verbindlichen Kapitalzusagen, die von der Gesellschaft erhalten wurden (ob abgerufen oder nicht), vorausgesetzt, dass das Darlehen mit den Marktstandards übereinstimmt.

**Art. 4. Gesellschaftssitz.** Der Gesellschaftssitz der Gesellschaft ist Luxemburg. Durch Beschluss des Verwaltungsrats können Niederlassungen und Repräsentanzen im Großherzogtum oder im Ausland gegründet werden.

Im Falle, wo der Verwaltungsrat feststellt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche, gesellschaftliche oder militärische Entwicklungen stattgefunden haben oder bevorstehen, welche die normale Geschäftsabwicklung der Gesellschaft am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Gesellschaftssitz vorübergehend bis zum Ende dieser außerordentlichen Gegebenheiten ins Ausland verlegt werden; eine solche vorübergehende Maßnahme wird keinen Einfluss auf die Nationalität der Gesellschaft haben, welche unbeschadet einer solchen vorübergehenden Verlegung des Gesellschaftssitzes eine luxemburgische Gesellschaft bleiben wird.

## 2. Gesellschaftskapital, Veränderungen des Gesellschaftskapitals, Charakteristika der Aktien

**Art. 5. Aktienkapital.** Das Aktienkapital der Gesellschaft soll zu jedem Zeitpunkt gleich dem (gemäß dem nachfolgenden Artikel 11 berechneten) Gesamt-Nettoinventarwert der Gesellschaft betragen. Das Aktienkapital der Gesellschaft muss eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,-) innerhalb der ersten zwölf (12) Monate nach der Gründung der Gesellschaft erreichen und darf danach diesen Betrag nicht unterschreiten.

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,-), voll eingezahlt und eingeteilt in einunddreißig (31) Aktien ohne Nennwert der Klasse A, wie in Artikel 8 der vorliegenden Statuten beschrieben.

Die Basiswährung der Gesellschaft ist der Euro ("EUR").

**Art. 6. Schwankungen des Gesellschaftskapitals.** Das Gesellschaftskapital kann sich infolge der Ausgabe von neuen voll eingezahlten Aktien durch die Gesellschaft oder des Rückkaufs durch die Gesellschaft von bestehenden Aktien ihrer Aktionäre erhöhen oder vermindern.

**Art. 7. Aktienklassen.** Der Verwaltungsrat kann jederzeit neue Aktienklassen ausgeben. Diese neue Aktienklassen können, inter alia, in der Gebührenstruktur, der Währung, der Dividendenpolitik, und den Zielinvestoren abweichen.

Am Anfang wird eine Klasse Aktien, die Aktienklasse A, ausgegeben. Andere Aktienklassen, wenn einmal geschaffen, werden entsprechend der genaueren Beschreibung in der jeweils aktuellen Ausgabe des Prospektes der Gesellschaft in ihren Charakteristika abweichen.

**Art. 8. Form der Aktien.** Die Gesellschaft wird Aktien als Namensaktien ausgeben.

Die Aktien werden als Namensaktien mit oder ohne Bestätigungsschreiben ausgegeben. Jedoch gilt der Eintrag des Aktieninhabers im Aktienregister als zweifelfreier Beweis seines Eigentumsrechts. Wird ein Aktienzertifikat bei der Zeichnung angefragt, trägt der Zeichner das Risiko und etwaige daraus entstehende zusätzliche Kosten. Inhaber solcher Aktienzertifikate müssen diese zurückbringen und ordnungsgemäß aufgeben, ehe Umtausch- oder Rückzahlungsanweisungen ausgeführt werden können.

Ein Aktienregister wird von einem ordnungsgemäß ernannten Bevollmächtigten der Gesellschaft geführt. In diesem Register ist der Name, Wohnort oder gewähltes Domizil von jedem Aktieninhaber, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien, die Klasse von jeder Aktie, der für jede Aktie bezahlten Betrag, der Transfer der Aktien und die Daten von solchen Transfers, eingetragen. Dieses Register ist für das Besitzverhältnis der Aktien beweiskräftig. Die Gesellschaft behandelt den eingetragenen Aktieninhaber als den absoluten Eigentümer und den wirtschaftlichen Berechtigten.

Die Übertragung einer Namensaktie wird durch eine schriftliche Übertragungserklärung, welche in das Aktienregister eingetragen wird und welche datiert und durch den Käufer und den Veräußerer oder durch Personen, welche vertretungsberechtigt sind, unterschrieben wird, durchgeführt. Die Gesellschaft kann auch andere, für sie zulässige Beweise einer Aktienübertragung annehmen.

Jeder Aktionär von Namensaktien muss der Gesellschaft eine Adresse zwecks Eintragung im Aktienregister mitteilen. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft zugunsten von Aktionären von Namensaktien können rechtsverbindlich an diese Adresse gesandt werden. Ein Aktionär kann jederzeit schriftlich bei der Gesellschaft die Änderung seiner Adresse im Aktienregister beantragen. Falls ein Inhaber von Namensaktien der Gesellschaft keine Adresse mitgeteilt hat, ist die Gesellschaft berechtigt, anzunehmen, dass die erforderliche Adresse des Aktionärs sich am Sitz der Gesellschaft befindet.

Aktien werden nur ausgegeben und Aktienzertifikate, insofern sie beantragt sind, werden nur geliefert, nachdem die Zeichnung angenommen und der Zeichnungspreis unter den Bedingungen des Prospektes eingegangen ist.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Aktionär pro Aktie an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes kann die Gesellschaft die Ausübung der aus der oder den Aktien hervorgehenden Rechte suspendieren bis zu dem Zeitpunkt, an dem eine Person angegeben wird, die die gemeinschaftlichen Besitzer gegenüber der Gesellschaft vertritt.



**Art. 9. Verlust oder Zerstörung von Aktienzertifikaten.** Kann ein Aktionär gegenüber der Gesellschaft in überzeugender Form nachweisen, dass ein Aktienzertifikat einer ihm gehörender Aktie abhanden gekommen ist oder zerstört wurde, kann auf seinen Antrag hin die Gesellschaft ein Ersatzzertifikat ausgeben, unter den Bedingungen und Garantien, welche die Gesellschaft festlegen kann, mit einbegriffen eine Gebühr oder eine Urkundenüberprüfung oder Urkundenforderung, welche durch eine Bank, einen Börsenmakler, oder einer anderen Partei, zur Zufriedenheit der Gesellschaft, unterschrieben ist. Mit der Ausgabe eines neuen Aktienzertifikates, auf welchem vermerkt wird, dass es sich um ein Duplikat handelt, verliert das Originalzertifikat jede Gültigkeit.

Verstümmelte oder beschädigte Aktienzertifikate können durch die Gesellschaft gegen neue Aktienzertifikate ausgetauscht werden. Die verstümmelten oder beschädigten Aktienzertifikate sind an die Gesellschaft zurückzugeben und werden von derselben umgehend für ungültig erklärt. Die Gesellschaft ist nach eigenem Ermessen berechtigt, vom Aktionär Ersatz in angemessener Höhe für die Kosten zu verlangen, welche ihr durch die Ausgabe und Eintragung eines neuen Aktienzertifikates oder durch die Annullierung des alten Aktienzertifikates entstanden sind.

**Art. 10. Einschränkungen der Eigentumsrechte auf Aktien.** Aktien der Gesellschaft dürfen nur besessen werden von und sind frei übertragbar zwischen sachkundigen Investoren im Sinne des Gesetzes vom 13. Februar 2007 und zu jeder Zeit sind Individuen und Personen ausgeschlossen, welche nicht als Kapitalgesellschaften für deutsche steuerrechtliche Zwecke gelten und welche eine oder mehrere Individuen als Mitglieder oder Eigentümer haben ("Sachkundige Investoren"). Weder die Ausgabe noch die Übertragung von Aktien darf dazu führen das Aktien von mehr als einhundert (100) Sachkundigen Investoren gehalten werden.

Die Gesellschaft kann den direkten oder indirekten Besitz von Aktien der Gesellschaft durch bestimmte natürliche oder juristische Personen oder Personengesellschaften einschränken oder verbieten, wenn die Gesellschaft nach eigenem Ermessen der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz zu Lasten der Interessen der bestehenden Aktionäre oder der Gesellschaft geht, oder wenn ein solcher Besitz eine Verletzung einer gesetzlichen Bestimmung oder Regulierung des Großherzogtums Luxemburg oder eines anderen Landes mit sich zieht oder bewirken kann oder wenn durch einen solchen Besitz die Gesellschaft mit steuerlichen Nachteilen, Geld- oder anderen Strafen, zu rechnen hat, denen sie andernfalls nicht ausgesetzt worden wäre ("Ausgeschlossener Investor"). Solche natürlichen oder juristische Personen oder Personengesellschaften sind durch den Verwaltungsrat festzustellen.

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen und ohne Haftung:

a) die Ausgabe von Aktien oder deren Umschreibung im Aktienregister verweigern, wenn es offenkundig ist, dass diese Ausgabe oder Umschreibung zur Folge haben kann oder wird, dass der Aktienbesitz an eine Person übergeht, die nicht berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen; oder

b) den Zwangskauf von allen Aktien, welche von einem Aktionär gehalten werden, tätigen, wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder aber zusammen mit einer anderen Person, wirtschaftlicher Berechtigter dieser Aktien ist; oder

c) wenn der Gesellschaft offenkundig wird, dass eine oder mehrere Personen einen solchen Anteil der Aktien der Gesellschaft halten, dass die Steuergesetze oder andere Verordnungen von anderen Gerichtsbarkeiten als jene von Luxemburg auf die Gesellschaft anwendbar werden könnten, den Zwangsrückkauf von allen oder einem Teil der von solchen Aktionären gehaltenen Aktien tätigen.

In diesen in (a) bis (c) (einbegriffen) aufgezählten Fällen wird folgendes Verfahren angewandt:

1) Die Gesellschaft sendet dem Aktionär, der die dem Zwangsrückkauf ausgesetzten Aktien besitzt, eine Benachrichtigung (nachstehend "Rückkaufsbenachrichtigung" genannt) zu; die Rückkaufsbenachrichtigung gibt die, wie erwähnt, zurückzukaufenden Aktien, den zu bezahlenden Rückkaufspreis und den Ort, wo dieser Preis zu bezahlen ist, an. Eine solche Rückkaufsbenachrichtigung kann dem Aktionär durch Einschreibebrief an seine im Aktienregister eingetragene Adresse zugesandt werden. Der betroffene Aktionär ist verpflichtet, der Gesellschaft ohne Verzögerung das Aktienzertifikat, falls ausgegeben, das die in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien darstellt, zurückzugeben. Sofort nach Geschäftsschluss am Tag, der in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben ist, hört der Aktionär auf, Eigentümer derjenigen Aktien zu sein, die in der Rückkaufsbenachrichtigung erwähnt sind, und das Aktienzertifikat, falls ausgegeben, welche die entsprechenden Aktien darstellt, wird in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

2) Der Preis, zu dem die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien zurückgekauft werden (der "Rückkaufspreis"), ist gleich dem Nettoinventarwert der Aktien der Klasse, zu der die Aktien jeweils gehören, so wie dieser am Tag der Rückkaufsbenachrichtigung gemäß Artikel 11 der vorliegenden Statuten festgestellt wird, zuzüglich einer Rückkaufgebühr oder eines Austrittsrechts, falls anwendbar.

3) Vorbehaltlich aller anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen oder Verordnungen wird der Rückkaufspreis dem Eigentümer jener Aktien in der Währung der betreffenden Aktien durch die Gesellschaft bei einer in Luxemburg oder anderswo ansässigen Bank (welche in der Rückkaufsbenachrichtigung angegeben wurde) hinterlegt zwecks Zahlung an den Besitzer gegen Rückgabe des Aktienzertifikates, das, falls ausgegeben, die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien darstellt. Sobald der Preis gemäß diesen Bedingungen hinterlegt wurde, kann keine Person, die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien erwähnt wurde, Anspruch auf diese Aktien geltend machen; außerdem kann keine Person rechtliche Schritte gegen die Gesellschaft oder ihre Guthaben unternehmen, außer das Recht des Aktionärs, welcher sich als Besitzer der Aktien ausweist, den hinterlegten Preis (ohne Zinsen) bei der Bank gegen Rückgabe des Aktienzertifikates ausgezahlt zu bekommen, wie vorgehend erläutert.

4) Die Ausübung durch die Gesellschaft der ihr durch diesen Artikel 10 zugestandenen Befugnisse kann in keinem Fall mit der Begründung, dass es zum Zeitpunkt der Rückkaufbenachrichtigung keinen ausreichenden Nachweis des Besitzes der Aktien durch eine Person gab, in Frage gestellt oder für ungültig erklärt werden, unter der Bedingung, dass die Gesellschaft ihre Befugnisse in gutem Glauben ausführte.

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

Insbesondere kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien der Gesellschaft durch jede "US Person" einschränken oder verbieten. Der Ausdruck "US Person", so wie dieser Ausdruck in der vorliegenden Satzung gebraucht wird, bedeutet jeder Staatsangehöriger oder Einwohner der Vereinigten Staaten oder eines ihrer Territorien oder Besitztümer oder Gegenden unter ihrer Gerichtsbarkeit.

Ungeachtet jeder Vorschrift dieser Satzung, hat ein Aktionär der Gesellschaft, der ein Deutsches Versicherungsunternehmen ist, das Recht, zu jeder Zeit, sämtliche oder Teile seiner Aktien ohne die vorherige Zustimmung der Gesellschaft oder eines anderen Aktionärs auf einen Übertragungsempfänger zu übertragen, der eine Zeichnungsvereinbarung unterschreibt und als Sachkundiger Investor gilt und der kein Ausgeschlossener Investor ist und vorausgesetzt, dass die Übertragung keine Auswirkung auf die Anzahl der Aktionäre in der Weise hat, dass sie einhundert (100) übersteigt. Bei der Übertragung sämtlicher oder Teile der Aktien durch ein Deutsches Versicherungsunternehmen, akzeptiert und wird ausschließlich der Übertragungsempfänger haftbar für alle Haftungen und Verpflichtungen in Bezug auf diese Aktien, einschließlich der gemäß dieser Satzung, und das übertragende Deutsche Versicherungsunternehmen wird von diesen Haftungen und Verpflichtungen entbunden (und hat keine weiteren Haftungen irgendeiner Natur, nicht einmal eine zweitrangige oder gesamtschuldnerische Haftung).

Insoweit und so lange ein Deutscher Versicherungsunternehmer Aktien als Teil seines Sicherungsvermögens (i.S.d. § 66 oder § 115 des Versicherungsaufsichtsgesetzes („VAG“)) und ein solches Deutsche Versicherungsunternehmen entweder in Übereinstimmung mit § 70 VAG rechtlich dazu verpflichtet ist, einen Treuhänder zu ernennen, oder ähnlichen rechtlichen Voraussetzungen unterliegt, kann ein solches Deutsches Versicherungsunternehmen solche Aktien nur mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung dieses Treuhänders oder seines bevollmächtigten Vertreters, der in Übereinstimmung mit § 70 VAG in seiner gültigen Fassung ernannt wurde, verkaufen. „Verkauf“ beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf, jeden Umtausch, Übertragung oder Übereignung sämtlicher oder Teile der Aktien, die von einem solchen Deutschen Versicherungsunternehmen gehalten werden.

Für die Zwecke dieses Artikels beinhaltet der Begriff „Deutsches Versicherungsunternehmen“ jedes deutsches Versicherungsunternehmen, Pensionskasse oder Pensionsfonds (einschließlich Versorgungswerken) und jegliche Rechtsträger, die den Anlagebeschränkungen des Versicherungsaufsichtsgesetzes unterliegen, die Aktien der Gesellschaft als Teil ihres Sicherungsvermögens oder sonstiges gebundenes Vermögen (i.S.d. § 66 und 54 Abs. 1 oder § 115 VAG) halten.

### **3. Nettoinventarwert, Ausgabe und Rückkauf von Aktien, Aussetzung der Berechnung des nettoinventarwertes**

**Art. 11. Nettoinventarwert.** Der Nettoinventarwert per Aktie jeder Aktienklasse der Gesellschaft wird periodisch durch die Gesellschaft berechnet, wie der Verwaltungsrat es bestimmen wird, aber in keinem Falle weniger als einmal im Monat (der Tag, an dem der Nettoinventarwert der Aktien berechnet wird, wird in der vorliegenden Satzung als "Bewertungstag" bezeichnet). Wenn dieser Tag auf einen gesetzlichen Feiertag oder einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, ist der Bewertungstag der darauffolgende volle Arbeitstag in Luxemburg.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird an jedem Bewertungstag in der jeweiligen Referenzwährung der Gesellschaft ausgedrückt und wird für jede Aktienklasse dadurch bestimmt, dass das der betreffenden Aktienklasse zugewiesene Vermögen der Gesellschaft, minus die der betreffenden Aktienklasse zugewiesene Passiva der Gesellschaft, durch die Zahl der an einem Bewertungstag im Umlauf befindlichen ausgegebenen Aktien derselben Aktienklasse geteilt wird.

Die Bewertung des Nettoinventarwertes pro Aktie der verschiedenen Aktienklassen wird wie folgt ausgeführt:

a) Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden durch die Anwendung folgender Prinzipien bestimmt:

- Die Beteiligung der Gesellschaft in der Anlagestruktur wird wie folgt bewertet (sowohl im Bezug auf Aktien, als auf Schuldverschreibungen):

\* Jede Beteiligung der Gesellschaft an der Anlagestruktur wird den Kosten zufolge bewertet, solange kein Bericht vorliegt;

\* Liegt ein Bericht, die Anlagestruktur betreffend, vor, so wird die Anlagestruktur aufgrund des letzten verfügbaren Berichts bewertet, solange kein bedeutendes Bewertungsereignis ("Bewertungsereignis") eintritt. Folgende Ereignisse gelten als Bewertungsereignis: Kapitalabruf, Ausschüttung von Dividenden oder Rückkäufe durch die Anlagestruktur selbst oder durch eine oder mehrere ihrer unterliegenden Kapitalanlagen, ebenso wesentliche Ereignisse oder Entwicklungen welche die Anlagestrukturen selbst oder eine der unterliegenden Kapitalanlagen betreffen/beeinträchtigen.

\* Das Auftreten eines Bewertungsereignisses wird berücksichtigt.

- Die Bewertung von Direktinvestitionen, in Form von Ko-Investitionen, entspricht ebenfalls der oben beschriebenen Methode.

- Wird ein Nettoinventarwert für die von der Anlagestruktur emittierten Anteile und Aktien festgelegt, so werden diese Anteile und Aktien anhand des letzten vorliegenden Nettoinventarwerts bewertet, welcher gemäß den Bestimmungen der Emissionsdokumente der Anlagestruktur festgelegt wird. Sollte ein Bewertungsereignis auftreten, welches sich nicht im letzten verfügbaren Nettoinventarwert auf diese, von der Anlagestruktur emittierten Anteile oder Aktien widerspiegelt, kann dieses Bewertungsereignis bei der Bewertung dieser, von der Anlagestruktur emittierten Anteile oder Aktien, berücksichtigt werden.

- Der Wert von Kassenguthaben oder Barsicherheiten, von Wertpapieren und Sichtwechseln, von Kontoforderungen, im Voraus bezahlte Kosten, ebenso wie von Dividenden und angekündigten Zinsen oder angefallene und noch nicht aufgelaufene Zinsen als Wert wird der ganze Nennwert angenommen, außer wenn es unwahrscheinlich erscheint, dass dieser Wert voll bezahlt werden wird oder eingenommen werden kann, wobei in diesem Falle der Wert nach Abzug eines Betrages, der vom Verwaltungsrat als angemessen angesehen wird, bestimmt wird um den richtigen Wert darzustellen;

- Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Verkaufskurs bewertet, es sei denn dieser ist nicht repräsentativ;

Falls der letzte verfügbare Verkaufskurs von Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, in der Auffassung des Verwaltungsrates nicht marktgerecht sind, werden diese vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festgelegt. Es handelt sich in diesem Fall um den Anschaffungswert, es sei denn der Verwaltungsrat hält eine Wertreduzierung für angemessen in Betracht des Ausblicks der Gesellschaft, oder eine Wertänderung ist aufgrund eines bedeutsamen Geschäftes von diesen Wertpapieren durch Dritte gerechtfertigt.

- Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, an einem anderen Markt gehandelt werden, werden auf der Basis des letzten verfügbaren Verkaufspreises bewertet.

- Alle anderen Wertpapiere und sonstige Guthaben werden vom Verwaltungsrat anhand von vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufseinnahmen, die der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festgelegt bewertet.

- Falls, aufgrund besonderer Umstände, die Bewertung nach den obigen Regeln nicht mehr möglich ist oder unzuverlässig wird, werden andere Bewertungskriterien, welche allgemein anerkannt und nachweisbar sind, angewandt um eine angemessene Bewertung zu erreichen.

Die Gesellschaft kann alle Arten an geeignetem Vermögen gemäß dem Gesetz von 2007 erhalten, falls die Gesellschaft eine Sachausschüttung von zugrunde liegenden Investitionen bekommt.

Vermögenswerte die nicht in der Währung der Klasse ausgedrückt sind, der sie angehören, werden in die Währung dieser Klasse zum gegebenen Wechselkurs des betroffenen Arbeitstages oder zu dem vertraglich festgelegten Wechselkurs umgerechnet.

Vermögenswerte, die von der Gesellschaft gehalten werden, welche auf eine andere Devisen als die Referenzwährung lauten, werden in die Referenzwährung zum offiziellen, am entsprechenden Bewertungstag geltenden Wechselkurs, umgerechnet.

b) Als Verpflichtungen der Gesellschaft werden betrachtet:

- alle Anleihen, angefallene Wechsel und zu zahlende Abrechnungen;
- sämtliche fällige und zahlbare Verwaltungskosten (darin einschließlich Kosten für Anlageberatung, Unternehmensberatung und Verwaltung, falls vorhanden, Kosten für die Depotbank, die Zahlstelle und die Zentraladministration);
- alle bekannten, fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, darin einbegriffen sämtliche fälligen vertraglichen Verpflichtungen, welche eine Zahlung in bar oder in Naturalien vorsehen;
- angemessene vom Verwaltungsrat bestimmte Rückstellungen für zukünftig fällige Steuern, die auf das Vermögen und Einkommen bis zum entsprechenden Bewertungstag basieren, und andere durch den Verwaltungsrat genehmigte oder gebilligte Reserven, falls vorhanden; und
- alle anderen Verpflichtungen der Gesellschaft, welcher Natur und Art sie auch seien, abgesehen von solchen, die durch die Aktien der Gesellschaft dargestellt werden. Um den Betrag dieser Verpflichtungen zu bestimmen, berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu tragenden und erwachsenen Ausgaben und darin können unter anderem einbegriffen sein: die Vergütungen und Kosten für die Depotbank, die Zahlstelle und die Zentraladministration, den/die Anlageberater, Unternehmensberater oder Verwalter (falls vorhanden); die Steuern und Kosten für Rechtsberatung und Prüfung der Jahresberichte, die Kosten der sorgfältigen Prüfung der Anlagen, die Kosten für Büro und Personal, für Zwischengesellschaften, durch Anlagestruktur oder Direktanlagen bedingte Zahlungen (z.B. im Bezug auf Verwaltungskosten und Kapitalabrufkosten), die Kosten der Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung, die Druckkosten der Aktienzertifikate, der Aktionärsberichte, der Prospekte, angemessene Vertriebs- und Werbekosten, die Kosten für das Vorbereiten, das Übersetzen und das Drucken in verschiedenen Sprachen, alle angemessenen Out-of-Pocket Kosten der Direktoren, die Kosten der Anreise der Aktieninhaber (zur Generalversammlung der Aktionäre), Registrierungsgebühren und andere den Überwachungsbehörden in den betreffenden Gerichtsbarkeiten zu zahlende Kosten, Versicherungskosten, Zinsen, Brokergebühren und die Kosten von Veröffentlichungen. Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten regelmäßiger oder wiederkehrender Art auf der Grundlage geschätzter Zahlen für jährliche oder andere Perioden im Voraus rechnen und diese in gleichen Raten über einen solchen periodischen Zeitraum zusammenfassen.

Aktien, die im Begriff sind, von der Gesellschaft zurückgekauft zu werden, gelten als ausgegeben bis zum Geschäftsschluss des jeweiligen Bewertungstages, welcher auf den Rückkauf anwendbar ist. Der Rückkaufpreis gilt als Verbindlichkeit der Gesellschaft ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages bis zur Zahlung.

Die im Zusammenhang mit eingegangenen Kaufaufträgen ausgegebene Aktien gelten ab Geschäftsschluss am jeweilig für die Zeichnung anwendbaren Bewertungstag als ausgegebene Aktien. Der Rückkaufpreis gilt als Forderung der Gesellschaft ab dem Geschäftsschluss des besagten Tages und so lange, bis dieser Preis bezahlt ist.

Soweit wie möglich gehen alle Anlagen und Verkäufe, welche durch die Gesellschaft bis zu einem Bewertungstag beschlossen und vollzogen werden, in die Bewertung ein.

## **Art. 12. Ausgabe, Rückkauf und Umtausch von Aktien.**

### 12.1 Ausgabe von Aktien

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu jeder Zeit weitere voll eingezahlte Aktien jeder Aktienklasse auszugeben, ohne den bestehenden Aktieninhabern ein bevorzugtes Zeichnungsrecht zu erteilen und vorausgesetzt das Aktien an nicht mehr als einhundert (100) Sachkundige Investoren ausgegeben werden, und zwar zu einem Preis, der auf dem gemäß Artikel 11 dieser Satzung berechneten Nettoinventarwert pro Aktie der jeweiligen Aktienklasse, an einem Bewertungsdatum, das entsprechend der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmten Politik festgelegt wird. Dieser Preis kann durch eine prozentualen Provision für bei der Investition des Ertrages anfallende Kosten eventuell und anfallende Rückkaufgebühren und wie von Zeit zu Zeit durch den Verwaltungsrat festgelegt.

Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Direktor der Gesellschaft oder andere Personen ermächtigen, Zeichnungen anzunehmen und den Preis für die neuen Aktien entgegenzunehmen.

Um gültig zu sein, muss jede neue Zeichnung von Aktien voll eingezahlt sein; die ausgegebenen Aktien haben dieselben Rechte wie diejenigen Aktien, welche am Tage der Aktienausgabe in Umlauf waren.

Der Emissionspreis ist innerhalb der im Gesellschaftsprospekt festgelegten Frist zu zahlen.

Der Verwaltungsrat kann nach Belieben eine Aktienausgabe als Gegenleistung für einen Beitrag in Wertpapieren entscheiden, entsprechend den Bedingungen der Luxemburger Gesetzgebung, insbesondere der Verpflichtung einen Wertsberichts eines Wirtschaftsprüfers ("réviseur d'entreprise agréé") zu liefern.

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

Die Gesellschaft kann eine Zeichnung teilweise oder ganz zurückweisen und der Verwaltungsrat kann, nach eigenem Ermessen und ohne Haftung und ohne Ankündigung, die Ausgabe und den Verkauf von Aktien jeder Aktienklasse abbrechen.

### 12.2 Rückkauf von Aktien

Der Verwaltungsrat kann, von Zeit zu Zeit, wenn er es für angemessen hält, sich für den Rückkauf von Aktien oder von Bruchteilen dieser entscheiden. Der Entschluss zum Rückkauf ist für alle Aktieninhaber bindend und wirkt sich proportional auf ihrem Aktienbesitz aus. Jedoch sind die Aktien nicht auf einseitige Anfrage der Aktieninhaber rückzahlbar.

Die Gesellschaft wird die eingetragenen Aktieninhaber rechtzeitig, in einem an sie adressierten Schreiben, über den Rückkauf benachrichtigen. Diese Mitteilung beinhaltet die Dauer des Rückkaufs, das angewandte Berechnungsverfahren des Rückkaufpreises, welcher am letzten Tag der Rückkaufsfrist bestimmt wird und dem Nettoinventarwert der Aktien am letzten Tag der Rückkaufsfrist entspricht.

Der Verwaltungsrat kann nach Belieben die Aktieninhaber auffordern die Rückzahlung ganz oder teilweise als Sachleistung in Form einer Wertpapierverteilung an Stelle von Bareinlagen anzunehmen.

Die ausgezahlten Aktien werden storniert. Der Rückkaufpreis wird innerhalb der im Prospekt der Gesellschaft festgelegten Frist bezahlt.

### 12.3 Umtausch von Aktien in Aktien einer anderen Aktienklasse

Der Umtausch von Aktien einer Klasse in Aktien einer anderen Aktienklasse ist ausgeschlossen.

**Art. 13. Einstellung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, des Rückkaufs und des Umtauschs von Aktien.** Die Gesellschaft ist dazu befugt, die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie in den folgenden Fällen einzustellen:

a) falls ein Zustand besteht der in der Meinung des Verwaltungsrats als ein Notfall einzustufen ist, in der Hinsicht wo die Veräußerung oder die Bewertung der Aktiva der Gesellschaft undurchführbar ist;

b) falls die Kommunikationsmittel und Datenverarbeitungssysteme, die normalerweise zur Bestimmung des Wertes der Anlagen der Gesellschaft oder der aktuellen Preise auf den Märkten oder Börsen gebraucht werden, außer Betrieb sind, hinsichtlich der Aktiva der Gesellschaft;

c) falls Einschränkungen, Währungswechsel oder Kapitalgeschäfte betreffend, die Abwicklung eines Geschäfts im Auftrag der Gesellschaft verhindern;

d) wenn aus irgend einem anderen Grund der Wert einer Anlage nicht rasch und genau festgelegt werden kann;

e) ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung einer Einberufung zu einer Generalversammlung der Aktionäre, in der über die Auflösung der Gesellschaft Beschluss gefasst werden soll.

Unter außergewöhnlichen Bedingungen, welche die Rechte der Aktionäre nachteilig beeinflussen können, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, erst die notwendigen Verkäufe von Kapitalanlagen durchzuführen, bevor der Preis, zu dem die Aktionäre einen Rückkauf ihrer Aktien erhalten, bestimmt wird. In einem solchen Fall werden schwebende Zeichnungen und Rückkäufe auf der Basis des derartig nach den notwendigen Verkäufen berechneten Nettoinventarwertes gehandhabt.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie kann durch angemessene Mittel veröffentlicht werden, falls die Dauer einer solchen Einstellung eine gewisse Zeitspanne überschreitet.

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

Derart schwebende Zeichnungen und Rückkäufe von Aktien werden am ersten Bewertungstag nach der Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie durch die Gesellschaft getätigt.

#### 4. Investmentpolitik und Beschränkungen

**Art. 14. Allgemeine Bestimmungen.** Der Verwaltungsrat hat, aufgrund des Prinzip der Risikostreuung, die Berechtigung die Geschäfts- und Investmentpolitik bezüglich der Investments und die Handhabungsweise der Verwaltungs- und Geschäftsangelegenheiten der Gesellschaft festzulegen, die sich alle innerhalb der Befugnisse und Beschränkungen befinden, wie in dem Prospekt der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den anzuwendenden Gesetzen und Verordnungen von dem Verwaltungsrat dargestellt.

Die Risikostreuerfordernisse können nicht, wie im Prospekt der Gesellschaft festgelegt, während des Anlaufzeitraums angewendet werden.

#### 5. Generalversammlungen

**Art. 15. Allgemeine Bestimmungen.** Die ordnungsgemäß gebildete Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt alle Aktionäre der Gesellschaft. Sie hat die weitesten Befugnisse, um alle Handlungen der Gesellschaft anzuordnen, durchzuführen oder zu bestätigen.

**Art. 16. Jährliche Generalversammlung.** Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre wird gemäß der luxemburgischen Gesetzgebung in Luxemburg, am Firmensitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der in der Einberufung festgelegt wird, am dritten Freitag im März um 12:00 Uhr abgehalten, und zum ersten Mal im Jahre 2012. Falls dieser Tag auf einen Bankfeiertag in Luxemburg fällt, wird die jährliche Generalversammlung am ersten nachfolgenden Bankarbeitstag abgehalten. Die jährliche Generalversammlung kann im Ausland abgehalten werden, wenn der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen feststellt, dass außergewöhnliche Umstände dies erfordern.

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

**Art. 17. Generalversammlungen von Aktionären von Aktienklassen.** Die Aktionäre einer Aktienklasse können zu jeder Zeit eine Generalversammlung einberufen, um über Angelegenheiten, welche ausschließlich jene Aktienklasse betreffen, zu entscheiden. Es gelten die Regeln die in dieser Satzung vorgesehen sind, sowie das luxemburgische Gesetz vom 10. August 1915, so wie es danach abgeändert worden ist und werden wird.

**Art. 18. Funktionsweise der Generalversammlungen.** Die Einberufungen, sowie die Quoren und die Fristen, ebenso der Ablauf der Versammlungen der Aktionäre, müssen, soweit die vorliegende Satzung nichts anderes bestimmt, den gesetzlichen Bestimmungen entsprechen.

Jede Aktie gibt ungeachtet der Klasse der sie angehört, das Recht auf eine Stimme unter Vorbehalt der Einschränkungen, die durch die vorliegenden Statuten verfügt werden. Jeder Aktionär kann an den Versammlungen der Aktionäre teilnehmen, indem er schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax eine andere Person als seinen Bevollmächtigten angibt. Teile einer einzelnen Aktie geben kein Anrecht auf eine Stimme.

Sofern das Gesetz oder die vorliegende Satzung nichts Gegenteiliges anordnen, werden die Entscheidungen der ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlungen der Aktionäre durch einfache Mehrheit der anwesenden und mitbestimmenden Aktionäre gefasst.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen festlegen, welche die Aktionäre erfüllen müssen, um an den Generalversammlungen teilnehmen zu können.

Außerdem werden die Aktionäre jeder Klasse getrennt beraten und unter den gesetzlich vorgesehenen Quorums- und Mehrheitsbedingungen über folgende Punkte abstimmen:

1. Gewinnverwendung ihrer Aktienklasse; und
2. Entscheidungen, welche die Rechte der Aktionäre einer Aktienklasse gegenüber anderen Aktienklassen betreffen.



**Art. 19. Einberufungen zu den Generalversammlungen.** Die Aktionäre werden durch den Verwaltungsrat einberufen. Soweit gesetzlich erforderlich, wird das Einberufungsschreiben im Mémorial in Luxemburg sowie in einer luxemburgischen Zeitung und in anderen, vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen veröffentlicht.

## 6. Verwaltung der Gesellschaft

**Art. 20. Verwaltung.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat, der aus mindestens drei (3) Mitgliedern besteht, verwaltet; die Verwaltungsratsmitglieder müssen keine Aktionäre der Gesellschaft sein.

**Art. 21. Dauer des Mandats der Verwaltungsratsmitglieder, Erneuerung des Verwaltungsrats.** Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Generalversammlung für einen Zeitraum, der sechs (6) Jahre nicht überschreiten kann, gewählt. Sie bleiben im Amt, bis ihre Nachfolger gewählt wurden und im Amt sind. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mit oder ohne Begründung jederzeit durch eine Entscheidung der Generalversammlung abberufen und/oder ersetzt werden.

Im Falle einer Vakanz eines Verwaltungsratsmitgliedes, aufgrund von Tod, Pension oder aus einem anderen Grund, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder eine Sitzung einberufen und durch eine mehrheitliche Abstimmung ein Verwaltungsratsmitglied bestimmen, um diese Vakanz auf einer provisorischen Basis bis zur nächsten Generalversammlung zu füllen.

**Art. 22. Präsidium des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat kann unter seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden sowie einen oder mehrere stellvertretenden Vorsitzenden wählen. Ferner kann er einen Sekretär ernennen, der nicht Verwaltungsratsmitglied sein muss und der für die Redaktion der Protokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Versammlungen der Aktionäre verantwortlich ist.

**Art. 23. Versammlungen und Beratungen des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden oder von zwei (2) Verwaltungsratsmitgliedern an dem Ort, das in dem Einberufungsschreiben angegeben ist, einberufen.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats steht jeder der Versammlungen des Verwaltungsrats und der Aktionäre vor, in seiner Abwesenheit können jedoch die Aktionäre oder der Verwaltungsrat mit einfacher Mehrheit ein anderes Verwaltungsratsmitglied zum Vorsitzenden der Versammlung ernennen. Bei einer Generalversammlung der Aktionäre an der kein Verwaltungsratsmitglied anwesend ist, kann jede andere Person ernannt werden, um den Vorsitz dieser Versammlung zu übernehmen.

Der Verwaltungsrat kann Direktoren der Gesellschaft ernennen, inbegriffen einen Generaldirektor, beigeordnete Direktoren, beigeordnete Sekretäre und andere Direktoren, die für die Angelegenheiten der Gesellschaft zu führen als nötig empfunden werden. Solche Ernennungen können zu jedem Zeitpunkt durch den Verwaltungsrat zurückgezogen werden. Die Direktoren brauchen keine Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft zu sein. Sofern die Satzung es nicht anderes vorsieht, haben die Direktoren diejenigen Vollmachten und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat erteilt worden sind.

Eine schriftliche Einberufung zu jeder Versammlung des Verwaltungsrats wird an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens drei (3) Tage vor der Stunde, die für die Versammlung vorgesehen ist, ausgegeben, außer im Falle einer Dringlichkeit, wobei in diesem Fall die Art und die Gründe dieser Dringlichkeit im Einberufungsschreiben angegeben werden. Ein Einberufungsschreiben ist nicht notwendig, falls jedes Verwaltungsratsmitglied dazu seine schriftliche Zustimmung, durch Kabel, Telegramm, Telex, oder Telefax gegeben hat. Für eine Versammlung des Verwaltungsrats, die zu einer Stunde und an einem Ort abgehalten wird, welche in einer Entscheidung, die vorher durch den Verwaltungsrat angenommen wurde, festgelegt worden ist, ist eine besondere Einberufung nicht notwendig.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an jeder Versammlung des Verwaltungsrats durch ein schriftlich, durch Kabel, Telegramm, Telex oder Telefax bevollmächtigtes anderes Verwaltungsratsmitglied teilnehmen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere andere Verwaltungsratsmitglieder vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied, das nicht physisch am Versammlungsort anwesend ist, kann an einer solchen Versammlung per Telefonkonferenz oder ähnlichen Kommunikationsmittel, bei denen alle an der Versammlung teilnehmenden Personen sich gegenseitig hören können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Versammlung durch solche Mittel ist der persönlichen Anwesenheit an einer solchen Versammlung gleichgestellt.

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

Gültig verhandeln und handeln kann der Verwaltungsrat nur, wenn mindestens die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder bei der Versammlung des Verwaltungsrates anwesend oder vertreten sind. Entscheidungen werden durch einfache Mehrheit der Stimmen der anwesenden beziehungsweise vertretenen Verwaltungsratsmitglieder getroffen. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates hat die ausschlaggebende Stimme.

Von allen Mitgliedern des Verwaltungsrats unterschriebene Entscheidungen sind ebenso gültig und durchführbar wie jene, die während einer ordnungsgemäß einberufenen und durchgeführten Versammlung getroffen werden. Diese Unterschriften können auf einem einzigen Dokument oder auf mehrere Kopien derselben Entscheidung gemacht werden und können durch Brief, Kabel, Telegramm, Telex, Telefax und ähnlichen Mitteln belegt werden. Als Datum eines solchen Beschlusses gilt das Datum der letzten Unterschrift.



Was die tägliche Verwaltung der Gesellschaft sowie Handlungen im Rahmen der Gesellschaftspolitik und des Gesellschaftszweckes angeht, kann der Verwaltungsrat seine Befugnisse an juristische Personen oder an natürliche Personen, die nicht Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen, delegieren.

**Art. 24. Versammlungsprotokolle.** Die Versammlungsprotokolle der Versammlungen des Verwaltungsrats werden durch den Vorsitzenden oder, in seiner Abwesenheit, durch dasjenige Verwaltungsratsmitglied, das den Vorsitz zeitweilig übernommen hat, unterschrieben.

Abschriften oder Auszüge von Protokollen, die vor Gericht oder anderswo vorgelegt werden sollen, werden durch den Vorsitzenden, den Sekretär oder durch zwei (2) Verwaltungsratsmitglieder unterschrieben.

**Art. 25. Vertretung der Gesellschaft gegenüber Drittpersonen.** Rechtlich gebunden wird die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei (2) Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die einzelne Unterschrift eines bevollmächtigten Direktors oder anderen Bevollmächtigten der Gesellschaft, der die entsprechende Vollmacht erhalten hat, oder durch die einzelne Unterschrift jeder anderen Person, der der Verwaltungsrat eine entsprechende Vollmacht gegeben hat.

**Art. 26. Befugnisse des Verwaltungsrats.** Der Verwaltungsrat bestimmt durch die Anwendung des Prinzips der Risikoverteilung die generelle Linie der Vermögensverwaltung und die Investitionspolitik ebenso wie die Richtlinien, die in der Verwaltung der Gesellschaft zu befolgen sind.

**Art. 27. Interessenkonflikte.** Kein Vertrag und kein Vergleich, den die Gesellschaft mit einer anderen Gesellschaft oder Firma abschließt, kann durch die Tatsache, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Direktoren der Gesellschaft irgendwelche Interessen in jener anderen Gesellschaft oder Firma als Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Direktor oder Angestellter haben, beeinträchtigt oder ungültig gemacht werden.

Ein Verwaltungsratsmitglied oder Direktor der Gesellschaft, welcher lediglich Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft einen Vertrag schließt oder in einer anderen Weise in geschäftlichen Beziehungen tritt, verliert dadurch nicht das Recht, zu beraten, abzustimmen und zu handeln, was die Angelegenheiten die mit einem solchen Vertrag oder solchen Geschäftssachen in Verbindung stehen anbetrifft.

Falls ein Verwaltungsratsmitglied oder Direktor ein persönliches Interesse in irgendeiner Transaktion der Gesellschaft hat, muss dieses Verwaltungsratsmitglied oder Direktor der Gesellschaft den Verwaltungsrat von diesem persönlichen Interesse informieren, und wird weder mitberaten, noch am Votum über diese Transaktion teilnehmen. Ein Bericht über diese Angelegenheit und über das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds oder Direktors wird bei der nächsten Versammlung der Aktionäre erstattet.

Der im vorstehenden Absatz verwendete Begriff "persönliches Interesse" findet keine Anwendung auf Beziehungen und Interessen, die die AXA Gesellschaftsgruppe, deren Tochtergesellschaften oder verbundene Gesellschaften oder jeder anderen von dem Verwaltungsrat nach freiem Ermessen benannten Gesellschaft oder Firma betreffen.

**Art. 28. Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder.** Die Gesellschaft kann jedem Verwaltungsratsmitglied oder Direktor, seinen Erben, Vollstrecker und Administratoren die eingegangenen vernünftigen Ausgaben im Rahmen seiner Handlungen, die er in seiner Eigenschaft als Verwaltungsratsmitglied oder Direktor der Gesellschaft durchgeführt hat oder auf Bitte der Gesellschaft, falls jene ihn nicht entschädigt, als Verwaltungsratsmitglied oder Direktor einer anderen Gesellschaft, in welcher die Gesellschaft Aktionär oder Gläubiger ist, durchgeführt hat, vergüten. Dies beinhaltet nicht jene Handlungen für deren grobe Fahrlässigkeit oder Misswirtschaft oder anderen Pflichtverletzungen das Verwaltungsratsmitglied oder Direktor aufgrund eines gerichtlichen Beschlusses haften muss oder eine solche grobe Fahrlässigkeit oder Misswirtschaft oder andere Pflichtverletzungen anerkannt worden ist. Im Falle einer Schlichtung betrifft die Vergütung lediglich jene Angelegenheiten, in denen die Gesellschaft sich Rat geholt hat und feststellen kann, dass sie die Pflichtverletzungen nicht betreffen. Das Recht auf Vergütung schließt keine anderen Ansprüche seitens dieser Personen aus.

**Art. 29. Vergütungen des Verwaltungsrats.** Die Generalversammlung kann den Verwaltungsratsmitgliedern, als Entgelt für die geleisteten Dienste, eine feste jährliche Summe als Vergütung zuteilen; solche Summen werden als allgemeine Ausgaben der Gesellschaft verbucht und werden durch den Verwaltungsrat nach freiem Ermessen unter seinen Mitgliedern aufgeteilt.

Außerdem können den Verwaltungsratsmitgliedern die von ihnen in Bezug auf die Gesellschaft getätigten Ausgaben vergütet bekommen, sofern sie angemessen sind.

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

**Art. 30. Anlageberater, Portfolio-Verwalter, Depotbank, und Andere Vertragsparteien.** Die Gesellschaft kann einen Anlageberatervertrag abschließen, um bei der Verwaltung ihres Portfolios Beratung und Beistand zu erhalten. Sie kann ebenfalls mit einem oder mehreren Anlageverwalter Verwaltungsverträge abschließen.

Außerdem kann die Gesellschaft Serviceverträge mit andern Parteien eingehen. Dies beinhaltet unter anderem den Einsatz eines Zentralverwalters für die Verwaltung der Gesellschaft, der die Rolle der "administration centrale" im Sinne des Rundschreibens des Institut Monétaire Luxembourgeois n°1991/75 vom 21. Januar 1991 übernimmt.

Die Gesellschaft wird mit einer Bank (im folgenden „Depotbank“), die den Anforderungen des Gesetzes vom 13. Februar 2007, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen, gerecht wird, einen Depotbankvertrag abschließen. Alle übertragbaren Wertpapiere und das Bargeld der Gesellschaft werden von der Depotbank oder für das Konto der Gesellschaft gehalten. Die Depotbank wird gegenüber der Gesellschaft und ihren Aktionären die gesetzlichen Verantwortungen tragen.

Falls die Depotbank den Vertrag kündigen möchte, tut der Verwaltungsrat sein Bestes, um eine andere Depotbank zu ermitteln, welche an die Stelle der kündigenden Depotbank tritt; der Verwaltungsrat wird die betreffende Bank als neue Depotbank ernennen. Der Verwaltungsrat ist dazu berechtigt, der Depotbank zu kündigen; eine Kündigung wird jedoch erst wirksam, wenn eine neue Depotbank den vorgehenden Bestimmungen zufolge als Nachfolgerin ernannt wurde.

## 7. Wirtschaftsprüfer

**Art. 31. Wirtschaftsprüfer.** Die Geschäfte der Gesellschaft und ihre Finanzlage, insbesondere ihre Buchführung werden durch Wirtschaftsprüfer ("réviseur d'entreprise agréé") kontrolliert, welcher die Bedingungen erfüllt, die das Gesetz vom 13. Februar 2007, so wie es abgeändert worden ist und werden wird, betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen, in Bezug auf Seriosität und Berufserfahrung vorschreibt. Die Wirtschaftsprüfer werden von der Generalversammlung ernannt.

## 8. Jahresabschluss

**Art. 32. Jahresabschluss, Geschäftsjahr.** Den Anteilseigner wird der überprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft innerhalb von einhundert zwanzig (120) Tage nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft zur Verfügung gestellt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres, mit Ausnahme des ersten Geschäftsjahres, das am Gründungstag beginnt und am 31. Dezember 2011 endet.

**Art. 33. Gewinnverwendung.** Die Aktionäre jeder Aktienklasse beschließen auf der jährlichen Generalversammlung, auf Vorschlag des Verwaltungsrates hin, falls und wenn den Betrag der Ausschüttungen, innerhalb der Grenzen des Gesetzes vom 13. Februar 2007, zugunsten der Aktionäre der Gesellschaft vorgenommen werden.

Zwischendividenden können, unter den gesetzlichen Bedingungen und auf Beschluss des Verwaltungsrates, auf Aktien ausgezahlt werden.

Ausschüttungen, die nicht innerhalb einer Frist von fünf (5) Jahren beginnend am Datum ihrer Auszahlung gefordert werden, werden ihren Nutznießern aberkannt und der Gesellschaft zugesprochen.

Um den Investoren den Ertrag eines Verkaufs von unterliegenden Guthaben und/oder anderen Einkommen, welche nicht weiter angelegt werden, rück zu erstatten, kann der Verwaltungsrat, anstatt entweder der Generalversammlung der Aktionäre eine Dividendenausschüttung vorzuschlagen oder eine Zwischendividende auszuzahlen, entscheiden den Rückkauf von Aktien oder Bruchteile dieser zu veranlassen entsprechend den Bedingungen des oben erwähnten Artikel 12.2. Der Verwaltungsrat ist befugt, mit dem Einverständnis der Aktieninhaber, die Ausschüttung/Zahlung von Wertpapieren von Portfolio-Gesellschaften als Sachleistung durchzuführen.

## 9. Auflösung und Liquidation

**Art. 34. Auflösung und Liquidation der Gesellschaft.** Zu jeder Zeit kann die Generalversammlung durch einen Beschluss unter Einhaltung der Quorum- und Mehrheitserfordernisse, wie in Artikel 18 festgelegt, die Gesellschaft auflösen.

Sobald das Kapital der Gesellschaft unter den zwei Dritteln des Mindestkapitals, so wie es vom luxemburgischen Gesetz vom 13. Februar 2007 vorgesehen wird, fällt, muss der Verwaltungsrat die Frage der etwaigen Auflösung der Gesellschaft den Aktionären in der Generalversammlung unterbreiten. Die Generalversammlung, für die kein Quorum nötig ist, wird mit einfacher Mehrheit der an der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird auch an die Hauptversammlung der Aktionären weitergeleitet werden, sobald das Kapital unter ein Viertel des Mindestkapitals fällt, wie durch das Gesetz vom 13. Februar 2007 vorgesehen. In diesem Fall, wird die Hauptversammlung ohne Beschlussfähigkeitsauflagen abgehalten und die Auflösung kann von den Aktionären, die ein Viertel der anwesenden oder vertretenen Aktien halten, beschlossen werden.

Die Versammlung muss innerhalb einer Frist von vierzig (40) Tagen vom Tag der Feststellung der Tatsache, dass die Nettovermögens der Gesellschaft unten zwei Drittel oder ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen sind, je nach dem, einberufen werden.

Die Ausgabe neuer Aktien durch die Gesellschaft wird am Tag der Veröffentlichung der Einberufung zur Generalversammlung der Aktionäre, an der die Auflösung und die Liquidierung der Gesellschaft vorgeschlagen werden wird, eingestellt.

In diesem Fall werden ein oder mehrere Liquidatoren (die natürliche oder juristische Personen sein können) von der Generalversammlung der Aktionäre, die ebenfalls ihre allgemeine Befugnisse und Abfindung bestimmt, ernannt, um unter der Aufsicht der relevanten überwachenden Behörde die Vermögenswerte der Gesellschaft in den besten Interessen der Aktionäre zu veräußern.

Der Erlös der Liquidation wird von den Liquidatoren netto, abzüglich aller Liquidationsausgaben, unter den Inhabern von Aktien in jeder Klasse in Übereinstimmung mit ihren jeweiligen Rechten verteilt werden. Die Summen, die am Ende des Liquidationsprozesses von Aktionären nicht gefordert werden, werden, in Übereinstimmung mit der luxemburgischen Gesetzgebung, in der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt. Falls diese Beträge nach Ablauf einer Frist von fünf (5) Jahren noch nicht verlangt wurden, verjähren sie und ein Anspruch darauf kann nicht mehr erhoben werden.

**Art. 35. Schluss einer Aktienklasse.** Der Verwaltungsrat kann zu jedem Moment den Schluss irgendeiner Aktienklasse beschließen. Im Fall vom Schluss einer Aktienklasse, unterliegen die Aktien der Aktionäre einem verbindlichen Rückkauf gegen Bareinlagen zum Nettoinventarwert pro Aktie bestimmt am Tag des Inkrafttretens einer solchen Entscheidung.

Vor dem Tag des Inkrafttretens des verbindlichen Rückkaufs benachrichtigt die Gesellschaft die betroffenen Aktionäre der relevanten Aktienklassen und gibt in dieser Benachrichtigung die Gründe des verbindlichen Rückkaufs und das Verfahren der Rückkaufoperationen an.

Anträge zur Zeichnung von Aktien dieser Aktienklasse werden ab dem Zeitpunkt der Bekanntgabe des Schlusses der betroffenen Aktienklasse eingestellt.

Vermögenswerte, die nicht an ihre Eigentümer nach der Durchführung des Rückkaufs ausgeschüttet werden können, werden für sechs (6) Monate bei der Depotbank hinterlegt; nach diesem Zeitraum werden die Vermögenswerte bei der Caisse de Consignations im Namen der Besitzer hinterlegt.

Alle zurückbezahlten Aktien werden in den Büchern der Gesellschaft annulliert.

**Art. 36. Von der Gesellschaft getragene Ausgaben.** Die Depotbank, die Zahlstelle und die Zentralverwaltung haben das Recht Vergütungen aus dem Vermögen der Gesellschaft zu empfangen, wie in den Verträgen zwischen ihnen und der Gesellschaft festgelegt ist und in Übereinstimmung mit dem Gewohnheitsrechts des Bankenwesens. Außerdem werden angemessene Auslagen und Ausgaben dieser Dienstleister der Gesellschaft wie angemessen belastet.

Die Gesellschaft wird ebenfalls alle anderen Kosten tragen, die bei der Tätigkeit der Geschäfte der Gesellschaft entstanden sind, inklusive, und zwar ohne Begrenzung, Kosten für Anlageberatung, Unternehmensberatung und Verwaltung, Steuern und Kosten für Rechtsberatung und Prüfung der Jahresberichte, Prüfungskosten der Anlagen, Kosten für Büro und Personal, für Zwischengesellschaften, durch Anlagestruktur oder Direktanlagen bedingte Zahlungen (z.B. im Bezug auf Verwaltungskosten und Kapitalabrufkosten), für Börsennotierungen und deren Aufrechterhaltung, die Druckkosten der Aktienzertifikate, der Aktionärsberichte, der Prospekte, angemessene Vertriebs- und Werbekosten, die Kosten für das Vorbereiten, das Übersetzen und das Drucken in verschiedenen Sprachen, alle angemessene Ausgaben der Verwaltungsratsmitglieder, die Reisekosten der Aktieninhaber (Kosten der Anreise zur Generalversammlung der Aktionäre), Registrierungsgebühren und andere den Überwachungsbehörden in den betreffenden Gerichtsbarkeiten zu zahlenden Kosten, Versicherungskosten, Zinsen, Brokergebühren sowie die Kosten von Veröffentlichungen.

Die Gründungskosten der Gesellschaft werden von dieser getragen und werden nicht abgeschrieben.

Die Gesellschaft trägt alle ihre laufenden Ausgaben, wie in Artikel 11 beschrieben.

**Art. 37. Satzungsänderung.** Die vorliegende Satzung kann jederzeit geändert werden und zwar durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre, die den Bedingungen betreffend Quorum und Mehrheit, wie es das luxemburgische Gesetz vorsieht, unterworfen ist.

**Art. 38. Allgemeine Bestimmungen.** Alle Punkte, die nicht in dieser Satzung festgelegt sind, werden von den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 (einschließlich Änderungsgesetzen) über die Handelsgesellschaften, sowie vom Gesetz vom 13. Februar 2007 und von jedem anderen anwendbaren Gesetz, geregelt.

#### *Zeichnung und Bezahlung*

Die Zeichner haben folgende Anteilsanzahlen gezeichnet und haben die folgenden Beträge in bar gezahlt:

Name des Anteilseigners	Gezeichnetes Kapital	Gezahltes Kapital	Anzahl der Aktien
Axa Krankenversicherung AG . . . . .	EUR 31.000,-	EUR 31.000,-	1

Beweise dieser Zahlungen wurden wie ausdrücklich dem unterzeichnenden Notar gegenüber angegeben erbracht.

#### *Jahresberichte*

Der Verwaltungsrat hat sicherzustellen, dass die Anteilseigner einen geprüften Jahresbericht erhalten, der Informationen zu allen Investitionen, die von der Gesellschaft getätigt wurden, und Details zur finanziellen Leistung der Gesellschaft für jedes Geschäftsjahr enthält.

#### *Erklärung*

Der unterschreibende Notar erklärt, dass die Bedingungen, die in Artikel 26, 26-3 und 26-5 des abgeänderten Luxemburger Gesetzes von 1915 über Handelsgesellschaften aufgezählt sind, erfüllt sind.

#### *Ausgaben*

Die Ausgaben, die der Gesellschaft aufgrund ihrer Gründung entstehen, werden auf EUR 3.000.-geschätzt.

*Ausserordentliche generalversammlung*

Die oben erwähnte Person, welche das gesamte gezeichnete Kapital repräsentiert fasste folgende Beschlüsse:

1. Die folgenden Personen wurden für einen Zeitraum von sechs (6) Jahren zum Verwaltungsratsmitglieder bestellt, welcher mit dem Tag der jährlichen Generalversammlung, die 2017 abgehalten wird, endet.

- Herr Julien ALEX, geschäftsansässig in 46, rue François Sébastien Tinant, L-2622 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg;

- Herr Manuel HAUSER, geschäftsansässig in 20, Wengertswee, L-5485 Wormeldange-Haut, Großherzogtum Luxemburg;

- Herr Olivier DECANNIERE, geschäftsansässig in 20, Place Vendôme, F-75001 Paris, Frankreich; und

- Herr Vincent GOMBAULT, geschäftsansässig in 20, Place Vendôme, F-75001 Paris, Frankreich.

2. Die folgende Person ist als unabhängiger Wirtschaftsprüfer ausgewählt worden, für einen Zeitraum, der mit der jährlichen Generalversammlung im Jahr 2012 endet:

- BDO Audit S.A., mit der Geschäftsanschrift 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg.

3. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft lautet 46, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg.

Der unterzeichnende Notar, der Englisch versteht und spricht, erklärt hiermit, dass auf Anfrage der oben genannten Personen, diese Urkunde auf Englisch ist und auf die eine deutsche Version folgt; auf Anfrage der selben anwesenden Personen, geht im Falle einer Diskrepanz zwischen dem englischen und deutschen Text die englische Version vor.

WORÜBER URKUNDE. Geschehen und aufgenommen in Luxemburg, am Datum wie eingangs erwähnt.

Das Dokument wurde den erschienen Personen vorgelesen, die der Notar mit ihrem Vor- und Nachnamen, ihrer Stellung und Wohnort kennt. Die anwesenden Personen haben zusammen mit dem Notar, der zugegen war, die Originalurkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. GALIOTTO und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 27 mai 2011. Relation: LAC/2011/24585. Reçu soixante-quinze euros (75.-EUR)

Le Receveur (signé): F. SANDT.

- FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG – Der Gesellschaft auf Begehrt erteilt.

Luxemburg, den 3. Juni 2011.

Référence de publication: 2011077077/1190.

(110086254) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 juin 2011.

---

**MultiManager Trust (MMT), Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Allgemeine Verwaltungsreglement, welches am 28. Juni 2011 in Kraft trat. Das Verwaltungsreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 28. Juni 2011.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011091420/11.

(110102600) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

---

**MultiManager Trust (MMT), Fonds Commun de Placement.**

Für den Fonds gilt das Sonderreglement, welches am 28. Juni 2011 in Kraft trat. Das Sonderreglement wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 28. Juni 2011.

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011091421/11.

(110102601) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1<sup>er</sup> juillet 2011.

---

**BCV Dynamic Fund, Fonds Commun de Placement.**

Le règlement de gestion de BCV DYNAMIC FUND signé en date du 1<sup>er</sup> juillet 2011 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

GERIFONDS (LUXEMBOURG) S.A.  
BANQUE ET CAISSE D'ÉPARGNE DE L'ÉTAT, LUXEMBOURG  
Signatures

Référence de publication: 2011095053/11.

(110106882) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juillet 2011.

---

**Threadneedle Management Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2155 Luxembourg, 74, Mühlenweg.  
R.C.S. Luxembourg B 110.242.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*Pour Threadneedle Management Luxembourg S.A.*  
Signature

Référence de publication: 2011100430/11.

(110114477) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 juillet 2011.

---

**HBI Lux Propco A S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 117.550.

Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011080031/10.

(110088887) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**HBI Lux Propco A S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 117.550.

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011080032/10.

(110088888) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**HBI Lux Propco A S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.  
R.C.S. Luxembourg B 117.550.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011080033/10.

(110088889) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**HDR4 SCA et Cie-SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R.C.S. Luxembourg B 38.435.

Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Magnum Ltd  
Gérant  
ATTC s.a.m.  
Y. Baert  
Administrateur-délégué

Référence de publication: 2011080035/14.

(110089127) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Headline Passe-Partout S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2316 Luxembourg, 134, boulevard Général Patton.

R.C.S. Luxembourg B 23.276.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080036/10.

(110089489) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**HEDF-France, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 89.127.

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

Elisa Gottardi.

Référence de publication: 2011080037/10.

(110088893) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Helma Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7220 Walferdange, 49, route de Diekirch.

R.C.S. Luxembourg B 125.913.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080038/10.

(110089546) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

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

Siège social: L-9038 Pommerloch, 19, route de Bastogne.

R.C.S. Luxembourg B 85.484.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080039/10.

(110089505) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---



**Diversified Strategy Plus S.A., SICAV-FIS, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 18-20, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 162.185.

—  
STATUTEN

Im Jahre zweitausendelf, am dreizehnten Juli.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Joseph WAGNER, mit Amtssitz in Sassenheim, Großherzogtum Luxemburg,  
ist erschienen:

„Franger Investment KGaA“, eine als „Kommanditgesellschaft auf Aktien“ nach Deutschem Recht gegründete Gesellschaft, welche ihren Gesellschaftssitz in Dahlienweg 15, D-68775 Ketsch hat, im Handelsregister des Amtsgerichtes Mannheim eingetragen ist unter Nummer B 712187,

hier vertreten durch Herrn Holger Emmel, beruflich niedergelassen in 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, aufgrund einer privatrechtlichen Vollmacht, ausgestellt in Ketsch (Deutschland), am 07. Juli 2011.

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

Die hier erschienene Partei, vertreten wie vorerwähnt und die in ihrer oben genannten Eigenschaft handelt, hat die folgende Satzung für eine Aktiengesellschaft in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital – spezialisierter Investmentfonds («société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé») aufgesetzt, von der sie erklärt, dass sie sie gegründet hat:

**1. Definitionen.**

- Aktien bezeichnen die Aktien der Gesellschaft;
- Aktionäre bezeichnet die Aktionäre der Gesellschaft;
- Bankarbeitstag bezeichnet einen Tag (ausgenommen Samstag und Sonntag) an dem die Banken für normale Geschäfte in Luxemburg und Frankfurt am Main geöffnet sind;
- Bewertungstag hat die Bezeichnung, welche in Artikel 12 der Satzung Erläuterung findet;
- Depotbank bezeichnet die Depotbank der Gesellschaft im Sinne des Gesetzes von 2007;
- Emissionsdokument bezeichnet das Emissionsdokument der Gesellschaft nebst etwaigen Änderungen und Anmerkungen
- Sachkundiger Anleger bezeichnet einen Anleger, welcher im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 als sachkundiger Anleger gilt. Sachkundige Anleger sind hierbei insbesondere, institutionelle Anleger, professionelle Anleger und jeder andere Anleger der die folgenden Voraussetzungen erfüllt:
  - er hat schriftlich sein Einverständnis zu seiner Einordnung als Sachkundiger Anleger erklärt, und
  - er investiert mindestens 125.000 EUR, oder
  - er verfügt über eine Einstufung seitens eines Kreditinstitutes im Sinne der Richtlinie 2006/48/EG, eines Wertpapierunternehmens im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG oder einer Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Richtlinie 2001/107/EG, welche ihm seinen Sachverstand, seine Erfahrung und die Kenntnisse bescheinigt, um auf angemessene Weise eine Anlage in einen Spezialfonds einschätzen zu können;
- Gesellschaft bezeichnet Diversified Strategy Plus S.A., SICAV-FIS;
- Gesetz von 1915 bezeichnet das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften, einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen;
- Gesetz von 2007 bezeichnet das Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds, einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen;
- Nettoinventarwert bezeichnet den Nettoinventarwert, dessen Berechnung wie in Artikel 24 der Satzung beschrieben erfolgt;
- Satzung bezeichnet die Satzung der Gesellschaft;
- Verwaltungsrat bezeichnet den Verwaltungsrat der Gesellschaft;
- Verwaltungsratsmitglied bezeichnet ein Mitglied des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

**2. Name.**

2.1 Hiermit besteht eine Aktiengesellschaft («société anonyme») in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital – spezialisierter Investmentfonds («société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé») unter dem Namen „Diversified Strategy Plus S.A., SICAV-FIS“.

2.2 Die Gesellschaft unterliegt dem Gesetz von 2007 und dem Gesetz von 1915, in ihrer jeweils gültigen Fassung sowie dieser Satzung. Im Falle eines Konflikts zwischen dem Gesetz von 1915 und dem Gesetz von 2007 gilt vorrangig das Gesetz von 2007.

2.3 Die Gesellschaft kann einen alleinigen Aktionär oder mehrere Aktionäre haben. Im Falle eines alleinigen Aktionärs wird die Gesellschaft nicht infolge des Todes, Verlusts der bürgerlichen Ehrenrechte, Insolvenz oder Liquidation des alleinigen Gesellschafters aufgelöst.

2.4 Jeder Hinweis zu den Aktionären meint den alleinigen Aktionär der Gesellschaft, sollte lediglich ein alleiniger Aktionär vorhanden sein.

### **3. Dauer.**

3.1 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

3.2 Die Gesellschaft kann, durch einen Beschluss der Aktionäre, welcher gemäß den für eine Satzungsänderung vorgeschriebenen Bedingungen gefasst wird, jederzeit aufgelöst werden.

### **4. Gesellschaftszweck.**

4.1 Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage des Gesellschaftsvermögens nach dem Grundsatz der Risikomischung und im Einklang mit Artikel 21 der Satzung und den im Emissionsdokument beschriebenen Anlagebeschränkungen.

4.2 Die Gesellschaft kann ferner jegliche Maßnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, welche sie für die Erfüllung und Ausführung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet, und zwar im Weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz von 2007.

### **5. Sitz.**

5.1 Der Gesellschaftssitz befindet sich in Munsbach (Gemeinde Schuttringen), Großherzogtum Luxemburg. Er kann zu jeder Zeit, durch Beschluss einer außerordentlichen Hauptversammlung, in irgendeine andere Ortschaft des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden. Die Adresse des Gesellschaftssitzes kann durch einfachen Beschluss des Verwaltungsrates innerhalb der Gemeinde des Gesellschaftssitzes verlegt werden.

5.2 Zweigstellen, Tochtergesellschaften oder andere Büros können im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland durch einen einfachen Beschluss des Verwaltungsrates errichtet werden.

5.3 Falls der Verwaltungsrat feststellt, dass außerordentliche politische, wirtschaftliche, soziale oder militärische Entwicklungen stattgefunden haben oder bevorstehen, welche die normale Geschäftsabwicklung der Gesellschaft am Gesellschaftssitz oder die reibungslose Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann er vorübergehend bis zur vollständigen Beendigung dieser anormalen Umstände den Sitz der Gesellschaft ins Ausland verlegen. Diese vorübergehende Maßnahme hat jedoch keine Auswirkung auf die Nationalität der Gesellschaft, die trotz der vorübergehenden Verlegung des Sitzes luxemburgisch bleibt.

### **6. Gesellschaftskapital.**

6.1 Das Gesellschaftskapital wird durch Aktien ohne Nennwert repräsentiert und entspricht jederzeit dem Nettinventarwert der Aktien der Gesellschaft. Das Gründungskapital beträgt einunddreißigtausend Euro (31.000 EUR), ist voll einbezahlt und repräsentiert durch einunddreißig (31) Aktien ohne Nennwert. Das Kapital der Gesellschaft muss mindestens eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000 EUR) betragen und dieses Mindestgesellschaftskapital muss innerhalb von zwölf Monaten nach Genehmigung der Gesellschaft als spezialisierter Investmentfonds nach dem Gesetz von 2007 erreicht werden.

6.2 Der Verwaltungsrat darf jederzeit, unbegrenzt weitere voll eingezahlte Aktien der Gesellschaft ausgeben, ohne den alten Aktionären ein Bezugsrecht auf die zusätzlich auszugebenden Aktien einzuräumen. Der Verwaltungsrat kann jedes Verwaltungsratsmitglied oder jeden Angestellten der Gesellschaft oder andere Personen ermächtigen, Zeichnungen anzunehmen und den Preis für die neuen Aktien entgegenzunehmen.

6.4 Die Gesellschaft besitzt eigene Rechtspersönlichkeit.

6.5 Aktien werden ausschließlich an Sachkundige Anleger ausgegeben.

6.6 Die Jahresrechnungen der Gesellschaft werden in der dem Gesellschaftskapital entsprechenden Währung, d. h. in Euro, aufgestellt.

### **7. Form der Aktien.**

7.1 Die Gesellschaft wird nur Aktien in Form von Namensaktien ausgeben. Es werden keine Zertifikate ausgestellt.

7.2 Alle ausgegebenen Namensaktien der Gesellschaft werden in das Aktienregister eingetragen, welches von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierfür von der Gesellschaft bezeichneten Personen geführt wird, und dieses Register wird die Namen jedes Aktionärs, seinen ständigen oder gewählten Wohnsitz, entsprechend den Angaben gegenüber der Gesellschaft und die Zahl der von ihm gehaltenen Namensaktien und den auf Aktienbruchteile bezahlten Betrag enthalten.

7.3 Sofern ein Aktionär keine Anschrift angibt, kann die Gesellschaft es zulassen, dass ein entsprechender Vermerk in das Aktienregister eingetragen wird. Als Anschrift des Aktionärs gilt in diesem Fall die Anschrift des eingetragenen Sitzes der Gesellschaft beziehungsweise eine andere von der Gesellschaft jeweils eingetragene Anschrift, und zwar solange, bis der Aktionär der Gesellschaft eine andere Anschrift mitteilt. Ein Aktionär kann zu jeder Zeit die im Aktienregister eingetragene Anschrift durch eine schriftliche Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder an eine andere Adresse, welche von der Gesellschaft zu gegebener Zeit festgelegt wird, ändern.

7.4 Die Übertragung von Namensaktien erfolgt, durch eine schriftliche Erklärung der Übertragung, die in das Aktienregister einzutragen ist und von dem Übertragenden und dem Empfänger oder von entsprechend bevollmächtigten Personen datiert und unterzeichnet werden muss. Jede Übertragung von Namensaktien wird in das Aktienregister eingetragen; diese Eintragung wird durch ein oder mehrere Mitglieder des Verwaltungsrats oder durch eine oder mehrere sonstige ordnungsgemäß vom Verwaltungsrat hierzu ermächtigte Person(en) unterzeichnet.

7.5 Aktien werden lediglich bei Annahme der Zeichnung und vorbehaltlich der Zahlung des Zeichnungspreises ausgegeben. Aktionäre müssen der Gesellschaft eine Anschrift mitteilen, an welche sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen gerichtet werden können. Diese Anschrift wird in das Aktienregister eingetragen. Bei Miteigentum an den Aktien wird nur eine Anschrift eingetragen, und alle Mitteilungen werden ausschließlich an diese Anschrift gesandt.

7.6 Die Gesellschaft erkennt nur einen Berechtigten pro Aktie an. Sofern ein oder mehrere Aktie(n) im gemeinsamen Eigentum mehrerer Personen steht/stehen oder wenn das Eigentum an (einem) Aktie(n) strittig ist, kann die Gesellschaft, nach Ermessen des Verwaltungsrates und unter dessen Verantwortung, eine der Personen, welche eine Berechtigung an (einer) solchen Aktie(n) behauptet, als rechtmäßigen Vertreter dieser Aktie(n) gegenüber der Gesellschaft ansehen.

7.7 Berechtigt eine Zahlung von einem Zeichner zu einem Aktienbruchteil, wird dieser Aktienbruchteil im Aktienregister eingetragen. Solche Aktienbruchteile verleihen kein Stimmrecht, es sei denn, dass sie zusammengenommen eine volle Aktie ergeben; allerdings ist der Aktionär, soweit die Gesellschaft dies vorsieht, zu anteiligen Ausschüttungen berechtigt und im Falle einer Liquidation zu dem anteiligen Liquidationserlös.

## **8. Ausgabe von Aktien allgemein.**

8.1 Aktien können nur von Sachkundigen Anlegern im Sinne von Artikel 2 des Gesetzes von 2007 gezeichnet werden.

8.2 Die Voraussetzungen und Bedingungen zur Zeichnung von Aktien werden im Emissionsdokument näher ausgeführt. Ungeachtet hiervon, kann der Verwaltungsrat insbesondere:

(a) Beschränkungen hinsichtlich der Häufigkeit der Ausgabe von Aktien bestimmen (insbesondere kann der Verwaltungsrat beschließen, dass Aktien nur während einer oder mehrerer Zeichnungsperioden oder in anderen, im Emissionsdokument festgelegten Zeitabständen ausgegeben werden);

(b) beschließen, dass Aktien nur an Personen oder sonstigen juristischen Einheiten ausgegeben werden, die einen Zeichnungsvertrag abgeschlossen haben, nach welchem die Zeichner inter alia die Verpflichtung eingehen, Aktien für einen bestimmten Zeitraum zu einem gewissen Betrag zu zeichnen. Soweit nach Luxemburger Recht zulässig, können Zeichnungsvereinbarungen besondere Klauseln enthalten, die nicht in anderen Zeichnungsvereinbarungen enthalten sind;

(c) Zeichnungsbedingungen festlegen (insbesondere auch, ohne Einschränkung bezüglich der Ausführung solcher Zeichnungsdokumente und der Herausgabe von vom Verwaltungsrat für dienlich erachteten Informationen) sowie einen Mindestzeichnungsbetrag und/oder, einen Mindestzeichnungsbetrag für nachfolgende Zeichnungen bestimmen;

(d) Vorschriften über Zahlungsverzug, Nichterfüllung von Zahlungsverpflichtungen oder Eigentumsbeschränkungen in Bezug auf die Aktien bestimmen;

(e) Eine Zeichnungsgebühr für die Zeichnung von Aktien zu erheben, wobei dem Verwaltungsrat vorbehalten bleibt, ganz oder teilweise auf diese Zeichnungsgebühr zu verzichten;

(f) Das Eigentumsrecht an Aktien auf bestimmte Personen oder juristische Personen beschränken.

8.3 Aktien werden an den im Emissionsdokument beschriebenen Tagen zu dem Zeichnungspreis, der auf dem Nettoinventarwert beruht, ausgegeben. Die Berechnungsweise und die Häufigkeit der Berechnung ist im Emissionsdokument beschrieben. Bei der Ausgabe von Aktien wird ein den Regelungen des. § 43 Abs. 4 Nr. 6 des deutschen Investmentgesetzes, § 9 des deutschen Investmentsteuergesetzes entsprechendes Ertragsausgleichsverfahren angewendet.

8.4 Ein vom Verwaltungsrat bestimmtes und im Emissionsdokument angegebenes Verfahren regelt die zeitliche Folge der Ausgabe von Aktien.

8.5 Die Gesellschaft kann den Aktionären anstatt der Zahlung von ausstehenden Ausschüttungsbeträgen jeweils nach den im Emissionsdokument beschriebenen Verfahren und Bedingungen Aktien ausgeben.

8.6 Der Verwaltungsrat kann jeden seiner Mitglieder, einen Geschäftsführer der Gesellschaft, oder jeden anderen ordnungsgemäßen Vertreter der Gesellschaft dazu ermächtigen, Zeichnungsanträge anzunehmen, Zahlungen für neu ausgegebene Aktien zu empfangen sowie die Aktien auszuliefern.

8.7 Die Gesellschaft kann nach ihrem eigenen Ermessen Zeichnungsanträge für Aktien akzeptieren oder ablehnen.

8.8 Die Gesellschaft kann sich bereit erklären, Aktien gegen Einbringung einer Sacheinlage in Form von Investmentfonds, Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten auszugeben, sofern die Investmentfonds, Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte mit den Anlagezielen und strategien der Gesellschaft im Einklang stehen und nicht gegen Luxemburger Recht verstoßen.

8.9 Die Art und Weise der Zahlung für Zeichnungen wird vom Verwaltungsrat bestimmt und im Emissionsdokument näher ausgeführt. Aktien werden ausschließlich an Sachkundige Anleger ausgegeben.

### **VERZUG EINES ANLEGERS**

8.10 Versäumt ein Anleger, innerhalb eines vom Verwaltungsrat festgesetzten Zeitraumes, eine gemäß Zeichnungsvertrag zu erbringende Beteiligung oder andere Zahlung an die Gesellschaft zu leisten (der Säumige Anleger), ist die Gesellschaft berechtigt (aber nicht verpflichtet), dem betreffenden Säumigen Anleger vom Verwaltungsrat beschlossene

und im Emissionsdokument näher beschriebene Strafmaßnahmen aufzuerlegen. Diese Maßnahmen beinhalten insbesondere ohne Einschränkung:

Die Aufforderung des Säumigen Anlegers zur Zahlung von Zinsen und Gebühren, die im Zusammenhang mit einer Finanzierung zum Zweck der Erfüllung der Pflichten im Hinblick auf Anlagen bei einem Engpass entstehen, der von dem Anleger, der Säumiger Anleger geworden ist, zu verantworten ist;

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen auf diese Maßnahmen verzichten.

8.11 Die vorstehenden und im Emissionsdokument beschriebenen Maßnahmen gelten unbeschadet des Rechts des Verwaltungsrates, sämtliche verfügbaren Rechtsmittel gegen den Säumigen Anleger einzusetzen, um sämtliche von dem Säumigen Anleger geschuldeten Beträge beizutreiben und etwaige Schadenersatzansprüche (einschließlich in Bezug auf Folgeschäden) gegen diesen geltend zu machen.

## **9. Rücknahme von Aktien.**

9.1 Nach dem Ende des Kapitalbindungszeitraums, wie im Emissionsdokument beschrieben, haben die Anleger das Recht, ihre Aktien der Gesellschaft an den im Emissionsdokument angegebenen Bankarbeitstagen (nachfolgend Rücknahmetage) zurückzugeben. Die Rücknahme erfolgt zum Nettoinventarwert je Aktie der Gesellschaft an einem Rücknahmetag.

9.2 Rücknahmeanträge müssen in schriftlicher Form gestellt werden. Rücknahmeanträge sind unwiderruflich (außer in Zeiten, in denen die Ermittlung des Nettoinventarwertes und die Ausgabe und die Rücknahme von Aktien ausgesetzt sind); die Rücknahmeerlöse werden auf das vom Aktionär in seinem Rücknahmeantrag angegebene Konto überwiesen. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Aktien nicht zurückzunehmen und die entsprechenden Rücknahmeerlöse einzubehalten, sofern kein von der Gesellschaft als hinreichend angesehener Nachweis darüber vorliegt, dass der Rücknahmeantrag von einem Aktionär der Gesellschaft gestellt wurde. In den Rücknahmeanträgen für Aktien muss entweder die Anzahl der zurückzunehmenden Aktien oder der zurückzunehmende Betrag in der Referenzwährung der Gesellschaft angegeben werden.

9.3 Der Rücknahmepreis per Aktie entspricht dem Nettoinventarwert per Aktie, ggf. abzüglich Rücknahmegebühr zum entsprechenden Bewertungstag. Eine Rücknahmegebühr kann nur durch einen Beschluss der Hauptversammlung der Aktionäre festgesetzt werden.

9.4 Der chronologische Ablauf der Rücknahme der Aktien erfolgt nach einem vom Verwaltungsrat bestimmten und im Emissionsdokument beschriebenen Verfahren. Der Verwaltungsrat kann Bedingungen zur Rücknahme der Aktien festlegen, welche im Emissionsdokument beschrieben werden, unter der Voraussetzung, dass der Verwaltungsrat, insbesondere, aber ohne Beschränkung, beschließen kann, dass die Rücknahmeanfrage nur nach einer vorausgehenden Kündigungsfrist bearbeitet werden kann, dass eine lock-up Frist bezüglich der Rücknahmeanfragen eingehalten werden muss, während der Rücknahmeanträge weder angenommen noch bearbeitet werden und dass bestimmte Rücknahmeanträge Vorrang vor anderen Rücknahmeanträgen haben oder dass abhängig von der Liquidität des Vermögens der Gesellschaft alle oder ein Teil der Rücknahmeanträge auf den nächsten Bewertungstag übertragen werden. Der Verwaltungsrat kann die Frequenz der Rücknahme der Aktien beschränken und darf, insbesondere, beschließen, dass Aktien nur an den im Emissionsdokument festgelegten Bewertungstagen zurückgenommen werden dürfen.

9.5 Sollte an einem Bewertungstag oder an einem Zeitpunkt während eines Bewertungstags Rücknahmeanträge, so wie sie in diesem Artikel beschrieben sind, einen vom Verwaltungsrat im Emissionsdokument festgelegten Umfang überschreiten, darf der Verwaltungsrat beschließen, alle oder einen Teil der Rücknahmeanträge proportional für eine bestimmte Zeitspanne nicht zuzulassen und zwar in der Art und Weise, in der der Verwaltungsrat es im besten Interesse der Gesellschaft für nötig erachtet.

9.6 Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen (oder auf Anfrage eines Aktionärs) einwilligen, einem Aktionär ganz oder teilweise eine Ausschüttung in Sachleistungen des Vermögens der Gesellschaft zukommen zu lassen anstelle einer Barauszahlung der Rücknahme. Der Verwaltungsrat wird diesem nur zustimmen, wenn er feststellt, dass eine solche Transaktion den restlichen Aktionären der Gesellschaft nicht abträglich ist. Diese Rücknahme erfolgt zum Nettoinventarwert per Aktie, die der Aktionär zurückgibt, und wird demnach einen pro-rata Anteil des Vermögens der Gesellschaft darstellen, der der Aktien im Hinblick auf den Wert zusteht. Das Vermögen, das dem Aktionär übergeben werden soll, wird gemäß den Bedingungen des Emissionsdokumentes bestimmt, mit Rücksicht auf die Anwendbarkeit der Übertragung des Vermögens und auf die Interessen der Gesellschaft und der restlichen Teilnehmer und auf den Aktionär. Die Auswahl, Bewertung und Übertragung des Vermögens obliegt der Prüfung und Genehmigung des Wirtschaftsprüfers der Gesellschaft. Alle Kosten einer solchen Übertragung von Vermögen werden vom Ausschüttungsempfänger getragen.

9.7 Sämtliche zurückgenommenen Aktien werden gelöscht.

9.8 Alle Rücknahmeanträge von Aktien sind unwiderruflich, außer – in jedem Fall für die Dauer der Aussetzung – gemäß Artikel 13 dieser Satzung, wenn die Berechnung des Nettoinventarwertes oder die Rücknahme ausgesetzt wurde, wie es in diesem Artikel beschrieben wird. Ungeachtet des ersten Satzes dieses Artikels, darf die Gesellschaft dennoch, gemäß den Bedingungen des Emissionsdokumentes, je nach Sachlage, Anfragen zur Widerrufung seines Antrages eines Aktionärs annehmen.

9.10 Insbesondere ist die Gesellschaft in den nachstehend genannten Fällen inter alia berechtigt, die Rücknahme von Aktien zu verlangen

- (a) die von einer Nicht-Qualifizierten Person (im Sinne von Artikel 10 dieser Satzung) gehalten werden;
- (b) im Falle der Auflösung und Liquidierung der Gesellschaft im Einklang mit den Bestimmungen in Artikel 22 dieser Satzung;
- (c) in anderen Fällen, im Einklang mit den Bestimmungen der betreffenden Zeichnungsvereinbarung, des Emissionsdokumentes und dieser Satzung.

#### **10. Eigentumsbeschränkungen.**

10.1 Die Gesellschaft ist berechtigt, das Eigentum an den Aktien durch eine natürliche oder juristische Person nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen einzuschränken,

(a) wenn das Eigentum eines Anlegers allein oder zusammen mit dem gleich gelagerten Eigentum anderer Anleger dazu führen würde, dass

(i) der Gesellschaft, auf Grund einer Steuerpflicht, unabhängig vom Zeitpunkt, in dem diese entsteht oder aufgelegt wird, und vom Ort (Luxemburg oder andernorts), Verbindlichkeiten oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen, die ihnen ansonsten nicht entstanden wären;

(ii) die Gesellschaft den Bestimmungen des U.S. Employee Retirement Income Security Act von 1974 in der jeweils geltenden Fassung (ERISA) unterliegen; oder

(iii) die Gesellschaft verpflichtet ist, Aktien nach ausländischem (d. h. nicht Luxemburger) Recht zu registrieren (und zwar insbesondere gemäß dem US Securities Act und dem US Investment Company Act); oder

(b) wenn das Eigentum zu einem Verstoß gegen ein Gesetz oder eine Rechtsvorschrift führen würde, die für die betreffende natürliche oder juristische Person selbst oder für die Gesellschaft gilt, insbesondere des Artikel 2 des Gesetzes von 2007 und seinen Ausführungen zu Sachkundigen Anlegern (unabhängig davon, ob es sich um luxemburgisches oder ausländisches Recht handelt (und einschließlich Gesetzen und Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung));

(c) wenn der Gesellschaft durch das Aktieneigentum steuerliche oder sonstige finanzielle Nachteile entstehen könnten, die ihr ansonsten nicht entstanden wären;

(d) wenn der Anleger eine US-Person oder eine im Auftrag oder namens einer US-Person handelnde Person ist.

Die oben genannten natürlichen oder juristischen Personen werden vom Verwaltungsrat bestimmt und in diesem Emissionsdokument als Nicht-Qualifizierte Personen definiert.

10.2 Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft

(a) die Ausgabe von Aktien und die Eintragung einer Übertragung von Aktien ablehnen, wenn die Eintragung oder Übertragung dazu führen würde, dass der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer der betreffenden Aktien eine Nicht-Qualifizierte Person wäre; und

(b) jederzeit von einer Person, deren Name im Aktienregister eingetragen ist oder die die Eintragung einer Aktienübertragung im Aktienregister beantragt, verlangen, der Gesellschaft alle Informationen, gestützt durch eine eidesstattliche Erklärung, vorzulegen, die die Gesellschaft für erforderlich hält, um feststellen zu können, ob die Aktien des betreffenden Aktionärs im wirtschaftlichen Eigentum einer Nicht-Qualifizierten Person stehen oder eine solche Registrierung dazu führen wird, dass das wirtschaftliche Eigentum auf eine Nicht-Qualifizierte Person übergeht.

10.3 Sollte sich herausstellen, dass ein Anleger der Gesellschaft eine Nicht-Qualifizierte Person ist, ist die Gesellschaft nach eigenem Ermessen berechtigt,

(a) die Annahme einer von einer Nicht-Qualifizierten Person auf der Hauptversammlung abgegebenen Stimme zu verweigern; und/oder

(b) sämtliche geleisteten Ausschüttungen oder sonstigen auf die Aktien einer Nicht-Qualifizierten Person geleisteten Zahlungen einzubehalten; und/oder

(c) die Nicht-Qualifizierte Person anzuweisen, ihre Aktien zu verkaufen und der Gesellschaft gegenüber den Nachweis zu erbringen, dass dieser Verkauf innerhalb von dreißig (30) Kalendertagen nach Versand der betreffenden Mitteilung erfolgt ist, jeweils vorbehaltlich der anwendbaren Übertragungsbeschränkungen gemäß dieses Allgemeinen Teils; und/oder

(d) zwangsweise alle von einer Nicht-Qualifizierten Person gehaltenen Aktien zu einem Preis zurückzunehmen, der auf dem zuletzt berechneten Nettoinventarwert basiert, abzüglich einer Strafgebühr, die den der Gesellschaft aufgrund des Aktienbesitzes durch die Nicht-Qualifizierte Person entstehenden Kosten (einschließlich sämtlicher Kosten im Zusammenhang mit der Zwangsrücknahme) entspricht.

#### **11. Übertragung von Aktien.**

11.1 Jeder Verkauf, jede Abtretung, jeder Umtausch, jede Verpfändung, Belastung oder sonstige Veräußerung (Übertragung) sämtlicher oder eines Teils der Aktien eines Anlegers bedarf der vorherigen Zustimmung durch den Verwaltungsrat, die nach seinem alleinigen Ermessen erteilt und verweigert werden kann, wobei der Verwaltungsrat die Zustimmung nicht willkürlich verweigern darf.

11.2 Darüber hinaus

(a) ist jede Übertragung ungültig bzw. unwirksam,



(i) die zu einem Verstoß gegen ein Gesetz oder eine Rechtsvorschrift in Luxemburg, oder in einer anderen Rechtsordnung führen würde oder durch die der Gesellschaft andere steuerliche, rechtliche oder aufsichtsrechtliche Nachteile entstehen würden, wie jeweils von der Gesellschaft bestimmt;

(ii) die zu einem Verstoß gegen Bestimmungen der Satzung oder dieses Emissionsdokumentes führen würde;

(iii) die zu einer Registrierungspflicht der Gesellschaft als Investmentgesellschaft gemäß dem US Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung führen würde;

(iv) wenn der Übertragungsempfänger eine US-Person oder eine im Auftrag oder namens einer US-Person handelnde Person ist; oder

(v) wenn der Übertragungsempfänger eine Nicht-Qualifizierte Person oder eine im Auftrag oder namens einer Nicht-Qualifizierten Person handelnde Person ist; oder

(vi) wenn der Übertragungsempfänger kein Sachkundiger Anleger ist; oder

(vii) wenn die Übertragung von Aktien nach Ansicht des Verwaltungsrates dazu führen würde, dass die Aktien in einem Verwahr- oder Clearingsystem registriert werden, in dem die Möglichkeit besteht, dass die Aktien weiterübertragen werden könnten und dass diese Übertragung nicht im Einklang mit diesem Emissionsdokument und der Satzung erfolgt.

und

(b) Voraussetzung für jede (zulässige oder vorgeschriebene) Übertragung ist,

(i) dass der Übertragungsempfänger in einer den Anforderungen der Gesellschaft genügenden Form erklärt, dass er keine Nicht-Qualifizierte Person ist und dass die vorgesehene Übertragung selbst nicht gegen geltende Gesetze oder Vorschriften verstößt;

(ii) dass der Übertragungsempfänger keine Nicht-Qualifizierte Person ist;

(iii) dass die Übertragung vom Verwaltungsrat genehmigt wird, wobei die Erteilung (oder Nicht-Erteilung) dieser Genehmigung allein in das Ermessen des Verwaltungsrates gestellt ist.

## 12. Ermittlung des Nettoinventarwertes.

12.1 Für die Gesellschaft wird der Nettoinventarwert im Einklang mit dem luxemburgischen Recht und der Satzung an jedem im Emissionsdokument dargelegten Bewertungstag bestimmt. Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro.

### 12.2 Berechnung des Nettoinventarwertes

(a) Die Berechnung des Nettoinventarwertes der Gesellschaft erfolgt nach Treu und Glauben in Luxemburg zu jedem Bewertungstag in der Referenzwährung der Gesellschaft.

(b) Die Zentralverwaltungsstelle berechnet den Nettoinventarwert unter der Aufsicht der Gesellschaft wie folgt:

(i) jede Aktie ist an der Gesellschaft entsprechend der ihr zurechenbaren Portfolio- und Ausschüttungsrechte, abzüglich der Verbindlichkeiten, beteiligt.

(ii) Der Nettoinventarwert je Aktie, wird wie folgt berechnet: Der Nettoinventarwert an dem jeweiligen Bewertungstag wird durch die Gesamtzahl der an diesem Bewertungstag ausstehenden Aktien dividiert. Der Nettoinventarwert wie folgt bestimmt:

(a) Vermögenswerte, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten bekannten Kurs bewertet.

(b) Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Inventarwertberechnung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.

(c) Vermögenswerte, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.

(d) Anteile an Investmentfonds werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.

(e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Gesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

(f) Alle nicht auf die Währung der Gesellschaft lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt verfügbaren Devisenmittelkurs bewertet.

(g) Bei Derivaten ist im Hinblick auf die Nettoinventarwertberechnung zu unterscheiden: (i) An der Börse oder anderen geregelten Märkten gehandelte Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Marktpreisen bewertet. (ii) 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.

(h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

(i) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet wie dieser nach Treu und Glauben von der Gesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

(j) Auf die Erträge der Gesellschaft wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den Regelungen des § 43 Abs. 4 Nr. 6 des deutschen Investmentgesetzes und des § 9 des deutschen Investmentsteuergesetzes entspricht.

### **13. Zeitweilige Aussetzung der Nettoinventarwertberechnung Sowie der Ausgabe und der Rücknahme.**

13.1. Die Gesellschaft kann die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie und die Ausgabe und Rücknahme der Aktien vorübergehend in den folgenden Fällen aussetzen:

(a) während einer Zeitspanne, wo ein wesentlicher Markt oder eine wesentliche Börse, an der ein erheblicher Teil der Anlagen der Gesellschaft notiert ist oder gehandelt wird, außerhalb der regulären Ferien geschlossen ist oder während einer Zeitspanne in der Transaktionen erheblich beschränkt oder unterbrochen sind; oder

(b) während einer Zeitspanne, während, aus welchem Grund auch immer, der Wert der Vermögenswerte in die die Gesellschaft angelegt hat, nicht ermittelt werden kann; oder

(c) während des Bestehens einer Notfallsituation, die dazu führt, dass die Gesellschaft nicht über ihre Anlagen verfügen kann; oder

(d) während eines Zusammenbruchs der Kommunikationsmittel, die normalerweise zur Ermittlung der Preise der Anlagen der Gesellschaft oder des Tageskurses an einer Börse oder einem Markt eingesetzt werden; oder

(e) während einer Zeitspanne, während der die Überweisung von Geld in Bezug auf die Realisierung von oder die Zahlung auf Anlagen der Gesellschaft nicht durchgeführt werden kann; oder

(f) wenn die Aussetzung von Rechts wegen oder auf Grund eines rechtlichen Verfahrens vorgeschrieben ist; und/oder

(g) wenn der Verwaltungsrat entscheidet, dass andere außergewöhnliche Umstände vorliegen, die eine Aussetzung unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre erforderlich erscheinen lassen.

13.2 Eine solche Aussetzung kann von der Gesellschaft in der von ihr als angemessen angesehenen Form und denjenigen Personen mitgeteilt werden, die wahrscheinlich von der Aussetzung betroffen sein werden. Die Gesellschaft setzt die eine Rücknahme beantragenden Aktionäre von der Aussetzung in Kenntnis.

13.3 Die Ermittlung des Nettoinventarwertes der Aktien, die Ausgabe von Aktien an Zeichner und die Rücknahme von Aktien für Aktionäre können auch in dem Fall - und ab dem Zeitpunkt - ausgesetzt werden, in dem eine Mitteilung veröffentlicht wird, mit der eine außerordentliche Hauptversammlung der Aktionäre, die über die Auflösung der Gesellschaft beschließen soll, einberufen wird.

13.4 Unabhängig von allen Rücknahmebeschränkungen dieser Ziffer 13 wird sichergestellt, dass eine Rücknahme der Aktien mindestens einmal innerhalb von zwei Jahren erfolgen kann, sofern nicht außergewöhnliche Umstände vorliegen, die eine Aussetzung unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger erforderlich erscheinen lassen..

### **14. Ausschüttungen.**

14.1 Jedes Jahr beschließt die Hauptversammlung der Aktionäre, auf der Grundlage eines Vorschlages des Verwaltungsrates über die Ausschüttung unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleiches. Voraussetzung ist, dass nach der Ausschüttung das Nettovermögen der Gesellschaft noch mehr als 1.250.000 EUR beträgt.

14.2 Über die im vorstehenden Absatz genannten Ausschüttungen hinaus können auch Zwischenausschüttungen vorgenommen werden. Diese werden auf der Grundlage eines Vorschlages des Verwaltungsrates durch eine Hauptversammlung der Aktionäre beschlossen. Voraussetzung ist, dass nach der Ausschüttung das Nettovermögen der Gesellschaft noch mehr als 1.250.000 EUR beträgt.

14.3 Zahlungen erfolgen in der Referenzwährung. Ausschüttungen, die innerhalb von fünf Jahren, nachdem sie erklärt wurden, nicht geltend gemacht werden, verfallen zugunsten der Gesellschaft.

### **15. Hauptversammlung.**

15.1 Die Hauptversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Aktionäre. Sie hat die weitesten Befugnisse, um über alle Angelegenheiten der Gesellschaft zu befinden.

15.2 Jede Aktie berechtigt, unabhängig vom Nettoinventarwert pro Aktie, zu einer Stimme.

15.3 Beschlüsse werden vorbehaltlich anderweitiger gesetzlicher Bestimmungen mit einfacher Mehrheit der gültig abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden und ordnungsgemäß vertretenen Aktionäre gefasst. Die Beschlüsse der Hauptversammlung in Angelegenheiten der Gesellschaft insgesamt binden alle Aktionäre.

15.4 Die Aktionäre können sich auf der Hauptversammlung vertreten lassen. Die Aktionäre können auch im Wege einer telefonischen Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass die entsprechend teilnehmenden Personen identifiziert werden können, sowie dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung durchgehend einander hören und miteinander sprechen können, teilnehmen. Die Aktionäre, die auf diesem Wege an der Hauptversammlung teilnehmen, gelten als anwesend im Sinne der vorstehenden Bestimmungen.

15.5 Aktionäre können auf schriftlichem Wege auf einer Hauptversammlung mittels eines hierfür erstellten Formulars abstimmen. Das Formular muss allgemeine Angaben zur jeweiligen Hauptversammlung, zum Aktionär und dessen Beteiligung, zur Tagesordnung und den zu fassenden Beschlüssen, sowie die Möglichkeit zur Zustimmung, Ablehnung und Enthaltung aufführen. Das Formular muss mindestens 5 Tage vor der Hauptversammlung am Sitz der Gesellschaft eingegangen sein, es sei denn, der Verwaltungsrat trifft hiervon eine abweichende Bestimmung im Formular.

15.6 Die Hauptversammlung tritt auf Ladung des Verwaltungsrates zusammen. Hauptversammlungen der Aktionäre werden an dem Ort und an dem Bankarbeitstag in Luxemburg abgehalten, die in dem jeweiligen Ladungsschreiben angegeben sind. Die jährliche ordentliche Hauptversammlung findet am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen in der Ladung bestimmten Ort am zweiten Dienstag im Februar eines jeden Jahres um 10.00 Uhr (Luxemburger Zeit) statt. Ist dieser Tag kein Bankarbeitstag in Luxemburg, findet die Hauptversammlung am darauf folgenden Bankarbeitstag statt.

15.7 Eine Hauptversammlung kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftskapitals repräsentieren, zusammentreten. Wird die Hauptversammlung binnen eines Monats nach Antragstellung nicht abgehalten, so können die Aktionäre, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftsvermögens repräsentieren, die Benennung eines Bevollmächtigten durch den Vorsitzenden der Handelskammer des luxemburgischen Bezirksgerichts verlangen, welcher dann die Einberufung der Hauptversammlung veranlasst. Die Einberufung der Hauptversammlung erfolgt in der gesetzlich vorgeschriebenen Form.

15.8 Aktionäre, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftskapitals repräsentieren, haben ferner das Recht, bis fünf Tage vor Abhaltung der einberufenen Hauptversammlung durch eingeschriebenen Brief weitere Punkte auf die Tagesordnung setzen zu lassen.

15.9 Dem Verwaltungsrat steht es zu, weitere Bedingungen zur Teilnahme an Hauptversammlungen in den Verkaufsunterlagen der Gesellschaft zu bestimmen.

15.10 Sofern sämtliche Aktionäre der Gesellschaft anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäß einberufen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Hauptversammlung ohne schriftliche Einladung stattfinden.

## **16. Verwaltungsrat.**

16.1 Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft besteht aus mindestens drei Mitgliedern. Der Verwaltungsrat wird von der Hauptversammlung bestellt. Die Hauptversammlung bestimmt die Dauer der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder.

16.2 Die Dauer der Mandate der Verwaltungsratsmitglieder darf sechs Jahre nicht überschreiten. Die Mitglieder des Verwaltungsrates können wieder gewählt werden. Die Hauptversammlung kann ein Mitglied des Verwaltungsrates jederzeit, ohne Angabe von Gründen, abberufen. Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitgliedes können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates die freie Stelle zeitweilig besetzen; die Aktionäre werden bei der nächsten Hauptversammlung eine endgültige Entscheidung über die Ernennung treffen.

16.3 Sofern eine juristische Person zum Verwaltungsratsmitglied ernannt wurde, muss diese juristische Person einen permanenten Vertreter benennen, um die Funktion des Verwaltungsratsmitglieds im Namen der juristischen Person zu erfüllen. Dieser Vertreter unterliegt den gleichen Bedingungen und Pflichten und trägt die gleiche Haftung, als würde er die Aufgabe auf eigene Rechnung erfüllen, unabhängig von der gemeinsamen Haftung des Vertreters und der juristischen Person. Die juristische Person kann den Vertreter nicht zurückziehen ohne gleichzeitig einen neuen Vertreter zu benennen.

## **17. Verwaltungsratssitzungen.**

17.1 Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter bestimmen. Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und in seiner Abwesenheit wird die Leitung durch den Stellvertreter wahrgenommen.

17.2 Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates erhält wenigstens 10 Tage vor der entsprechenden Sitzung eine schriftliche Einladung, welche das Datum, den Ort und die Zeit der Verwaltungsratssitzung enthält. In Dringlichkeitsfällen muss diese Frist nicht eingehalten werden. Auf diese Einladung kann schriftlich von allen Verwaltungsratsmitgliedern verzichtet werden, wobei eine einstimmige Entscheidung erforderlich ist. Eine Mitteilung ist nicht notwendig, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied bei der Sitzung anwesend oder ordnungsgemäß vertreten ist. Eine Mitteilung ist auch nicht notwendig für Sitzungen, welche zu Zeitpunkten und an Orten abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss bestimmt worden waren.

17.3 Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann sich auf jeder Verwaltungsratssitzung aufgrund schriftlicher Erklärung (Brief, Telefax, Telegramm, E-Mail) durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann an einer Verwaltungsratssitzung im Wege einer Konferenzschaltung oder durch ähnliche Kommunikationsmittel, welche ermöglichen, dass die entsprechend teilnehmenden Personen identifiziert werden können, sowie dass sämtliche Teilnehmer an der Sitzung durchgehend einander hören und miteinander sprechen können, teilnehmen. Diese Teilnahme steht einer persönlichen durchgehenden Teilnahme an dieser Sitzung gleich.

17.4 Der Verwaltungsrat kann nur dann gültige Beschlüsse fassen oder Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder anwesend oder vertreten ist. Beschlüsse werden mit Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung das entscheidende Stimmrecht zu.

17.5 Auf Veranlassung des Vorsitzenden oder eines Stellvertreters und im Einverständnis aller Mitglieder können Beschlüsse auch auf schriftlichem Wege gefasst werden (Umlaufbeschlüsse). Das Verfahren des Umlaufbeschlusses ist nur zulässig, wenn sich die Gesamtheit der Mitglieder des Verwaltungsrates mit dem Inhalt der vorgeschlagenen Beschlüsse einverstanden erklärt. Als schriftliche Beschlussfassung im Sinne eines Umlaufbeschlusses gelten ebenfalls die Stimmabgabe per Brief, Telefax, Telegramm oder E-Mail.

17.6 Der Verwaltungsrat kann einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen erstellt und verwahrt.

#### **18. Protokolle der Verwaltungsratssitzungen.**

18.1 Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei der anderen Verwaltungsratsmitglieder unterzeichnet. Jegliche Vollmachten werden an die Protokolle angeheftet.

18.2 Auszüge aus diesen Protokollen, welche zu Beweiszwecken in gerichtlichen oder sonstigen Verfahren benötigt werden, sind vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtsgültig zu unterzeichnen.

#### **19. Befugnisse des Verwaltungsrates.**

19.1 Der Verwaltungsrat verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes auszuüben. Sämtliche Befugnisse, welche nicht ausdrücklich durch das Gesetz von 1915 oder durch diese Satzung der Hauptversammlung der Aktionäre vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat getroffen werden.

19.2 Der Verwaltungsrat vertritt die Gesellschaft gerichtlich und außergerichtlich.

19.3 Durch die gemeinschaftliche Zeichnung je zweier Verwaltungsratsmitglieder wird die Gesellschaft Dritten gegenüber wirksam verpflichtet.

19.4 Der Verwaltungsrat kann aus seiner Mitte Ausschüsse bestellen und/oder einzelne Delegierte mit bestimmten Aufgaben ernennen.

19.5 Der Verwaltungsrat kann einer oder mehreren Personen seine Befugnis übertragen, die täglichen Geschäfte der Gesellschaft zu führen, sowie die Gesellschaft im Rahmen dieser Geschäftsführung zu vertreten.

Die Übertragung dieser Befugnisse kann sowohl auf Mitglieder des Verwaltungsrates als auch auf Dritte, die nicht Aktionäre zu sein brauchen, erfolgen. Ferner kann der Verwaltungsrat Vollmachten für einzelne Geschäftsbereiche und Sondervollmachten für Einzelgeschäfte an seine Mitglieder oder an Dritte erteilen.

#### **20. Interessenkonflikte.**

20.1 Sofern ein Verwaltungsratsmitglied im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegen gesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied dem Verwaltungsrat dieses entgegen gesetzte persönliche Interesse mitteilen und die anderen Verwaltungsratsmitglieder werden darüber entscheiden, ob das Verwaltungsratsmitglied im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen darf. Falls ein Quorum des Verwaltungsrates wegen eines Interessenkonfliktes eines oder mehrerer Verwaltungsratsmitglieder nicht erreicht werden kann, werden die Beschlüsse durch eine Mehrheit der nicht betroffenen Verwaltungsratsmitglieder, welche bei einer solchen Verwaltungsratssitzung anwesend oder vertreten sind, getroffen.

20.2 Die Wirksamkeit eines Vertrags oder eines anderen Geschäfts zwischen der Gesellschaft und Dritten wird durch die Tatsache nicht berührt oder ungültig, dass einer oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft ein persönliches Interesse an dem Vertrag oder anderen Geschäft haben oder Verwaltungsratsmitglieder, Gesellschafter, Teilhaber, Handlungsbevollmächtigte oder Angestellte einer anderen Gesellschaft oder eines anderen Unternehmens sind.

20.3 Ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, das gleichzeitig Funktionen als Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer oder Angestellter in einer anderen Gesellschaft oder Firma ausübt, mit der die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonst wie in Geschäftsverbindung tritt, ist aus dem alleinigen Grunde seiner Zugehörigkeit zu dieser Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, zu allen Fragen bezüglich eines solchen Vertrags oder eines solchen Geschäfts seine Meinung zu äußern, seine Stimme abzugeben oder sonstige Handlungen vorzunehmen.

## 21. Anlagepolitik.

21.1 Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung und unter Beachtung der im Emissionsdokument beschriebenen Anlagebeschränkungen in eine Vielzahl (mindestens vier) von Vermögensgegenständen mit unterschiedlichen Anlagerisiken anzulegen, wobei im Hinblick auf die Risikomischung stets die Anforderungen des deutschen InvG einzuhalten sind sowie die folgenden Höchstgrenzen gelten:

a) Die Gesellschaft kann grundsätzlich bis zu 30% des Netto-Fondsvermögens in gleichartige Titel ein und desselben Emittenten anlegen.

Diese Restriktion gilt nicht:

- für Anlagen in Titeln, die von einem Mitgliedsstaat der OECD oder seinen öffentlichen Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen und Organisationen mit gemeinschaftlichem, regionalem oder weltweitem Charakter ausgegeben oder besichert werden;

- für Anlagen in Zielfonds, die Anforderungen der Risikostreuung unterliegen, die den Anforderungen für spezialisierte Investmentfonds nach dem Gesetz von 2007 zumindest vergleichbar sind.

Für Zwecke der Anwendung dieser Begrenzung ist jeder Teilfonds eines Zielfonds mit mehreren Teilfonds als separater Emittent zu betrachten, sofern der Grundsatz der Trennung der Verpflichtungen der verschiedenen Teilfonds gegenüber Dritten sichergestellt wird;

- Vermögensgegenstände, innerhalb derer eine Risikostreuung erreicht wird, welche derjenigen des Gesetzes vom 13. Februar 2007 vergleichbar ist;

wobei ein Investment 50% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen darf.

b) Die Gesellschaft wird keine Leerverkäufe tätigen.

c) Im Rahmen der Nutzung derivativer Finanzinstrumente muss die Gesellschaft durch eine angemessene Diversifizierung der Basiswerte eine vergleichbare Streuung der Risiken sicherstellen. Im Hinblick darauf muss das Kontrahentenrisiko im Rahmen eines OTC-Geschäftes gegebenenfalls entsprechend der Eignung und Qualifikation der Gegenpartei eingeschränkt werden.

Für das Fondsvermögen sollen Aktien, Investmentfonds und Geldmarkinstrumente sowie Anleihen und sonstige verzinsliche Wertpapiere erworben werden, wobei mindestens 50 % der Anleihen und verzinslichen Wertpapiere von Staaten der Europäischen Union oder ihren öffentlichen Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen und Organisationen mit gemeinschaftlichem, regionalem oder weltweitem Charakter ausgegeben oder besichert sein müssen. Es liegt im Ermessen des Fondsmanagements, die im Gesellschaftsvermögen gehaltenen Anleihen oder verzinslichen Wertpapiere oder Teile davon in Mantel und Zinsscheine aufzuspalten und die Bestandteile separat zu handeln.

Die Gesellschaft kann ferner in alle nach dem Gesetz von 2007 zulässigen Instrumente investieren, wobei nur solche Vermögensgegenstände erworben werden, die auch den Anforderungen des § 2 Abs. 4 und des § 90h Abs. 4 und Abs. 5 des deutschen Investmentgesetzes genügen.

Derivate und Finanzinstrumente dürfen im Rahmen der Anlagepolitik und grenzen zu Absicherungszwecken eingesetzt werden, wenn diese auf einem geregelten Markt gehandelt werden oder auf freihändiger Basis mit Fachleuten erster Ordnung eingegangen werden, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind.

Der Erwerb von Unternehmensbeteiligungen ist nicht zulässig. Die Gesellschaft wird keine Leerverkäufe tätigen und keine Kredite aufnehmen. Bis zu 100% des Gesellschaftsvermögens können im Rahmen einer risikogemischten Anlagestrategie temporär in Bankguthaben investiert werden, wobei nicht mehr als 20% des Fondsvermögens bei einem Kreditinstitut angelegt werden dürfen.

21.2 Der Verwaltungsrat ist für die Umsetzung der im Emissionsdokument festgelegten Anlagepolitik zuständig. Der Verwaltungsrat ist befugt, das Fondsmanagement auf eine externe Fondsmanagementgesellschaft auszulagern. Im Emissionsdokument der Gesellschaft können Beschränkungen oder Bedingungen festgelegt werden, welche durch den Verwaltungsrat beachtet werden müssen. Die Entscheidung betreffend die Änderung der Anlagepolitik wird durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und mitbestimmenden Aktionäre gefasst.

## 22. Auflösung und Liquidierung der Gesellschaft.

22.1 Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Hauptversammlung und vorbehaltlich des Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäß Artikel 15 dieser Satzung aufgelöst werden.

22.2 Sofern das Gesellschaftskapital unter zwei Drittel des Mindestgesellschaftskapitals gemäß Artikel 6.1. dieser Satzung fällt, wird die Frage der Auflösung durch den Verwaltungsrat der Hauptversammlung vorgelegt. Die Hauptversammlung, welche ohne Quorum entscheiden kann, wird mit der einfachen Mehrheit der auf der Hauptversammlung vertretenen Aktien entscheiden.

22.3 Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird des Weiteren der Hauptversammlung vorgelegt, sofern das Gesellschaftskapital unter ein Viertel des Mindestgesellschaftskapitals gemäß Artikel 6.1 dieser Satzung fällt; in diesem Falle wird die Hauptversammlung ohne Quorumfordernis abgehalten und die Auflösung kann durch die Aktionäre entschieden werden, welche ein Viertel der auf der Hauptversammlung vertretenen stimmberechtigten Aktien halten.

22.4 Die Versammlung muss so rechtzeitig einberufen werden, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach Feststellung der Tatsache, dass das Nettogesellschaftsvermögen unterhalb zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen ist, abgehalten wird.

22.5 Die Liquidation wird durch einen oder mehrere Liquidatoren durchgeführt, welche ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und ordnungsgemäß von der Aufsichtsbehörde genehmigt und von der Hauptversammlung ernannt werden müssen. Letztere bestimmt auch über Befugnisse und Vergütung der Liquidatoren. Im Falle einer Auflösung wird der/werden die Liquidator/en die Vermögenswerte der Gesellschaft unter Wahrung der Interessen der Aktionäre verwerten, und die Depotbank wird den Nettoliquidationserlös (nach Abzug sämtlicher Kosten der Liquidation) auf Anweisung des Liquidators/der Liquidatoren an die Aktionäre im Verhältnis ihrer jeweiligen Rechte verteilen. Gemäß den Vorschriften des luxemburgischen Rechts wird der Liquidationserlös für Aktien, die nicht zur Rückzahlung eingereicht wurden, nach Abschluss der Liquidation bei der «Caisse de Consignations» verwahrt. Werden diese nicht eingefordert, verfallen sie nach 30 Jahren.

### **23. Geschäftsjahr - Jahresabschluss.**

23.1 Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 01. September eines jeden Kalenderjahres und endet am 31. August des darauffolgenden Kalenderjahres.

23.2 Die Bilanz sowie die Gewinn- und Verlustrechnung der Gesellschaft werden in Euro beziehungsweise in der oder den vom Verwaltungsrat bestimmten anderen Währungen erstellt.

23.3 Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden in Euro aufgestellt.

**24. Wirtschaftsprüfer.** Die Rechnungsdaten im Jahresabschluss der Gesellschaft werden durch einen Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé») geprüft, welcher von der Hauptversammlung bestellt und von der Gesellschaft vergütet wird. Der Wirtschaftsprüfer hat sämtliche Pflichten im Sinne des Gesetzes von 2007 zu erfüllen.

**25. Depotbank.** In dem gesetzlich erforderlichen Umfang wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor (Depotbank) abschließen. Die Depotbank hat sämtliche Pflichten im Sinne des Gesetzes von 2007 zu erfüllen.

### **26. Anwendbares recht - Änderungen der Satzung.**

26.1 Die Gesellschaft unterliegt dem Gesetz von 2007 und dem Gesetz von 1915, in ihrer jeweils gültigen Fassung, sowie dieser Satzung. Im Konfliktfalle zwischen dem Gesetz von 1915 und dem Gesetz von 2007 geht das Gesetz von 2007 vor.

26.2 Die Satzung kann durch eine Hauptversammlung der Aktionäre, welche den Quorums- und Mehrheitserfordernissen des Gesetzes von 1915 entsprechen, geändert werden.

#### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Gründungstag der Gesellschaft und endet am 31. August 2011.

Die erste ordentliche Hauptversammlung der Aktionäre findet am zweiten Dienstag des Monats Februar 2012 statt.

#### *Zeichnung und Einzahlung des Gründungskapitals*

Das Gründungskapital wird wie folgt gezeichnet:

„Franger Investment KGaA“, vorgenannt, einunddreißig Aktien . . . . . 31

Damit beträgt das Gründungskapital insgesamt einunddreißigtausend Euro (31'000.- EUR).

Die Einzahlung des gesamten Gründungskapitals wurde dem unterzeichneten Notar ordnungsgemäß nachgewiesen.

#### *Gründungskosten*

Die von der Gesellschaft zu tragenden Gründungskosten werden auf sechstausend Euro veranschlagt.

#### *Erklärung*

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes von 1915 vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind, und bescheinigt dies ausdrücklich.

#### *Gründungsversammlung der Gesellschaft*

Die oben angeführte Partei, welche das gesamte gezeichnete Gründungskapital vertritt, hat unverzüglich eine Hauptversammlung, zu der sie sich als rechtens einberufen bekennt, abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

I. Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

1. Herr Alain NATI, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, geboren in Lorenzweiler, am 21. April 1963, geschäftsansässig in 18-20 rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

2. Herr Stefan ROCKEL, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, geboren in Haar/Lauterbach, am 14. März 1964, geschäftsansässig in 1820 rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

3. Herr Klaus PYTER, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied, geboren in Ravensburg am 03. Mai 1944 wohnhaft in 49, rue de Contern, L-5339 Moutfort.



Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der ordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre des Jahres 2013.

II. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt::

„KPMG Audit“, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, mit Sitz in 9, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg (R.C.S. Luxemburg, Sektion B Nummer 103 590) ernannt.

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet mit der ordentlichen Hauptversammlung der Aktionäre die über das am 31. August 2012 endende Geschäftsjahr beschließt.

III. Sitz der Gesellschaft ist in 18-20, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Bevollmächtigten der Erschienenen, hat dieselbe gegenwärtige Urkunde mit dem Notar, unterschrieben.

Gezeichnet: H. EMMEL, J.J. WAGNER.

Einregistriert zu Esch/Alzette A.C., am 14. July 2011. Relation: EAC/2011/9393. Reçu soixante-quinze Euro (75.- EUR).

Der Einnehmer (gezeichnet): SANTIONI.

Référence de publication: 2011100940/642.

(110115145) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 juillet 2011.

---

**Iberian Capital III, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 140.047.

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

Pour extrait conforme

Société Européenne de Banque

Signatures

Agent Domiciliataire

Référence de publication: 2011080044/13.

(110089639) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

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

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R.C.S. Luxembourg B 124.456.

RECTIFICATIF

Mention rectificative du bilan enregistré et déposé le 08 juillet 2009, et accepté au registre sous le N: L090100422

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

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

Signature.

Référence de publication: 2011080045/12.

(110089225) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

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

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R.C.S. Luxembourg B 124.456.

RECTIFICATIF

Mention rectificative du bilan enregistré et déposé le 21 juillet 2008, et accepté au registre sous le N: L080105072

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

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

Signature.

Référence de publication: 2011080046/12.

(110089227) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---



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

Siège social: L-1371 Luxembourg, 7, Val Sainte Croix.

R.C.S. Luxembourg B 124.456.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080047/10.

(110089231) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Insel Georgian S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 151.392.

Par résolutions signées en date du 3 juin 2011, l'associé unique a pris les décisions suivantes:

Acceptation de la démission de TMF CORPORATE SERVICES S.A., avec siège social au 1, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, de son mandat de gérante avec effet immédiat.

Nomination de Monsieur Farid Lucas Guemache, avec adresse au 17, rue Munster, L-2160 Luxembourg, en tant que gérant avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 9 juin 2011.

*Pour la société*

TMF Management Luxembourg S.A.

*Domiciliaire*

Référence de publication: 2011080048/18.

(110089130) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**ICG European Fund 2006 S.A., Société Anonyme de Titrisation.**

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

R.C.S. Luxembourg B 121.235.

Les comptes annuels au 31/03/2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011080049/9.

(110089725) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Ikano Fund Management S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2740 Luxembourg, 1, rue Nicolas Welter.

R.C.S. Luxembourg B 66.188.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011080052/9.

(110089555) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**IK Investment Partners Luxembourg S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 35, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 145.928.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour la société  
Un mandataire

Référence de publication: 2011080051/11.

(110088687) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Ikano S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2740 Luxembourg, 1, rue Nicolas Welter.

R.C.S. Luxembourg B 87.842.

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

Référence de publication: 2011080053/9.

(110089660) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**IM Properties (Germany) S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 112.730.

*Extrait des décisions prises par l'associée unique en date du 6 juin 2011*

1. M. Hugo FROMENT a démissionné de son mandat de gérant.

2. M. Jean-Christophe DAUPHIN, administrateur de sociétés, né à Nancy (France), le 20 novembre 1976, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommé comme gérant pour une durée indéterminée.

Luxembourg, le 9 juin 2011.

Pour extrait sincère et conforme

Pour IM PROPERTIES (GERMANY) S.À.R.L.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011080054/16.

(110089301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Immobilier Investment and Building Development Company, Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 55-57, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 60.444.

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

Luxembourg, le 9 juin 2011.

Référence de publication: 2011080055/10.

(110089279) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Immobilière de Richelle S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9053 Ettelbruck, 45, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 41.972.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue au siège de la société, extraordinairement en date du 5 avril 2011 à 14.00 heures*

Les mandats des administrateurs étant venus à échéance, sont renouvelés jusqu'à l'issue de l'assemblée générale de l'an 2015:

Monsieur Marco FIEGER, né à Ettelbruck (L) le 27.06.1969, demeurant professionnellement à L – 9053 Ettelbruck, 45, Avenue J.F. Kennedy

Monsieur Yves WALLERS, né à Ettelbruck (L), le 31.07.1962, demeurant professionnellement à L – 9053 Ettelbruck, 45, Avenue J.F. Kennedy

Monsieur Daniel REDING, né à Ettelbruck (L), le 16.03.1968, demeurant professionnellement à L – 9053 Ettelbruck, 45, Avenue J.F. Kennedy

Le mandat du commissaire aux comptes SOCIETE DE REVISION CHARLES ENSCH S.A. est remplacé par la société EWA REVISION S.A., inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 38 937, avec siège social à L

– 9053 Ettelbruck, 45, Avenue J.F. Kennedy. Ce mandat se terminera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire de l'an 2015.

Pour extrait sincère et conforme  
*Un administrateur*

Référence de publication: 2011080056/23.

(110089501) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Immobilière de Richelle S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9053 Ettelbruck, 45, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 41.972.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080057/10.

(110089509) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Indian Summer S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 126.086.

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

*Pour INDIAN SUMMER S.A.*  
Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011080058/11.

(110089729) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Indosuez Holdings II S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 39, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 46.284.

*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 1<sup>er</sup> avril 2009*

Le mandat de PRICE WATERHOUSE COOPERS en tant que Commissaire aux Comptes n'est pas renouvelé.

Acceptation de la nomination de ERNST & YOUNG LUXEMBOURG., siège social au 7 parc d'activités Syrdall à L-5365 Luxembourg, en tant que Commissaire aux Comptes pour une période de 1 an.

*Pour la société*  
INDOSUEZ HOLDINGS II S.C.A.

Référence de publication: 2011080059/13.

(110089372) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

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

**Capital social: EUR 797.000,00.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 142.236.

Les comptes annuels audités au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011080069/11.

(110088939) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**JAS Worldwide, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, rue Gabriel Lippmann.  
R.C.S. Luxembourg B 139.671.

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

Référence de publication: 2011080072/9.

(110088917) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**KanAm Grund Omegalux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R.C.S. Luxembourg B 39.608.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 7 juin 2011.

Référence de publication: 2011080073/10.

(110089628) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

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

Siège social: L-1637 Luxembourg, 22, rue Goethe.  
R.C.S. Luxembourg B 127.973.

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

Référence de publication: 2011080074/9.

(110089233) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Katlego 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 22, rue Goethe.  
R.C.S. Luxembourg B 127.972.

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

Référence de publication: 2011080075/9.

(110089234) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Kamari S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5401 Ahn, 7, route du Vin.  
R.C.S. Luxembourg B 149.357.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080076/10.

(110089511) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

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

Siège social: L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.  
R.C.S. Luxembourg B 110.725.

Suivant une décision de l'Assemblée Générale ordinaire des associés du 1.06.2011 de la société BLUNT DEVELOPMENT S.A. il a été décidé:

1. de prolonger le mandat d'administrateur de

Monsieur Emile Wirtz, Monsieur Michael Ernzerhof et de Madame Carole Giovannacci jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année 2017.

2. de prolonger le mandat d'administrateur délégué de Monsieur Emile Wirtz jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année 2017.

3. de prolonger le mandat de commissaire aux comptes, Invest Control Services Administratifs S.à.r.l., jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année 2017.

Luxembourg, le 1.06.2011.

KARTHAGO INVESTMENTS S.A.

Référence de publication: 2011080077/18.

(110089092) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Knight Estate Management S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 128.378.

—  
*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 08 juin 2011*

Après en avoir délibéré, l'Assemblée prend note de la démission de Monsieur René SCHLIM de sa fonction d'administrateur.

L'Assemblée nomme à la fonction d'administrateur:

- Madame Annette SCHROEDER, administrateur, avec adresse professionnelle au 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2011.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Boulevard Joseph II

L-1840 Luxembourg

Référence de publication: 2011080081/17.

(110089351) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Kone Luxembourg, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3378 Livange, Zone Industrielle route de Bettembourg.

R.C.S. Luxembourg B 28.496.

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

*Pour la société*

Signature

Référence de publication: 2011080082/11.

(110088877) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Kyotec Group, Société Anonyme.**

Siège social: L-8010 Strassen, 204, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 136.412.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080083/10.

(110089515) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Landforse I (Holding) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 141.494.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080084/10.

(110088848) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---



**Lazy Lane S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 150.000,00.**

Siège social: L-1511 Luxembourg, 121, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 127.501.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080085/11.

(110088814) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

**Leopard Germany Holding 4 S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 20.000,00.**

Siège social: L-1913 Luxembourg, 12, rue Léandre Lacroix.  
R.C.S. Luxembourg B 155.841.

Les comptes annuels de la Société au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 8 juin 2011.

M. Robert Kimmels  
*Gérant*

Référence de publication: 2011080086/14.

(110088863) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

**LuxCo 110 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 150.705.

Par résolutions signées en date du 31 mai 2011, l'associé unique a pris les décisions suivantes:

Acceptation de la démission de TMF CORPORATE SERVICES S.A., avec siège social au 1, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, de son mandat de gérante avec effet immédiat.

Nomination de Monsieur Farid Lucas Guemache, avec adresse au 17, rue Munster, L-2160 Luxembourg, en tant que gérant avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 9 juin 2011.

*Pour la société*  
TMF Management Luxembourg S.A.  
*Domiciliaire*

Référence de publication: 2011080088/18.

(110089131) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

**LuxCo 115 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 152.343.

Par résolutions signées en date du 2 juin 2011, l'associé unique a pris les décisions suivantes:

Acceptation de la démission de TMF CORPORATE SERVICES S.A., avec siège social au 1, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, de son mandat de gérante avec effet immédiat.

Nomination de Monsieur Farid Lucas Guemache, avec adresse au 17, rue Munster, L-2160 Luxembourg, en tant que gérant avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

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

Luxembourg, le 9 juin 2011.

*Pour la société*

TMF Management Luxembourg S.A.

*Domiciliataire*

Référence de publication: 2011080089/18.

(110089132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Le Monti Holding S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8124 Bridel, 5, rue des Carrefours.

R.C.S. Luxembourg B 60.548.

—  
**CLÔTURE DE LIQUIDATION**

*Extrait*

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société tenue le 09 Mai 2011, enregistré à Luxembourg A.C. le 11 mai 2011, LAC/2011/21287, que l'assemblée a décidé de clôturer la liquidation et à pris les résolutions suivantes en application de la loi 10 août 1915 relatif aux sociétés commerciales et conformément à l'article 9 de ladite loi.

- que les livres et documents sociaux resteront déposés et conservés pendant cinq ans à l'ancien siège de la société: 5 rue des Carrefours L-8124 Bridel

- que les sommes et valeurs éventuelles revenant aux créanciers ou aux associés qui ne seraient pas présentés à la clôture de la liquidation seront déposés au même ancien siège social au profit de qui il appartiendra.

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

Luxembourg, le 09 Juin 2011.

*Pour la société*

Référence de publication: 2011080090/20.

(110089195) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**LGF Racing, Société Anonyme.**

Siège social: L-1836 Luxembourg, 23, rue Jean Jaurès.

R.C.S. Luxembourg B 140.719.

—  
La version abrégée des comptes annuels au 31 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.

Dandois & Meynial

Référence de publication: 2011080095/11.

(110089563) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Libre Latitude S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3895 Foetz, rue de l'Industrie, Coin des Artisans.

R.C.S. Luxembourg B 122.467.

—  
Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080096/10.

(110089086) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**LSF Shining Nova II Investments S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 119.940.

—  
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 9 juin 2011.  
Pour copie conforme  
Pour la société  
Maître Carlo WERSANDT  
Notaire

Référence de publication: 2011080098/14.

(110089754) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Luxsi S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.  
R.C.S. Luxembourg B 80.961.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 12 mai 2011, les décisions suivantes ont été prises:

- 1) La démission de Monsieur Horst SCHNEIDER de ses fonctions d'Administrateur est acceptée;
- 2) Est nommé jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes annuels clôturant au 31 décembre 2011:  
- Monsieur Jean-Marie POOS, demeurant professionnellement 16, Allée Marconi, L-2120 Luxembourg, Administrateur.

Pour extrait conforme  
Signature

Référence de publication: 2011080101/13.

(110089304) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Luxsi S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2120 Luxembourg, 16, allée Marconi.  
R.C.S. Luxembourg B 80.961.

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

FIDUCIAIRE CONTINENTALE S.A.

Référence de publication: 2011080102/10.

(110089319) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**M. Croisé et Fils S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9237 Diekirch, 11, rue Guillaume.  
R.C.S. Luxembourg B 142.449.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080103/10.

(110089484) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Genmo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 36, avenue Marie-Thérèse.  
R.C.S. Luxembourg B 149.197.

Le bilan au 31.12.2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 08 juin 2011.

Pour ordre  
EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.  
Boîte Postale 1307  
L-1013 Luxembourg

Référence de publication: 2011079340/14.

(110088718) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2011.

---

**M.J. Trucks-Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3895 Foetz, Rue de l'Industrie, Coin des Artisans.  
R.C.S. Luxembourg B 123.865.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080104/10.

(110089680) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

**Espirito Santo Control S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 13.634.

Il résulte de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 3 juin 2011 que:

1. M. Antonio Luis ROQUETTE RICCIARDI, banquier;
  2. M. Mario MOSQUEIRA DO AMARAL, banquier;
  3. M. Ricardo ESPIRITO SANTO SILVA SALGADO, banquier;
  4. M. José Manuel ESPIRITO SANTO SILVA, banquier;
  5. M. Manuel Fernando MONIZ GALVAO ESPIRITO SANTO SILVA, banquier;
- Tous avec adresse professionnelle au 62, Rua de Sao Bernardo, P-1200-826 LISONNE,
6. M. Patricio Miguel GUERRY MONTEIRO DE BARROS, économiste, avec adresse professionnelle au 42, Chester Row, GB-SW1W8JP Londres;
  7. M. Pedro MENDONCA DE QUEIROZ PEREIRA, administrateur, avec adresse professionnelle au 14-10°. Av. Fontes Pereira de Melo, P-1050-121 Lisbonne;
  8. M. Jorge LEITE FARIA ESPIRITO SANTO SILVA, banquier, avec adresse professionnelle au 1395, Brickell Avenue, Miami, FL 33131, Etats-Unis;
  9. M. João ESPIRITO SANTO SILVA SALGADO, administrateur de sociétés, avec adresse professionnelle au 89, Av. Rio Branco, 16° Andar, 20040-004 Centra Rio de Janeiro RJ, Brésil;
  10. M. Ricardo ABECASSIS ESPIRITO SANTO SILVA, banquier, avec adresse professionnelle au 999, Av. Roque Petroni Junior, BR- 04707-910 Brooklin, São Paulo, SP, Brésil;
  11. M. Roland COTTIER, économiste, avec adresse professionnelle au 8, Ch. Du Levant, CH-10233 Crissier;
  12. M. Domingos ESPIRITO SANTO PEREIRA COUTINHO, Ingénieur Agronome, avec adresse professionnelle au 1632, Av. Tancredo Neves, Torre sul, BR-41820-020 Salvador, Bahia, Brésil.

ainsi que le commissaire aux comptes sortant:

M. Francisco MACHADO DA CRUZ, économiste, avec adresse professionnelle au 35 avenue de Montchoisi, CH - 1006 LAUSANNE.

ont été reconduits pour une nouvelle période de six ans; leurs mandats viendront à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en 2017.

Pour extrait conforme

SG AUDIT SARL

Référence de publication: 2011079302/34.

(110088725) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2011.

**Mayur Fund, Société Anonyme - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.  
R.C.S. Luxembourg B 154.910.

Le Bilan au 31 décembre 2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 8 juin 2011.

Référence de publication: 2011080107/10.

(110089099) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

**Lux Racing S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3895 Foetz, rue de l'Industrie, Coin des Artisans.

R.C.S. Luxembourg B 113.080.

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

Signature.

Référence de publication: 2011080099/10.

(110089661) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 juin 2011.

---

**Generation XXI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1330 Luxembourg, 34A, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 93.468.

*Extrait du procès-verbal du conseil d'administration du 11 mai 2011*

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'administration tenu en date du 11 mai 2011, que:

Après avoir constaté que le Dr Peter Hamacher s'est démis de ses fonctions d'Administrateur, en date du 11 mai 2011, les Administrateurs restants décident, conformément à l'article 51 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, de coopter Monsieur Guillaume Le Bouar, employé privé, né à Brignoles (France) le 2 novembre 1971, demeurant professionnellement à L-1330 Luxembourg, 48, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme Administrateur de la Société, avec effet immédiat, en remplacement du Dr Peter Harnacher, Administrateur démissionnaire, dont il achèvera le mandat.

Cette cooptation fera l'objet d'une ratification par la prochaine assemblée générale des actionnaires.

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

Luxembourg, le 11 mai 2011.

GENERATION XXI S.A.

François Georges / Alvaro Carnevale

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011079339/21.

(110088078) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2011.

---

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

Siège social: L-1330 Luxembourg, 34A, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 102.117.

*Extrait du procès-verbal du conseil d'administration du 11 mai 2011*

Il résulte du procès-verbal du Conseil d'administration tenu en date du 11 mai 2011, que:

Après avoir constaté que le Dr Peter Hamacher s'est démis de ses fonctions d'Administrateur, en date du 11 mai 2011, les Administrateurs restants décident, conformément à l'article 51 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, de coopter Monsieur Guillaume Le Bouar, employé privé, né à Brignoles (France) le 2 novembre 1971, demeurant professionnellement à L-1330 Luxembourg, 48, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte, comme Administrateur de la Société, avec effet immédiat, en remplacement du Dr Peter Hamacher, Administrateur démissionnaire, dont il achèvera le mandat.

Cette cooptation fera l'objet d'une ratification par la prochaine assemblée générale des actionnaires.

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

Luxembourg, le 11 mai 2011.

HAVANNA INVEST S.A.

François Georges / Alvaro Carnevale

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011079356/21.

(110088118) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 juin 2011.

---