

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° 3020

9 décembre 2011

SOMMAIRE

| | | | |
|--|--------|---------------------------------------|--------|
| Allianz ROSNO Investment Strategies .. | 144915 | Fidecum SICAV | 144934 |
| Axerlind S.A. | 144916 | Finimmo Holding SA | 144914 |
| Business Life Balancing Academy S.à r.l. | 144960 | Flexible Five SICAV-SIF | 144935 |
| CB - Accent Lux | 144915 | Garage Demuth S.à r.l. | 144958 |
| Cleome Index | 144919 | Garage Losch & Cie S.à r.l. | 144958 |
| Comfintex S.A. | 144918 | Graphicarte | 144956 |
| Dexia Bonds | 144920 | Groupe Investimmo S.A. | 144959 |
| Dexia Clickinvest | 144920 | Hoffmann Agro-Service GmbH | 144960 |
| Dexia Equities L | 144921 | ICT S.A. | 144960 |
| Dexia Money Market | 144921 | ICT S.A. | 144960 |
| Dexia Patrimonial | 144923 | ICT S.A. | 144960 |
| Dexia Quant | 144924 | ING (L) | 144916 |
| DMM | 144925 | Interplan Investments S.à r.l. | 144960 |
| EL.BI.PA s.à r.l. | 144956 | Investment Solutions by Epsilon | 144956 |
| Encom Investments S.A. | 144959 | Lacuna | 144918 |
| Ert Holding S.A. | 144957 | Lux-Garantie | 144934 |
| Ert Holding S.A. | 144959 | Portus S.A. | 144919 |
| Ert Holding S.A. | 144958 | Publitop | 144925 |
| Espace Media S.à r.l. | 144959 | Sens Inverse Lux, S.à r.l. | 144956 |
| Espirito Santo International S.A. | 144924 | Toolux Sanding S.A. | 144914 |
| EUR Fixed Income Opportunities Fund S.A., SICAV-FIS | 144926 | UBS Luxembourg Sicav | 144922 |
| Européenne de Diversification - Eurodiv S.A. | 144923 | World Art Net Group S.A. | 144914 |

Toolux Sanding S.A., Société Anonyme.

Capital social: EUR 1.753.667,00.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R.C.S. Luxembourg B 142.041.

All the shareholders of the Company are convened to an

ANNUAL GENERAL MEETING

that will be held at the registered office on *December 30, 2011* at 10 am and having the following agenda:

Agenda:

1. Resignation of a director;
2. Appointment of a new director;
3. Acknowledgement and acceptance to hold the annual general meeting at a date later than foreseen;
4. Approval of the annual accounts ended on 31 December 2010;
5. Approval of a report of the board of directors;
6. Approval of an auditor's report;
7. Allocation of result;
8. Full discharge (quitus);
9. Decision to renew the mandates of the directors;
10. Decision to replace the current statutory auditor;
11. Approval of the audited IFRS consolidated annual accounts ended 31 December 2010;
12. Decision relating to the deposit and publication of the audited IFRS consolidated annual accounts;
13. Empowerment;
14. Miscellaneous.

December 7, 2011.

The board of directors.

Référence de publication: 2011167127/9463/26.

World Art Net Group S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3B, boulevard du Prince Henri.
R.C.S. Luxembourg B 134.039.

The Shareholders are invited to attend a

GENERAL MEETING

that will be held on *December 30, 2011* at 10.00 a.m. at the registered office of the Company with the following agenda:

Agenda:

1. Resignation of a director;
2. Appointment of a new director;
3. Replacement of statutory auditor;
4. Empowerment;
5. Miscellaneous.

December 7, 2011.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2011167128/9463/16.

Finimmo Holding SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1940 Luxembourg, 370, route de Longwy.
R.C.S. Luxembourg B 97.691.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer les actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu extraordinairement le 22 *Décembre 2011* à 11.00 heures au siège social de la société en lieu et place du mardi 6 Avril 2011 à 10:00 heures comme prévu dans les statuts, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation et approbation du rapport de gestion du conseil d'administration.
2. Présentation et approbation du rapport de contrôle du commissaire aux comptes.
3. Présentation et approbation des comptes annuels arrêtés au 31.12.2010.
4. Affectation du résultat de l'exercice.

5. Décharge à donner aux administrateurs et aux commissaires aux comptes.
6. Nomination statutaires.
7. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011167735/19.

Allianz ROSNO Investment Strategies, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2550 Luxembourg, 36, avenue du X Septembre.

R.C.S. Luxembourg B 114.617.

—

The ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of Allianz ROSNO Investment Strategies ("the Company") will be held at its registered office, 36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg, at 10:30 on 19th December 2011 for the purpose of considering and voting upon the following matters:

Agenda:

1. To accept the Directors' and Auditor's reports and to approve the financial statements including the use of income for the year ended 31 December 2010.
2. To grant discharge to the Directors for all actions taken within their mandate during the year ended 31 December 2010.
3. To re-elect Hannes Chopra, and Arnd Thorn as Directors.
4. To re-elect KPMG, 9, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Réviseur d'entreprises agréée, as Auditor.
5. To decide on any other business, which may properly come before the Meeting.

Voting:

Resolutions on the Agenda may be passed without a quorum, by simple majority of the votes cast thereon at the Meeting.

Voting Arrangements:

Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the Management Company Alceda Fund Management S.A., 36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxembourg to arrive not later than 48 hours before the time fixed for holding the Meeting or adjourned Meeting. Proxy forms for use by registered shareholders can also be obtained from the Management Company. A person appointed a proxy need not be a holder of shares in the Company; lodging of a proxy form will not prevent a shareholder from attending the Meeting if he decides to do so.

Luxemburg, in November 2011.

The Board of Directors .

Référence de publication: 2011167736/8040/29.

CB - Accent Lux, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 80.623.

—

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont convoqués à une

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Pour le 28 décembre 2011 à 14 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification des articles 1, 3, 25, 26, et 31 (article 30 dans la précédente version) des statuts pour remplacer la référence à la loi du 20 décembre 2002 par la référence à la loi du 17 décembre 2010.
2. Modification des articles 4, 7, 18, 28 et ajout d'un nouvel article 29 des statuts pour mise en concordance avec la Loi du 17 décembre 2010. En conséquence, les articles numérotés 29 et 30 dans la précédente version seront désormais les articles numérotés 30 et 31.
3. A l'article 4, ajout de la mention «dans la ville de» Luxembourg ainsi que les deux paragraphes suivants:
«Il peut être transféré en toute autre localité du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'une décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires délibérant dans les conditions prévues en cas de modification des statuts.
Le siège social peut être transféré à l'intérieur de la municipalité par décision du Conseil d'administration.»
4. A l'article 22, ajout de la phrase suivante: «Pour les actionnaires au porteur, des avis seront publiés dans le Mémorial, Recueil Spécial du Grand-Duché de Luxembourg, dans un journal luxembourgeois ainsi que dans tout autre journal que le Conseil d'administration estimera opportun.»

5. A l'article 23, remplacement de la phrase «Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées en désignant par écrit, par télégramme ou par télex, une autre personne comme mandataire» par «Tout actionnaire pourra prendre part aux assemblées en votant par correspondance au moyen d'un formulaire fourni par la Société qui contient au moins le lieu, la date, l'heure et l'agenda de l'assemblée, ainsi que pour chaque résolution 3 choix permettant à l'actionnaire de voter pour, contre ou de s'abstenir.» ainsi qu'ajout du paragraphe suivant: «Les formulaires dans lesquels ne seraient mentionnés ni le sens d'un vote ni l'abstention, sont nuls.»

Les actionnaires sont informés que cette assemblée ne peut délibérer valablement que si la moitié au moins du capital est représentée et que les résolutions ne peuvent être adoptées qu'avec l'accord des deux tiers des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires désirant assister à cette assemblée doivent déposer leurs actions cinq jours francs avant l'assemblée générale auprès de :

| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| A Luxembourg: | Représentant suisse: |
| State Street Bank Luxembourg S.A. | Cornèr Banca S.A. |
| 49, avenue J. F. Kennedy | via Canova 16 |
| L-1855 Luxembourg | CH- 6901 Lugano |

Le Conseil d'administration.

Référence de publication: 2011167738/755/39.

Axerlind S.A., Société Anonyme (en liquidation).

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.
R.C.S. Luxembourg B 135.363.

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 16.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

1. Rapport du liquidateur,
2. Décharge aux administrateurs et au commissaire aux comptes,
3. Nomination du Commissaire à la liquidation.

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

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011167737/755/16.

ING (L), Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2350 Luxembourg, 3, rue Jean Piret.
R.C.S. Luxembourg B 44.873.

The Shareholders of the ING (L) SICAV (hereinafter "the Company") are invited to attend the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

(hereinafter "the Meeting") to be held on 9 January 2012 at 2.30 p.m. CET at the registered office of the Company with the following agenda:

Agenda:

1. With effect from 20 February 2012, all references in the Articles of Incorporation to the Directive 85/611/EEC and to the Law of 20 December 2002 relating to undertakings for collective investment (hereinafter "the 2002 Law") shall be replaced by respectively a reference to the Directive 2009/65/EC and to the Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investments (hereinafter "the 2010 Law") and all references to specific articles of the 2002 Law shall be replaced by the relevant articles of the 2010 Law.
2. With effect from 20 February 2012, amendment of Article 5 of the Articles of Incorporation to read as follows: "The capital of the Company shall be represented by shares of no par value and shall at any time be equal to the total value of the net assets of the Company and its Sub-Funds. The minimum capital of the Company can not be lower than the level provided for in Article 27 (1) of the Law of the seventeenth of December two thousand and ten relating to undertakings for collective investment. In case where one or several Sub-Funds of the Company hold shares that have been issued by one or several other Sub-Funds of the Company, their value will not be taken into account for the calculation of the net assets of the Company for the purpose of the determination of the above

- mentioned minimum capital. Such minimum capital must be reached within a period of six months after the date on which the Company has been authorised as an undertaking for collective investment under Luxembourg law."
3. With effect from 20 February 2012, amendment of Article 14 of the Articles of Incorporation by addition of a final paragraph to read as follows: "If on a Valuation Day the consolidated issues and redemptions of all the categories of shares of a Sub-Fund result in an increase or decrease of the Sub-Funds capital the board of Directors may decide to adjust the net asset value. Such adjustment will have as a result an increase of the net asset value in case of an increase of capital and a decrease of the net asset value in case of a decrease of capital."
 4. With effect from 20 February 2012, amendment of Article 16 bullet point (g) of the Articles of Incorporation to read as follows: "(g) to establish the exchange parities in the context of a contribution of assets, splits or any restructuring operation, within, by one or more Sub-Funds;"
 5. With effect from 20 February 2012, amendment of Article 16 of the Articles of Incorporation by addition of a bullet point (h) to read as follows: "(h) in case of a merger of a Sub-Fund with another Sub-Fund of the Company or another UCITS (or a Sub-Fund thereof), provided such suspension is in the interest of the shareholders;"
 6. With effect from 20 February 2012, amendment of Article 16 of the Articles of Incorporation by addition of a bullet point (i) to read as follows: "(i) in case of a feeder Sub-Fund of the Company, if the net asset calculation of the master Sub-Fund or the master UCITS is suspended."
 7. With effect from 20 February 2012, amendment of Article 20 paragraph (a) (1) of the Articles of Incorporation to be read as follows: "(1) Transferable securities and money market instruments admitted to or dealt in on a regulated market within the meaning of Directive 2004/39/EC on the Markets in Financial Instruments;"
 8. With effect from 20 February 2012, amendment of Article 20 paragraph (a) of the Articles of Incorporation by addition of a bullet point (10) to read as follows: "(10) a Sub-Fund which can, under the conditions provided for in the law of seventeenth December two thousand and ten invest in the shares issued by one or several other Sub-Funds of the Company."
 9. With effect from 20 February 2012, amendment of Article 20 paragraph (a) of the Articles of Incorporation by addition of a bullet point (11) to read as follows: "(11) a Sub-Fund which can be constituted as a feeder Sub-Fund in a master UCITS or a master Sub-Fund of such UCITS."
 10. With effect from 20 February 2012, amendment to the first paragraph of Article 25 of the Articles of Incorporation to read as follows: "The annual general meeting of shareholders shall be held in Luxembourg, either at the Company's registered office or at any other location in Luxembourg, to be specified in the notice of the meeting, on the fourth Thursday of January at 2.00 p.m. If this day is not a banking day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next banking day. The annual general meeting may be held abroad if the board of directors, acting with sovereign powers, decides that exceptional circumstances warrant this."
 11. With effect from 20 February 2012, amendment to the fifth paragraph of Article 25 of the Articles of Incorporation to read as follows: "It may also be called upon the request of shareholders representing at least one tenth of the share capital."
 12. With effect from 20 February 2012, amendment to the sixth paragraph of Article 25 of the Articles of Incorporation by addition of the following wording: "The convening notice for a general meeting can provide that the quorum and the majority will be determined in accordance with the shares issued and in circulation the fifth day preceeding the general meeting at midnight (Luxembourg time) (the "registration date")."
 13. With effect from 20 February 2012, amendment to the fifth paragraph of Article 27 of the Articles of Incorporation to read as follows: "The board of directors may decide, in compliance with the procedures laid down in the law of seventeenth December two thousand and ten, to allocate the assets of any Sub-Fund to those of another Sub-Fund within the Company or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of Council Directive 2009/65/EC, as amended, or to another Sub-Fund within such other undertaking for collective investment (the "new Sub-Fund") and to redesignate the shares of the class or classes concerned as shares of the new Sub-Fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). The shareholders of the Sub-Funds concerned will be notified in accordance with the provisions of the law and, notably, in conformity with the CSSF Regulation 10-5 of the Commission de Surveillance du Secteur Financier, as amended, at least one month before the effective date of the merger, in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, during such period, it being understood that the merger will take effect five business days after the expiry of such notice period. Shareholders who have not requested redemption will be transferred as of right to the new Sub-Fund."
 14. With effect from 20 February 2012, amendment to the sixth paragraph of Article 27 of the Articles of Incorporation to read as follows: "A merger that has a result that the Company ceases to exist needs to be decided at a general meeting of shareholders. There shall be no quorum requirements for such general meeting of shareholders which shall decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting."

Resolutions on the agenda of the Meeting will require a quorum of fifty percent (50%) of the shares of the Company issued and in circulation. Should the quorum of fifty percent (50%) of the shares issued and in circulation not be met at the Meeting, a reconvened meeting, which will validly deliberate irrespective of the number of shares represented, will be reconvened on/or around 16 February 2012 with the same agenda as above. Resolutions at either meeting will be passed if approved by more than two third majority votes cast.

Shareholders are invited to attend the Meeting in person. In case Shareholders cannot attend the meeting they are kindly asked to complete and sign a proxy available at the registered office of the Company and to return it to the Legal Department of ING Investment Management Luxembourg S.A. at 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg not later than 2 January 2012 at 5.00 p.m. Luxembourg time by fax (fax number ++ 352 26 19 68 40) followed by the original by regular mail.

Luxembourg, on 9 December 2011.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2011167739/755/90.

Lacuna, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1445 Strassen, 4, rue Thomas Edison.

R.C.S. Luxembourg B 74.776.

Die Aktionäre der Lacuna werden hiermit zu einer

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre eingeladen, die am 29. Dezember 2011 um 11.30 Uhr in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen mit folgender Tagesordnung abgehalten wird:

Tagesordnung:

1. Änderung der Satzung per 31. Januar 2012
Zustimmung zur Änderung von Artikel 6 und 9 der Satzung der Lacuna. Aus Vereinfachungsgründen soll zukünftig der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft die Verschmelzung von Teilfonds und Anteilklassen beschließen können.
Daneben werden gesetzliche Anpassungen in Artikel 4 und 36 vorgenommen.
Ein Entwurf der neuen Satzung ist bei der Investmentgesellschaft erhältlich.
2. Zustimmung zur Fusion des Teilfonds Lacuna - Adamant Global Generika mit dem Lacuna - Adamant Global Medtech am 31. Januar 2012 und damit auch zum Verschmelzungsplan des Verwaltungsrates.

Die Punkte, die auf der Tagesordnung der Außerordentlichen Generalversammlung stehen, verlangen ein Anwesenheitsquorum von mindestens 50 Prozent des Gesellschaftskapitals sowie eine Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien. Im Falle, in dem anlässlich der Außerordentlichen Generalversammlung das o. g. Quorum nicht erreicht wird, wird eine zweite Außerordentliche Generalversammlung an der gleichen Adresse gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts einberufen, um über die auf der o. g. Tagesordnung stehenden Punkte zu beschließen. Anlässlich dieser Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse werden mit einer Zwei-Drittel-Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst.

Aktionäre, die ihren Aktienbestand in einem Depot bei einer Bank unterhalten, werden gebeten ihre Depotbank mit der Übersendung einer Depotbestandsbescheinigung, die bestätigt, dass die Aktien bis nach der Generalversammlung gesperrt gehalten werden, an die Gesellschaft zu beauftragen. Die Depotbestandsbescheinigung muss der Gesellschaft fünf Tage vor der Generalversammlung vorliegen. Aktionäre oder deren Vertreter, die an der Außerordentlichen Generalversammlung teilnehmen möchten, werden gebeten sich bis spätestens 24. Dezember 2011 anzumelden.

Entsprechende Vertretungsvollmachten können bei der Domizilstelle der Lacuna (DZ PRIVATBANK S.A.) unter Telefon: 00352/44903-4025, Fax: 00352/44903-4009 oder E-Mail: directors-office@dz-privatbank.com angefordert werden.
Luxembourg, im Dezember 2011. Der Verwaltungsrat .

Référence de publication: 2011167740/755/34.

Comfintex S.A., Société Anonyme Soparfi.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 21.707.

L'Assemblée Générale Ordinaire convoquée pour le mardi 8 novembre 2011 à 11.00 heures n'ayant pu délibérer sur la décision à prendre quant à la poursuite de l'activité de la société, faute de quorum de présence, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra vendredi 30 décembre 2011 à 11.00 heures au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport du Commissaire aux Comptes,
- Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010 et affectation des résultats,
- Quitus à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes,
- Nominations statutaires,

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

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

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011158591/755/21.

Portus S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5401 Ahn, 7, route du Vin.

R.C.S. Luxembourg B 90.855.

Sie werden hiermit zu einer

ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG

der Aktionäre von Portus S.A., welche am 19. Dezember 2011 um 11.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit der nachfolgenden Tagesordnung stattfinden wird, eingeladen:

Tagesordnung:

1. Berichte des Verwaltungsrates und des Kommissars
2. Vorlage und Genehmigung der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung per 31.12.2010
3. Entlastung der Verwaltungsrates und des Kommissars
4. Verschiedenes

Im Namen und Auftrag des Verwaltungsrates.

Référence de publication: 2011154759/16.

Cleome Index, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 72.234.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIÈME ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 11 heures 45 (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
«Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.
La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»;
2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV;
3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peuvent être obtenus sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011158902/755/31.

Dexia Bonds, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 30.659.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 10.00 heures (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
« Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.
La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»
2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV.
3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg pour le Luxembourg et Dexia Banque Belgique S.A., 44, boulevard Pachéco, B-1000 Bruxelles pour la Belgique.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peut être obtenu sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011158915/755/32.

Dexia Clickinvest, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 53.730.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 11 heures 30 (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
« Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.
La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»;
2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV;
3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peut être obtenu sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011158965/755/31.

Dexia Equities L, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 47.449.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIÈME ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 10 heures 15 (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
«Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.
La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»;
2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV;
3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg pour le Luxembourg et Dexia Banque Belgique S.A., 44, boulevard Pachéco, B-1000 Bruxelles pour la Belgique.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peut être obtenu sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011159034/755/32.

Dexia Money Market, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 26.803.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIÈME ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 10 heures 45 (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
«Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.
La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»;
2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV;

3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg pour le Luxembourg et Dexia Banque Belgique S.A., 44, boulevard Pachéco, B-1000 Bruxelles pour la Belgique.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peut être obtenu sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011159052/755/32.

UBS Luxembourg Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 76.778.

The shareholders of UBS Luxembourg Sicav (the "Sicav") are hereby informed that the First Extraordinary General Meeting of the Sicav (the "First Meeting") held on 18 November 2011 was not quorate and did not validly deliberate on the proposed Agenda items. The shareholders of the Sicav are hereby convened to attend a

SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of the Sicav (the "Second Meeting"), which will be held at the registered office of the Sicav at 33A avenue J.F. Kennedy, Luxembourg on 27 December 2011 at 11:00 a.m. (Luxembourg time) with the following agenda:

With effect as of 1 Januar 2012:

Agenda:

1. To submit the Company, which was governed until 1 July 2011 by the provisions of Part I of the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment, to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment, implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009, and to amend a series of Articles of the Company's articles of incorporation (the "Articles of Incorporation"), in particular (not exhaustive summary):
 - To replace any reference to the law of 20 December 2002 on undertakings for collective investment by references to the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment;
 - To amend Article 4 "Corporate object" (formerly "Purpose") of the Articles of Incorporation so as to read as follows:

"The exclusive purpose of the Company is to invest the assets available to it in transferable securities and other assets permitted by law, in accordance with the principle of risk diversification and with the objective to provide the shareholders with the income from and the results of the management of its assets.

The Company may take any measures or carry out any transactions that it considers appropriate to achieve and promote this purpose and will do this in the broadest possible sense in accordance with Part I of the law dated 17 December 2010 on undertakings for collective investment, as amended from time to time (the "2010 Law")."
 - To insert in Articles 11, 17 and 24 of the Articles of Incorporation specific rules for sub-funds established as a master/feeder structure;
 - To insert a new paragraph in Article 17 of the Articles of Incorporation in order to provide the Company with the authority to perform cross-sub-fund investments;
 - To amend Articles 24 of the Articles of Incorporation in order to adjust mergers and liquidations of sub-funds to the rules of the 2010 Law.
2. To adjust a series of Articles of the Company's Articles of Incorporation to meet UBS standards, in particular (not exhaustive summary):
 - To allow pooling and co-management of assets of two or more sub-funds and to amend Article 5 Articles of Incorporation accordingly.
 - To amend Article 10 of the Articles of Incorporation in order to allow the adjustments to the net asset value of share classes if on any trading day the total number of subscription and redemption applications for all share classes in a sub-fund leads to a net cash in- or outflow (so-called "swing-pricing").
 - To insert a new paragraph in Article 14 of the Articles of Incorporation in order to mention the authority of the Company's board of directors to appoint a designated management company for the Company.
3. To change the date of the annual general meeting and the Company's financial year as well as to consequently adapt Article 23 and 25 of the Articles of Incorporation.

4. To delete the French translation of the Articles of Incorporation and to draw up the Articles of Incorporation or any amendment thereto henceforth only in English without any translation enclosed.
5. To restate the Articles of Incorporation as a whole in order to reflect the foregoing.
6. Miscellaneous.

The full text of the revised Articles of Incorporation is available to shareholders upon request at the registered office of the Company 33A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

These resolutions require a majority of 2/3 of the votes cast in order to pass the resolution.

At the extraordinary shareholders' meeting, each share entitles to one vote.

Holders of bearer shares may, where applicable, vote at the meeting: in person by producing at the meeting a certificate of deposit issued by the Custodian Bank, UBS (Luxembourg) S.A, which will be issued to them against deposit of their share certificates. The share certificates must be deposited with UBS (Luxembourg) S.A. at the latest on 19 December 2011.

In order to be admitted to the meeting, please send a notice in this respect by fax at least five (5) business days in advance of the extraordinary general meeting to UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., fax number +352 - 44 10 10 - 6249.

If you cannot attend this meeting and if you want to be represented, please return a proxy, dated and signed to UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. 33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, by fax followed by mail until 19 December 2011, fax number +352 - 44 10 10 - 6249. Proxy forms may be obtained by simple request at the same address.

By order of the Board of Directors.

Référence de publication: 2011159550/755/65.

Européenne de Diversification - Eurodiv S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 90.756.

Messieurs les actionnaires sont priés de bien vouloir assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra extraordinairement à l'adresse du siège social, le 19 décembre 2011 à 10.00 heures au siège social avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Présentation des comptes annuels et des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2010.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire aux comptes.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011162084/534/16.

Dexia Patrimonial, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 46.235.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIÈME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 11.00 heures (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
«Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.
La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»;
2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV;
3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peuvent être obtenus sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011159074/755/31.

Dexia Quant, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 87.647.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIÈME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 10 heures 30 (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
«Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.
La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»;
2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV;
3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg pour le Luxembourg et Dexia Banque Belgique S.A., 44, boulevard Pachéco, B-1000 Bruxelles pour la Belgique.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peut être obtenu sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011159090/755/32.

Espirito Santo International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 21-25, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 13.091.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra sous seing privé le mercredi 21 décembre 2011 à 9.00 heures dans les bureaux de SG GROUP au 231, Val des Bons-Malades, L-2121 Luxembourg-Kirchberg.

Ordre du jour:

1. Augmentation du nombre d'Administrateurs de la Société de 16 à 18.

2. Nomination de M. José Maria ESPIRITO SANTO SILVA RICCIARDI, Economiste, né le 27 octobre 1954 à Lisbonne, Portugal, avec adresse professionnelle au 38, Rua Alexandre Herculano, Edificio Quartzo, P-1269-161 Lisboa, Portugal, au poste d'Administrateur de la Société, avec effet au 7 novembre 2011, conformément à sa lettre d'acceptation datée du même jour.
3. Nomination de M. Pedro MOSQUEIRA DO AMARAL, Gestionnaire, né le 27 juin 1968 à Lisbonne, Portugal, avec adresse professionnelle au 23, Theodor-Heuss-Ring, D-50668 Cologne, Allemagne, au poste d'Administrateur de la Société, avec effet au 7 novembre 2011, conformément à sa lettre d'acceptation datée du même jour.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011161332/21.

DMM, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 141.638.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIÈME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 11 heures 15 (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
«Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.
La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»;
2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV;
3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peut être obtenu sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011159108/755/31.

Publitop, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 59.734.

Le quorum requis par l'article 67-1 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales n'ayant pas été atteint lors de l'assemblée générale extraordinaire tenue le 23 novembre 2011, les actionnaires sont invités à assister à la

DEUXIÈME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra le 27 décembre 2011 à 12.00 heures (heure de Luxembourg) dans les locaux de Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon à L-1150 Luxembourg, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Modification de l'objet social de la SICAV comme suit:
«Art. 3 - Objet. L'objet exclusif de la SICAV est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et/ou autres actifs financiers liquides conformément aux dispositions de la Loi de 2010, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.

La SICAV peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet social dans toute la mesure permise par la Loi de 2010.»;

2. Refonte complète des statuts, sans pour autant modifier la forme de la SICAV;
3. Points divers.

Les actionnaires sont informés que les points à l'ordre du jour de cette deuxième assemblée générale extraordinaire ne requièrent aucun quorum; les résolutions, pour être valables, devront réunir les deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés.

Tout actionnaire désirant être présent ou représenté à l'assemblée générale extraordinaire devra en aviser la SICAV avant le 23 décembre 2011.

Tout actionnaire détenant des actions au porteur devra en outre déposer ses actions avant le 23 décembre 2011 aux guichets de Dexia Banque Internationale à Luxembourg, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.

Le projet de texte des statuts est disponible sans frais auprès de la Société de Gestion, Dexia Asset Management Luxembourg S.A., 136, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg ou peut être obtenu sans frais à cette même adresse, sur simple demande.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011159538/755/31.

EUR Fixed Income Opportunities Fund S.A., SICAV-FIS, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Capital social: EUR 31.000,00.

Siège social: L-1720 Luxembourg, 2, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 164.699.

— STATUTEN

Im Jahre zweitausendundelf, am elften November.

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

Ist erschienen:

Zirn, Krahl & Compagnie GmbH, mit Gesellschaftssitz in Steinsdorfstraße 20, D-80538 München und eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter Nummer HRB 115013,

hier vertreten durch Herrn Marc-Oliver Scharwath, Rechtsanwalt, gemäß privatschriftlicher Vollmacht, ausgestellt am 10. November 2011.

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

Der Erschienene hat in Ausführung seiner Vertretungsbefugnis den Notar gebeten, die Satzung einer Gesellschaft, die hiermit gegründet wird, wie folgt zu beurkunden:

Art. 1. Name. Zwischen den Unterzeichneten und allen, welche Eigentümer von nachfolgend ausgegebenen Aktien werden, 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 EUR Fixed Income Opportunities Fund S.A., SICAV-FIS (die „Gesellschaft“).

Art. 2. Gesellschaftssitz. Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Durch Beschluss des Verwaltungsrates können Niederlassungen und Repräsentanzen an einem anderen Ort des Großherzogtums sowie im Ausland gegründet werden.

Sofern der Verwaltungsrat die Feststellung trifft, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse stattgefunden haben oder unmittelbar bevorstehen, welche den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die Kommunikation mit Personen im Ausland beeinträchtigen könnten, kann der Sitz zeitweilig und bis zur völligen Normalisierung der Lage in das Ausland verlagert werden. Solche provisorischen Maßnahmen werden auf die Staatszugehörigkeit der Gesellschaft keinen Einfluss haben. Die Gesellschaft wird eine Luxemburger Gesellschaft bleiben.

Art. 3. Dauer. Die Gesellschaft ist für eine unbestimmte Zeit errichtet.

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

Die Gesellschaft kann jegliche Maßnahmen ergreifen und Transaktionen ausführen, die sie für die Erfüllung und Ausführung dieses Gesellschaftszweckes für nützlich erachtet, und zwar im weitesten Sinne entsprechend dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds (das „Gesetz von 2007“).

Art. 5. Gesellschaftskapital. Das Gesellschaftskapital wird durch Aktien ohne Nennwert repräsentiert und wird zu jeder Zeit dem Gesamtwert des Netto-Gesellschaftsvermögens gemäß nachfolgendem Artikel 10 entsprechen. Das Gesellschaftskapital wird in Euro ausgedrückt. Das Mindestkapital hat sich zu jedem Zeitpunkt auf eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (EUR 1.250.000,00) zu belaufen. Das Gründungskapital beträgt einunddreißigtausend Euro (EUR 31.000,00) und ist in einunddreißig (31) Aktien ohne Nennwert eingeteilt. Das Mindestgesellschaftskapital muss innerhalb von zwölf Monaten nach Genehmigung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen („OGA“) nach Luxemburger Recht erreicht werden.

Die Mittelzuflüsse aus der Ausgabe der Aktien werden gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft angelegt, entsprechend der durch den Verwaltungsrat aufgestellten Anlagepolitik und unter Beachtung der gesetzlich festgelegten oder durch den Verwaltungsrat aufgestellten Anlagegrenzen.

Art. 6. Veränderungen des Gesellschaftskapitals. Das Gesellschaftskapital entspricht zu jeder Zeit der Gesamtheit des Nettovermögens der Gesellschaft (der „Nettovermögenswert“). Das Gesellschaftskapital kann sich infolge der Ausgabe von weiteren Aktien durch die Gesellschaft oder des Rückkaufs von Aktien durch die Aktionäre oder die Gesellschaft erhöhen oder vermindern.

Art. 7. Namensaktien. Aktien der Gesellschaft werden ausschließlich als Namensaktien ausgegeben.

Ein Aktionärsregister wird am Firmensitz der Gesellschaft geführt. Dieses Register enthält den Namen eines jeden Aktionärs, seinen Geschäftssitz, die Anzahl der von ihm gehaltenen Aktien sowie ggf. das Datum der Übertragung jeder Aktie. Dieses Register enthält außerdem diejenigen Angaben, die die Gesellschaft als angebracht erachtet, um jedwede Sicherungsrechte und/oder Zahlungsanweisungen im Rahmen von Verpfändungen des Aktionärs, die der Gesellschaft angezeigt wurden, darzustellen. Die Eintragung im Aktionärsregister wird durch eine oder mehrere vom Verwaltungsrat bestimmte Person(en) unterzeichnet.

Im Falle, dass Zahlungsanweisungen im Rahmen von Verpfändungen durch einen Aktionär der Gesellschaft angezeigt werden, vorausgesetzt, dass solche Zahlungsanweisungen in einer für den Verwaltungsrat akzeptablen Weise von der Gesellschaft erlangt werden (eine solche Akzeptanz liegt im auf den Einzelfall bezogenen Ermessen des Verwaltungsrates):

- müssen, ungeachtet der anderen Vorschriften dieser Satzung (inkl. Art. 8,9 und 23), alle Zahlungen bezogen auf Aktien des betreffenden Aktionärs (sowohl in Form von Ausschüttungen bezogen auf solche Aktien als auch auf Rücknahme-Erträge bezogen auf solche Aktien) direkt an den Gläubiger der Zahlungsanweisung ausgezahlt werden; und
- darf die Gesellschaft keine angeblichen Widerrufe oder Abänderungen solcher Zahlungsanweisungen ohne eine vorherige schriftliche Genehmigung des Gläubigers der Zahlungsanweisung akzeptieren oder anerkennen.

Um zu gewährleisten, dass die Aktionäre der Gesellschaft zu jeder Zeit den Anforderungen des Gesetzes von 2007 entsprechen und dass der Käufer voll und ganz die restlichen Verpflichtungen gegenüber der Gesellschaft übernimmt, benötigen Übertragungen von Aktien der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrates. Ausgenommen von der Zustimmung des Verwaltungsrates sind Übertragungen von Aktien, die im gebundenen Vermögen eines Versicherungsunternehmens gehalten werden, sofern die Übertragung dieser Aktien an sachkundige Anleger im Sinne des Gesetzes von 2007 erfolgt.

Falls ein Aktionär Aktien der Gesellschaft nicht für eigene Rechnung zeichnet, sondern für Rechnung eines Dritten, so muss dieser Dritte ebenfalls ein sachkundiger Anleger im Sinne des Gesetzes von 2007 sein.

Die Übertragung einer Aktie wird durch eine schriftliche Übertragungserklärung, die in das Aktionärsregister eingetragen, datiert und durch den Käufer, den Veräußerer oder durch sonstige hierzu vertretungsberechtigte Personen unterschrieben wird durchgeführt. Die Gesellschaft kann auch andere Urkunden akzeptieren, die in ausreichender Weise die Übertragung belegen.

Jeder Inhaber von Aktien muss der Gesellschaft seine Adresse zwecks Eintragung im Aktionärsregister mitteilen. Zusätzlich kann eine Versandadresse benannt werden. Alle Mitteilungen und Ankündigungen der Gesellschaft zugunsten von Inhabern von Aktien können rechtsverbindlich an die entsprechende Adresse gesandt werden. Der Aktionär kann jederzeit schriftlich bei der Gesellschaft die Änderungen seiner Adresse im Register beantragen.

Sofern ein Aktionär keine Adresse angibt, kann die Gesellschaft zulassen, dass ein entsprechender Vermerk in das Aktionärsregister eingetragen wird. Die Adresse des Aktionärs wird in diesem Falle solange am Sitz der Gesellschaft sein, bis der Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse mitteilt.

Aktien werden nur ausgegeben, nachdem die Zeichnung angenommen und die Zahlung eingegangen ist.

Die Gesellschaft erkennt nur einen einzigen Aktionär pro Aktie an. Im Falle eines gemeinschaftlichen Besitzes oder eines Nießbrauchs kann die Gesellschaft die Ausübung der mit dem Aktienbesitz verbundenen Rechte bis zu dem Zeitpunkt suspendieren, zu dem eine Person angegeben wird, die die gemeinschaftlichen Besitzer oder die Begünstigten und Nießbraucher gegenüber der Gesellschaft vertritt.

Die Gesellschaft kann Aktienbruchteile bis zur dritten Dezimalzahl ausgeben.

Aktienbruchteile geben kein Stimmrecht, berechtigen aber zur Teilnahme an den Ausschüttungen der Gesellschaft auf einer pro rata-Basis.

Art. 8. Beschränkung der Eigentumsrechte auf Aktien. Aktien an der Gesellschaft sind sachkundigen Anlegern im Sinne des Gesetzes von 2007 vorbehalten. Des weiteren kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen den Besitz ihrer Aktien durch bestimmte sachkundige Anleger einschränken oder verbieten, wenn sie der Ansicht ist, dass ein solcher Besitz:

- zu Lasten der Interessen der übrigen Aktieninhaber oder der Gesellschaft geht; oder
- einen Gesetzesverstoß im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland mit sich ziehen kann; oder
- darin resultiert, dass die Gesellschaft bzw. die Aktien der Gesellschaft in einer anderen Jurisdiktion als der von Luxemburg registriert werden müssten; oder
- bewirken kann, dass die Gesellschaft in einem anderen Land als dem Großherzogtum Luxemburg steuerpflichtig wird; oder
- den Interessen der Gesellschaft in einer anderen Art und Weise schadet.

Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

- a) die Ausgabe von Aktien oder deren Umschreibung im Aktionärsregister verweigern, wenn es offenkundig ist, dass diese Ausgabe oder Umschreibung zur Folge haben würde, den Aktienbesitz auf eine andere Person zu übertragen, die nicht berechtigt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen,
- b) den Zwangsrückkauf solcher Aktien tätigen, die von einer Person, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, entweder allein oder zusammen mit anderen Personen gehalten werden,
- c) den Zwangsrückkauf solcher Aktien tätigen, die von einer oder mehreren Personen zu einem solchen Anteil gehalten werden, der die Anwendbarkeit der Steuergesetze oder sonstige Gesetze anderer Länder als Luxemburg zur Folge hat,
- d) es ablehnen, die Abstimmung eines jeden Aktionärs bei Generalversammlungen zu akzeptieren, der von den Verwaltungsräten als Person eingeschätzt wird, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen,
- e) alle Dividenden die gezahlt wurden oder gezahlt werden sollen, bzw. alle anderen Beträge die ausgeschüttet wurden oder ausgeschüttet werden sollen, an Personen zurückhalten, die nach Einschätzung der Verwaltungsräte als Person angesehen werden, der es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen.

In den Fällen b) und c) wird folgendes Verfahren angewandt:

i. Die Gesellschaft wird dem Aktionär, der die Aktien besitzt, eine Benachrichtigung (die „Rückkaufsbenachrichtigung“) zusenden. Die Rückkaufsbenachrichtigung gibt die zurückzukaufenden Aktien, den zu bezahlenden Rückkaufspreis und wie dieser Preis zu bezahlen ist, an. Die Rückkaufsbenachrichtigung kann dem Aktionär durch Einschreibebrief an seine benannte Versandadresse oder an die im Aktienregister eingetragene Adresse zugesandt werden. Mit Geschäftsschluss des in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Tages ist der Aktionär nicht mehr Besitzer der in der Rückkaufsbenachrichtigung aufgeführten Aktien.

ii. Der Preis, zu dem die in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien zurückgekauft werden (der „Rückkaufspreis“), entspricht dem Nettovermögenswert der ausgegeben Aktien, so wie dieser am Tag der Rückkaufsbenachrichtigung gemäß Artikel 10 der vorliegenden Satzung festgesetzt wird.

iii. Der Rückkaufspreis wird dem Besitzer dieser Aktien durch die Postübersendung eines Schecks an die benannte Korrespondenzadresse oder an die im Aktienregister benannte Adresse oder im Rahmen einer elektronischen Überweisung auf das zuletzt vom Aktionär benannte Konto ausgezahlt. Nach Zahlung des Rückkaufspreises gemäß diesen Bedingungen, können Personen, die an den in der Rückkaufsbenachrichtigung angegebenen Aktien interessiert sind, keine Ansprüche auf diese Aktien geltend machen oder rechtliche Schritte gegen die Gesellschaft unternehmen.

iv. Unter der Bedingung, dass die Gesellschaft in gutem Glauben ist, kann sie die ihr in diesem Artikel zugestandenen Befugnisse auch dann ausüben, wenn nicht eindeutig nachweisbar ist, in wessen Besitz sich die Aktien befinden.

d) bei Generalversammlungen der Aktionäre Personen, denen es nicht erlaubt ist, Aktien der Gesellschaft zu besitzen, das Stimmrecht aberkennen.

Art. 9. Ausgabe und Rückkauf von Aktien. Der Verwaltungsrat ist uneingeschränkt berechtigt, eine unbegrenzte Anzahl voll einbezahlter Aktien zu jeder Zeit an sachkundige Anleger im Sinne des Gesetzes von 2007 auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neu auszugebender Aktien einzuräumen.

Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Ausgabe von Aktien Einschränkungen unterwerfen; er kann insbesondere entscheiden, dass Aktien ausschließlich während einer oder mehrerer Zeichnungsfristen oder sonstiger Fristen gemäß den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen der Gesellschaft ausgegeben werden. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, jeden Zeichnungsantrag ganz oder teilweise zurückzuweisen oder jederzeit ohne vorherige Mitteilung die Ausgabe von Aktien auszusetzen. Nach der Erstemission erfolgt die Ausgabe von Aktien zum Nettovermögenswert gemäß Artikel 10 der vorliegenden Satzung.

Immer wenn die Gesellschaft Aktien zur Zeichnung anbietet, so wird der Ausgabepreis solcher Aktien dem Nettovermögenswert gemäß Artikel 10 dieser Satzung an einem Bewertungstag entsprechen, wie dieser im Einklang mit der vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegten Politik bestimmt wird. Dieser Preis kann durch einen geschätzten Prozentsatz von Kosten und Auslagen, welche der Gesellschaft durch die Anlage des Entgelts aus der Ausgabe entstehen, sowie durch eine, vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit gebilligte Verkaufsprovision erhöht werden. Der so bestimmte Preis wird innerhalb einer Frist, welche vom Verwaltungsrat bestimmt wird, zu entrichten sein; diese Frist wird nicht mehr als zwei Bankarbeitstage ab dem entsprechenden Bewertungstag betragen.

Der Verwaltungsrat kann an jedem seiner Mitglieder, jedem Geschäftsführer, leitenden Angestellten oder sonstigen ordnungsgemäß ermächtigten Vertreter die Befugnis verleihen, Zeichnungsanträge anzunehmen, Zahlungen auf den Preis neu auszugebender Aktien in Empfang zu nehmen und diese Aktien auszuliefern.

Jeder Aktionär kann die Rücknahme aller oder eines Teiles seiner Aktien durch die Gesellschaft nach den Bestimmungen und dem Verfahren, welche vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen für die Aktien festgelegt werden, und innerhalb der vom Gesetz und dieser Satzung vorgesehenen Grenzen verlangen.

Der Rücknahmepreis pro Aktie wird innerhalb einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Frist die mit dem Verkaufsprospekt korrespondiert, im Einklang mit den Zielbestimmungen des Verwaltungsrates und vorausgesetzt, dass die Unterlagen zur Übertragung von Aktien bei der Gesellschaft eingegangen sind, vorbehaltlich der Bestimmungen gemäß Artikel 10 dieser Satzung, ausgezahlt.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Nettovermögenswert gemäß Artikel 10 dieser Satzung, abzüglich Kosten und gegebenenfalls Provisionen entsprechend den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen für die Aktien. Der Rücknahmepreis kann auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf oder abgerundet werden, gemäß Bestimmung des Verwaltungsrates.

Art. 10. Nettovermögenswert. Der Nettovermögenswert der Aktien an der Gesellschaft wird im Einklang mit dem Verkaufsprospekt an jedem Bewertungstag (der „Bewertungstag“) berechnet. „Bewertungstag“ meint insofern jeden Bankarbeitstag (außer Samstag und Sonntag), an dem die Banken (ganztagig) für den Geschäftsverkehr in Luxemburg und Frankfurt am Main geöffnet sind und jeden weiteren Tag, der vom Verwaltungsrat als Bewertungstag festgesetzt wird.

Der Nettovermögenswert pro Aktie wird in Euro angegeben und auf die zweite Dezimalstelle gerundet.

Der Nettovermögenswert pro Aktie wird von der Zentralverwaltungsstelle berechnet, indem der Wert der Nettovermögenswerte der Gesellschaft (Vermögenswerte der Gesellschaft abzüglich Verbindlichkeiten) durch die Anzahl der zum Bewertungstag bestehenden Aktien geteilt wird. Der Nettovermögenswert der Gesellschaft wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- An einem Aktienmarkt notierte Vermögenswerte werden zum Bewertungstag mit dem letzten verfügbaren Marktpreis bewertet. Ist ein Vermögenswert an mehreren Aktienmärkten notiert, so wird der letzte verfügbare Marktpreis am Hauptmarkt für diesen Vermögenswert herangezogen.

- Vermögenswerte, die nicht an einem Aktienmarkt notiert sind, aber auf einem anderen regulierten, anerkannten, öffentlich zugänglichen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden mit einem Kurs, der nicht unter dem Geldkurs und nicht über Briefkurs zum Bewertungstag liegen darf und den die Gesellschaft als bestmöglichen Verkaufspreis für den Vermögenswert festhält, betrachtet.

- Bei nicht an einem Aktienmarkt oder einem anderen regulierten Markt notierten oder gehandelten Vermögenswerten und bei an einem Aktienmarkt oder einem anderen oben genannten Markt notierten oder gehandelten Vermögenswerten, deren Kurse entsprechend den Vorgaben aus (a) oder (b) nach Auffassung der Gesellschaft den tatsächlichen Marktwert der Vermögenswerte nicht richtig widerspiegeln, erfolgt die Bewertung mittels einer Schätzung auf der Grundlage des zu erwartenden Verkaufspreises, den die Gesellschaft sorgfältig und nach Treu und Glauben bestimmt.

- Aufgelaufene Zinsen für Vermögenswerte sind zu berücksichtigen, wenn sie nicht im Marktwert berücksichtigt sind.

- Der Wert von Swapgeschäften, Futures, Forwards, Optionen, Derivaten und ähnlichen Instrumenten, die nicht an Aktienmärkten oder sonstigen organisierten Märkten gehandelt werden, wird in Übereinstimmung mit den Richtlinien des Verwaltungsrats nach einem konsequent auf alle Kontrakte angewandten Prinzip berechnet. Der Wert von Swapgeschäften, Futures, Forwards, Optionen, Derivaten und ähnlichen Instrumenten, die an Aktienmärkten oder sonstigen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten Abrechnungskurse dieser Kontrakte an den Aktienmärkten oder organisierten Märkten berechnet.

- Liquide Vermögenswerte werden mit ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Festgelder werden mit dem entsprechenden yield-implied Kurs bewertet, sofern ein entsprechender Kontrakt zwischen der Finanzeinrichtung, die die Festgelder hält, und der Gesellschaft besteht, wobei die fraglichen Festgelder jederzeit kündbar sind und bei einer Kündigung ihr Restwert diesem yield-implied Kurs entspricht.

- Alle übrigen Wertpapiere und Vermögenswerte werden zu ihrem geschätzten Marktwert, der von der Gesellschaft sorgfältig nach Treu und Glauben gemäß einer von ihr festgelegten Methode bestimmt wird, bewertet.

Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dies als gerecht und vernünftig ansieht. Diese Methoden werden konsequent angewandt.

Ist die Gesellschaft der Auffassung, dass die zu einem bestimmten Bewertungstag festgelegte Bewertung nicht den tatsächlichen Wert der Aktien widerspiegelt oder wenn es seit der Bewertung zu erheblichen Fluktuationen auf den entsprechenden Märkten kam, so kann die Gesellschaft eine taggleiche Aktualisierung der Bewertung beschließen. Unter diesen Umständen werden alle Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zu diesem Bewertungstag auf Grundlage der aktualisierten Bewertung eingelöst.

Art. 11. Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, die Berechnung des Nettovermögenswertes der Aktien in den folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

- wenn aufgrund von Zwischenfällen, die nicht in die Verantwortlichkeit oder den Einflussbereich der Gesellschaft fallen, eine normale Bewertung des Nettovermögens unmöglich wird, ohne die Interessen der Aktionäre schwerwiegend zu beeinträchtigen, insbesondere während einer Phase, in der ein Markt auf welchem ein beachtlicher Anteil der Wertpapiere der Gesellschaft gelistet oder gehandelt werden geschlossen ist (ausgenommen sind Wochenenden oder Feiertage) oder der Handel auf diesem Markt eingestellt oder beschränkt wird;
- wenn aufgrund von Notfällen die Gesellschaft nicht in der Lage ist Zugang zu ihren Vermögenswerten zu erlangen oder der Portfolio-Ertrag nicht frei übertragen werden kann, z.B. bedingt durch die Unterbrechung von Nachrichtenverbindungen;
- wenn Einschränkungen des Devisen- oder Kapitalverkehrs die Abwicklung der Geschäfte für Rechnung der Gesellschaft verhindern;
- wenn eine Generalversammlung der Aktionäre einberufen wurde, um die Gesellschaft zu liquidieren.

Die Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes wird den Aktionären per Post an die im Aktionärsregister eingetragene Adresse mitgeteilt.

Art. 12. Verwaltungsrat. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der aus mindestens drei Mitgliedern besteht, welche nicht Aktionäre der Gesellschaft sein müssen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für eine Dauer von höchstens sechs Jahren gewählt. Der Verwaltungsrat wird von den Aktionären im Rahmen der Generalversammlung gewählt; die Generalversammlung beschließt außerdem die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder, ihre Vergütung und die Dauer ihrer Amtszeit.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch die Mehrheit der anwesenden und vertretenen Aktionäre gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann jederzeit und ohne Angabe von Gründen durch einen Beschluss der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitgliedes werden die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrates die fehlende Stelle zeitweilig ausfüllen; die Aktionäre werden bei der nächsten Generalversammlung eine endgültige Entscheidung über die Ernennung treffen.

Art. 13. Befugnisse des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat verfügt über die umfassende Befugnis, alle Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes und im Einklang mit der Anlagepolitik gemäß Artikel 18 dieser Satzung vorzunehmen.

Sämtliche Befugnisse, welche nicht ausdrücklich gesetzlich oder durch diese Satzung der Generalversammlung vorbehalten sind, können durch den Verwaltungsrat getroffen werden.

Art. 14. Übertragung von Befugnissen. Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Zusammenhang mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft (einschließlich der Berechtigung, als Zeichnungsberechtigter für die Gesellschaft zu handeln) und seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszweckes an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, wobei diese Personen nicht Mitglieder des Verwaltungsrates sein müssen und die Befugnisse haben, welche vom Verwaltungsrat bestimmt werden und diese Befugnisse, vorbehaltlich der Genehmigung des Verwaltungsrates, weiter delegieren können.

Die Gesellschaft kann, wie im Einzelnen in den Verkaufsunterlagen zu den Aktien an der Gesellschaft beschrieben, einen Anlageberatungsvertrag mit einer oder mehreren Gesellschaft(en) („Anlageberater“) abschließen, welche(r) im Hinblick auf die Anlagepolitik gemäß Artikel 18 dieser Satzung der Gesellschaft Empfehlungen geben und diese beraten soll(en).

Der Verwaltungsrat kann auch Einzelvollmachten durch notarielle oder privatschriftliche Urkunden übertragen.

Art. 15. Verwaltungsratssitzungen. Der Verwaltungsrat wird aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden bestimmen. Er kann einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrates sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen erstellt und verwahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Generalversammlungen. In seiner Abwesenheit können die Aktionäre oder die Mitglieder des Verwaltungsrates ein anderes Mitglied des Verwaltungsrates oder im Falle der Generalversammlung, eine andere Person mit der Leitung beauftragen.

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden zu jeder Verwaltungsratssitzung wenigstens 14 Tage vor dem entsprechenden Datum schriftlich eingeladen, außer in Notfällen, in welchen Fällen die Art des Notfalls in der Einladung vermerkt wird. Auf diese Einladung kann übereinstimmend schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel verzichtet werden. Eine Einladung ist nicht notwendig für Sitzungen, welche zu Zeitpunkten und an Orten abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss bestimmt worden waren.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann sich auf jeder Verwaltungsratssitzung schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder eine andere Person vertreten lassen. Ein einziges Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

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

Der Verwaltungsrat kann nur auf ordnungsgemäß einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch Einzelunterschriften verpflichten, außer im Falle einer ausdrücklichen entsprechenden Ermächtigung durch einen Verwaltungsratsbeschluss.

Der Verwaltungsrat kann nur dann gültige Beschlüsse fassen oder Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder oder ein anderes vom Verwaltungsrat festgelegtes Quorum anwesend oder vertreten sind.

Verwaltungsratsbeschlüsse werden protokolliert und die Protokolle werden vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung unterzeichnet. Auszüge aus diesen Protokollen, welche zu Beweis Zwecken in gerichtlichen oder sonstigen Verfahren erstellt werden, sind vom Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern rechtsgültig zu unterzeichnen.

Beschlüsse werden mit Mehrheit der anwesenden und vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst. Bei Stimmgleichheit fällt dem Vorsitzenden der Verwaltungsratssitzung das entscheidende Stimmrecht zu.

Schriftliche Beschlüsse im Umlaufverfahren, welche von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates gebilligt und unterzeichnet sind, stehen Beschlüssen auf Verwaltungsratssitzungen gleich; jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann solche Beschlüsse schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ähnliche Kommunikationsmittel billigen. Diese Billigung wird schriftlich zu bestätigen sein und die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis der Beschlussfassung.

Art. 16. Zeichnungsbefugnis. Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtsgültig durch die gemeinschaftliche Unterschrift zweier Mitglieder des Verwaltungsrates oder durch die gemeinschaftliche oder einzelne Unterschrift von Personen, welche hierzu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, verpflichtet.

Art. 17. Vergütung des Verwaltungsrates. Die Vergütungen für Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung festgelegt. Sie umfassen auch Auslagen und sonstige Kosten, welche den Verwaltungsratsmitgliedern in Ausübung ihrer Tätigkeit entstehen, einschließlich eventueller Kosten für Rechtsverfolgungsmaßnahmen, es sei denn, solche seien veranlasst durch vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten des betreffenden Verwaltungsratsmitglieds.

Art. 18. Anlagepolitik. Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden im Einklang mit dem Verkaufsprospekt und der vorliegenden Satzung sowie unter Einhaltung der Bestimmungen des Gesetzes von 2007, nach dem Grundsatz der Risikostreuung unmittelbar in solche Vermögensgegenstände angelegt, die nach deutschen investmentrechtlichen Vorschriften (§ 2 Abs. 4 Investmentgesetz) zulässig sind. Es wird nicht beanstandet, wenn in geringem Umfang auch in solche Vermögensgegenstände, die nicht nach deutschen investmentrechtlichen Vorschriften (§ 2 Abs. 4 Investmentgesetz) zulässig sind, unmittelbar angelegt wird, sofern gewährleistet wird, dass der Fonds zu mehr als neunzig (90) Prozent des Nettoinventarwertes in Vermögensgegenstände gemäß § 2 Abs. 4 Investmentgesetz anlegt oder auf eine solche Anlage ausgerichtet ist.

Die Gesellschaft kann kurzfristig in Höhe von bis zu 10 % ihrer Netto-Aktiva Kredite aufnehmen.

Art. 19. Generalversammlung. Die Generalversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse binden alle Aktionäre. Sie hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

Die Generalversammlung tritt auf Einladung des Verwaltungsrates zusammen.

Sie kann auch auf Antrag von Aktionären, welche wenigstens ein Zehntel des Gesellschaftsvermögens repräsentieren, zusammentreten.

Die Aktionäre treten auf Einladung des Verwaltungsrates, welche die Tagesordnung enthält und wenigstens acht Tage vor der Generalversammlung an jeden Inhaber von Namensanteilen an dessen im Aktionärsregister eingetragene Adresse versandt werden muss, zusammen. Die Mitteilung an die Inhaber von Aktien muss auf der Versammlung nicht nachgewiesen werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre zusammentritt, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann.

Die jährliche Generalversammlung wird am Gesellschaftssitz oder am im Einberufungsschreiben erläuterten Ort, am zweiten Mittwoch des Monats März um 15.00 Uhr MEZ abgehalten. Falls dieser Tag ein Feiertag in Luxemburg ist, wird die jährliche Hauptversammlung am nächstfolgenden Arbeitstag, abgehalten.

Andere Generalversammlungen können an solchen Orten und zu solchen Zeiten abgehalten werden, wie dies in der entsprechenden Einladung angegeben wird.

Sofern sämtliche Aktionäre anwesend oder vertreten sind und sich selbst als ordnungsgemäß eingeladen und über die Tagesordnung in Kenntnis gesetzt erachten, kann die Generalversammlung ohne schriftliche Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann sämtliche sonstigen Bedingungen festlegen, welche von den Aktionären zur Teilnahme an einer Generalversammlung erfüllt werden müssen.

Auf der Generalversammlung werden lediglich solche Vorgänge behandelt, welche in der Tagesordnung enthalten sind (die Tagesordnung wird sämtliche gesetzlich erforderlichen Vorgänge enthalten).

Jede stimmberechtigte Aktie repräsentiert eine Stimme. Ein Aktionär kann sich bei jeder Generalversammlung durch eine schriftliche Vollmacht an eine andere Person, welche kein Aktionär sein muss und Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft sein kann, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch das Gesetz oder diese Satzung werden die Beschlüsse auf der Generalversammlung durch die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefasst.

Art. 20. Depotbank. In dem gesetzlich erforderlichen Umfang wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit der Hauck & Aufhäuser Banquiers Luxembourg S.A., einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor (die „Depotbank“) abschließen.

Die Depotbank wird die Pflichten erfüllen und die Verantwortung übernehmen, wie dies gemäß den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen vorgesehen ist.

Sowohl die Depotbank als auch die Gesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit im Einklang mit dem Depotbankvertrag zu kündigen. In diesem Fall wird der Verwaltungsrat alle Anstrengungen unternehmen, um innerhalb von zwei Monaten mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank zu bestellen. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Aktionäre ihren Pflichten als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

Art. 21. Wirtschaftsprüfer. Die Rechnungsdaten im Jahresbericht der Gesellschaft werden durch einen Wirtschaftsprüfer (réviseur d'entreprise agréé) geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt und von der Gesellschaft bezahlt wird.

Der Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche Pflichten im Sinne der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen.

Art. 22. Geschäftsjahr. Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des folgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr beginnt am heutigen Tag und endet am 30. September 2012.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird in der dem Gesellschaftskapital entsprechenden Währung, d.h. in Euro, aufgestellt.

Art. 23. Ausschüttungen. Die Verwendung des jährlichen Ertrages wird von der Generalversammlung auf Vorschlag des Verwaltungsrates festgelegt.

Die Ausschüttung von Netto-Erträgen aus den Anlagen kann unabhängig von realisierten oder unrealisierten Kapitalverlusten oder -gewinnen erfolgen. Die Gesellschaft schüttet freie Liquidität so bald als möglich nach deren Vereinnahmung aus. Bei der Bestimmung des auszuschüttenden Betrages ist auf eine angemessene Liquiditätsreserve zur Bestreitung der Kosten und Ausgaben der Gesellschaft zu achten.

Der Verwaltungsrat kann Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen beschließen. Der Beschluss über die Zwischenausschüttungen bedarf keiner Beschlussfassung der Generalversammlung.

Die Zahlung von Ausschüttungen an die Inhaber von Aktien erfolgt an die im Aktionärsregister hinterlegte Bankverbindung.

Ausschüttungen werden in Euro zu einem Zeitpunkt und an einem Ort ausgezahlt, wie dies der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit bestimmt.

Art. 24. Auflösung der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch Beschluss der Generalversammlung und vorbehaltlich des für Satzungsänderungen erforderlichen Quorums und der Mehrheitserfordernisse gemäß Artikel 26 dieser Satzung aufgelöst werden.

Sofern das Gesellschaftsvermögen unter zwei Drittel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt, wird die Frage der Auflösung durch den Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgelegt. Die Generalversammlung, welche ohne Quorum entscheiden kann, wird mit der einfachen Mehrheit der auf der Generalversammlung vertretenen Aktien entscheiden.

Die Frage der Auflösung der Gesellschaft wird des Weiteren der Generalversammlung vorgelegt, sofern das Gesellschaftsvermögen unter ein Viertel des Mindestgesellschaftsvermögens gemäß Artikel 5 dieser Satzung fällt. In diesem Falle wird die Generalversammlung ohne Quorumserfordernis abgehalten und die Auflösung kann durch die Aktionäre entschieden werden, welche ein Viertel der auf der Generalversammlung vertretenen stimmberechtigten Aktien halten.

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

Art. 25. Liquidierung. Die Liquidierung wird durch einen oder mehrere Liquidatoren ausgeführt, welche ihrerseits natürliche oder juristische Personen sein können und von der Generalversammlung, die auch über ihre Befugnisse und über ihre Vergütung entscheidet, ernannt werden.

Art. 26. Änderungen der Satzung. Die Satzung kann durch eine Generalversammlung, welche den Quorumserfordernissen gemäß dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz

von 1915“) unterliegt, geändert werden. Abweichend von den Mehrheitserfordernissen des Gesetzes von 1915 kann die Satzung nur durch die Entscheidung einer Generalversammlung mit einer Mehrheit von wenigstens drei Vierteln der abgegebenen Stimmen geändert werden.

Art. 27. Interessenkonflikte. Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Unternehmung werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, weil ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Angestellte der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung ein persönliches Interesse haben oder dort Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, leitender oder sonstiger Angestellter sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied und jeder leitende Angestellte der Gesellschaft, welche als Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder einfacher Angestellter in einer Gesellschaft oder Unternehmung, mit welcher die Gesellschaft Verträge abschließt oder sonstige Geschäftsbeziehungen eingeht, wird durch diese Verbindung mit dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung nicht daran gehindert, im Zusammenhang mit einem solchen Vertrag oder einer solchen Geschäftsbeziehung zu beraten, abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein den Interessen der Gesellschaft entgegengesetztes persönliches Interesse hat, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses entgegengesetzte persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an den Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen und dieser Geschäftsvorfall wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung berichtet.

„Entgegengesetztes Interesse“ entsprechend der vorstehenden Bestimmungen bedeutet nicht eine Verbindung mit einer Angelegenheit, Stellung oder einem Geschäftsvorfall, welcher eine bestimmte Person, Gesellschaft oder Unternehmung umfasst, welche gelegentlich vom Verwaltungsrat nach dessen Ermessen benannt werden.

Art. 28. Anwendbares Recht. Sämtliche in dieser Satzung nicht geregelten Fragen unterliegen den Bestimmungen des Gesetzes 1915 und das Gesetz von 2007 in ihrer jeweils gültigen Version.

Zeichnung des Gründungskapitals

Das Gründungskapital wird wie folgt gezeichnet:

| Name des Zeichners: | Anzahl der gezeichneten Aktien: |
|---|---------------------------------------|
| Zirn, Krahl & Compagnie GmbH (vorbenannt) | 31 Aktien |

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

Erklärung

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

Kosten

Die Gründungskosten, welche der Gesellschaft in Rechnung gestellt werden, belaufen sich auf ungefähr EUR 4.000.-.

Beschlüsse des alleinigen Aktionärs

Oben angeführter Gründungsaktionär, welcher das gesamte gezeichnete Gründungskapital vertritt, hat unverzüglich als alleiniger Aktionär folgende Beschlüsse gefasst:

I. Die erste ordentliche Generalversammlung wird im Jahre 2013 stattfinden.

II. Sitz der Gesellschaft ist 2, rue Heinrich Heine, L-1720 Luxembourg.

III. Zu Mitgliedern des Verwaltungsrates werden ernannt:

- Frau Anne Karl, Consultant, geboren am 18. Dezember 1978 in Bamberg (Deutschland), beruflich ansässig in Steinsdorfstraße 20, D-80538 München.

- Dr. Bernhard Engelbrecht, Managing Director, geboren am 21. Dezember 1967 in München (Deutschland), wohnhaft in 25a Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

- Herr Horst Baumann, Consultant, geboren am 2. März 1961 in Mettlach (Deutschland), beruflich ansässig in 9, Place de Clairefontaine, L-1341 Luxembourg.

Die Mandate der Verwaltungsratsmitglieder enden mit der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2013.

IV. Zum Wirtschaftsprüfer wird ernannt:

KPMG Luxembourg, société à responsabilité limitée, mit Sitz in 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter Nummer B 149133.

Das Mandat des Wirtschaftsprüfers endet mit der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2013.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Komparenten, namens und handelnd wie hiavor erwähnt, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe mit Uns dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: M.-O. SCHARWATH und H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 14 novembre 2011 Relation: LAC/2011/50417 Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR).

Le Receveur (signé): F. SANDT.

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

Luxemburg, den 21. November 2011.

Référence de publication: 2011158232/442.

(110184349) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 novembre 2011.

Fidecum SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-5365 Munsbach, 1C, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 139.445.

Im Einklang mit Artikel 22 der Satzung der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à capital variable) Fidecum SICAV ("Gesellschaft") findet die

JÄHRLICHE ORDENTLICHE GENERALVERSAMMLUNG

der Aktionäre am 19. Dezember 2011 um 11:00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 1C, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach statt.

Tagesordnung:

1. Bericht des Verwaltungsrates und des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der vom Verwaltungsrat vorgelegten Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2010 bis zum 30. September 2011.
3. Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder bis zum Ablauf der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2012.
6. Ernennung des Abschlussprüfers bis zum Ablauf der ordentlichen Generalversammlung des Jahres 2012.
7. Verschiedenes.

Die Zulassung zur Generalversammlung setzt voraus, dass die entsprechenden Inhaberaktien vorgelegt werden oder die Aktien bis spätestens zum 12. Dezember 2011 bei einer Bank gesperrt werden. Eine Bestätigung der Bank über die Sperrung der Aktien genügt als Nachweis über die erfolgte Sperrung.

Munsbach, im November 2011.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft.

Référence de publication: 2011162096/2501/24.

Lux-Garantie, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 1, place de Metz.

R.C.S. Luxembourg B 55.646.

Mesdames, Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui sera tenue dans les locaux de la Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg à Luxembourg, 1, rue Zithe, le lundi 19 décembre 2011 à 11.00 heures et qui aura l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Recevoir le rapport du Conseil d'Administration et le rapport du Réviseur d'Entreprises pour l'exercice clos au 30 septembre 2011.
2. Recevoir et adopter les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2011; affectation des résultats.
3. Donner quitus aux Administrateurs.
4. Nominations statutaires.
5. Nomination du réviseur d'entreprises.
6. Divers.

Les propriétaires d'actions au porteur désirant être présents ou représentés moyennant procuration à l'Assemblée Générale devront en aviser la Société et déposer leurs actions au moins cinq jours francs avant l'Assemblée aux guichets d'un des agents payeurs ci-après:

BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG

BANQUE RAIFFEISEN S.C.

FORTUNA BANQUE S.C.

Les propriétaires d'actions nominatives inscrits au registre des actionnaires en nom à la date de l'Assemblée sont autorisés à voter ou à donner procuration en vue du vote. S'ils désirent être présents à l'Assemblée Générale, ils doivent en informer la Société au moins cinq jours francs avant.

Les résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire ne requièrent aucun quorum spécial et seront adoptées si elles sont votées à la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION.

Référence de publication: 2011162000/755/30.

Flexible Five SICAV-SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

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

R.C.S. Luxembourg B 164.727.

—
STATUTES

In the year two thousand and eleven, on the fourteenth of November.

Before us Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

BANQUE DE LUXEMBOURG, a "société anonyme", having its registered office in L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal,

here represented by Mrs Annette SCHROEDER, Membre de la Direction, and Mr Henri REITER, Directeur, both residing professionally in Luxembourg, 14, boulevard Royal.

Such appearing party has requested the notary to notarise as a deed these Articles of Association of a "société anonyme" operating in the form of an investment company with variable share capital (a "SICAV-SIF") which the appearing party declares to incorporate:

Section I. - Name - Registered office - Term - Object of the Company

Art. 1. Name. There exists among the subscribers and all those who subsequently become shareholders a "société anonyme" operating in the form of an investment company with variable share capital (a "SICAV-SIF") bearing the name of FLEXIBLE FIVE SICAVSIF (the "Company"). The Company is subject to the provisions of the Law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds (the "Law of 13 February 2007").

Art. 2. Registered office. The Company's registered office is established in the City of Luxembourg in the Grand Duchy of Luxembourg. By simple decision of the board of directors, the Company may set up branch establishments or offices both in the Grand Duchy of Luxembourg and in other countries. Within the district of Luxembourg, the registered office may be relocated by simple decision of the Board of Directors.

In the event that the board of directors considers that extraordinary events of a political or military nature that may compromise ordinary operations at the registered office or smooth communication with the registered office or from the registered office to locations abroad have arisen or appear imminent, the board may temporarily transfer the registered office abroad until complete cessation of the abnormal circumstances; such a temporary measure shall not, however, have any effect on the nationality of the Company which, notwithstanding this temporary transfer, shall remain a Luxembourg company.

Art. 3. Term. The Company is established for a period of 5 years. Its existence may be prolonged by a decision of the General Meeting of Shareholders ruling in the same way as for an amendment to the articles of association.

Art. 4. Object. The exclusive object of the Company is to invest the funds at its disposal in various securities and other authorised assets, with the aim of spreading the investment risks and enabling shareholders to benefit from the results of the management of its portfolio. The Company may take all measures and perform all operations that it deems expedient in terms of achieving or furthering its object in the broadest sense within the framework of the Law of 13 February 2007 on specialised investment funds.

Section II. - Share capital - Features of the shares

Art. 5. Share capital. The initial capital of thirty-one thousand five hundred (31.000) EUR has been fully paid up by way of capital contribution. The initial share capital of the Company is represented by three hundred and ten (310) fully-paid

up shares without par value and shall at all times be equal to the equivalent in EUR of the net assets of the Company, as defined in Article 12 of these articles of association.

The minimum subscribed capital of the Company shall at all times be equal to the minimum fixed by current regulations, i.e. the equivalent of one million two hundred fifty thousand (1.250.000) EUR. This minimum has to be reached within a period of twelve months following the approval of the Company by the Luxembourg supervisory authority. The Company's capital is expressed in euros.

The proceeds of all share issued in a specific category shall be invested in various securities and other assets, according to the investment policy determined by the board of directors, and taking account of the investment restrictions imposed by the law and regulations and those adopted by the board of directors.

Art. 6. Classes of shares. The board of directors may decide to create one or more classes of shares, the assets of which shall be invested according to the investment policy of the SICAV-SIF. Classes of shares may differ, among others, with respect to the sales and/or redemption commission, the advisory or management fee, the performance fee, the currency hedge policy, the distribution policy (distribution shares, capitalization shares).

Features are described in the sales documents of the Company.

A distribution share is a share, which normally confers upon its holder the right to receive a dividend in cash.

A capitalisation share is a share that does not normally confer upon its holder the right to receive a dividend but the portion due to the holder of the amount to be distributed is capitalised.

The board of directors may also decide to split or to reverse split a share class of the Company.

The shares of the various classes confer on their holders the same rights, in particular with regard to voting rights at General Meetings of shareholders. According to the provisions of Article 7 of these articles of association, the right to vote can only be exercised for a whole number of shares.

The articles of these articles of association apply mutatis mutandis to the different classes of shares described in the Company's prospectus.

Art. 7. Form of the shares. Shares are issued without par value form and are fully paid-up. All shares, whatever the class into which they fall, are issued in registered form in the name of the subscriber, evidenced by entry of the subscriber in the register of shareholders, in which case a registered share certificate may be provided at the express request of the shareholder. If a shareholder requires more than one registered certificate for his shares, the cost of additional certificates may be charged to him. The Board of Directors has however the possibility to issue certificates representing bearer shares under the condition that the directors are able to verify at any moment the qualification of Eligible Investor ("Investisseur Eligible") of the owners of such shares.

In the case the shares are held by a bare owner (nu-propriétaire) and a usufructuary (usufruitier), the voting rights and rights to dividends belong to the usufructuary.

The register of shareholders shall be held by the Company or by one or more persons appointed to this effect by the Company. The entry in the register must indicate the name of each holder of registered shares, their elected place of residence or domicile, the number of registered shares they hold, and the amount paid for each of the shares. Any transfer of registered shares, whether inter vivos or causa mortis, shall be entered in the register of shareholders, and the entry shall be signed by one or more executives or authorised agents of the Company, or by one or more other persons appointed to this effect by the board of directors.

The transfer of registered shares shall be undertaken by submitting to the Company certificates representing the shares, together with all the other transfer documents required by the Company or, if no certificates have been issued, by a written transfer declaration entered in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the transferee or by their agents providing evidence of the requisite authority.

Any shareholder wishing to obtain registered share certificates must provide to the Company an address to which all communications and information may be sent. This address shall also be entered in the register of shareholders.

If a named shareholder does not provide the Company with an address, this may be noted in the register of shareholders and the address of the shareholder shall be deemed to be the registered office of the Company or any other address that the Company may specify, until another address is provided by the shareholder. The shareholder may at any time have the address in the register of shareholders changed by written notice sent to the registered office of the Company, or to any other address which may be stipulated by the Company.

Share certificates shall be signed by two directors. The two signatures may be handwritten, printed, or affixed by stamp. However, one of the signatures may be affixed by a person appointed to this effect by the board of directors, in which case it must be handwritten. The Company may issue temporary certificates in the forms determined by the board of directors.

Shares are only issued upon acceptance of the subscription and receipt of the price payable in accordance with Article 8 of these articles of association.

Shares may be issued in fractions of shares up to one thousandth of a share, as single shares or represented by certificates representing several shares. Fractional bearer shares cannot be physically delivered and shall be held by the Custodian Bank in a dedicated securities account for this purpose.

The rights relating to fractions of shares are exercised pro rata to the fraction held by the shareholder, with the exception of the voting right, which may only be exercised in respect of a whole number of shares.

If a shareholder can demonstrate to the Company that his share certificate has been lost or destroyed, a duplicate may be issued at his request under the conditions and subject to the guarantees specified by the Company, usually in the form of an undertaking, without prejudice to any other form of guarantee which the Company may choose. From the time of issue of the new certificate, endorsed to show that it is a duplicate, the original certificate shall no longer have any value.

Damaged share certificates may be exchanged by the Company, which will then cancel them immediately. The Company may at its discretion charge the shareholder for the cost of the duplicate or the new certificate as well as all documented expenses incurred by the Company in relation to the issue and entry in the register or to destruction of the old certificate.

The Company only recognises one holder per share. If there are several holders of one share, the Company shall be entitled to suspend exercise of all rights attached thereto until such time as a single person has been designated as being the owner of the share in question.

Art. 8. Issue of shares. The board of directors is authorised, at any time and without limitation, to issue additional shares, fully paid-up, without reserving to the former shareholders any preferential subscription right.

If the Company offers shares for subscription, the price per share offered, irrespective of class of security in which such share is issued, shall be equal to the net asset value of that share as determined in accordance with Article 12 of these articles of association. Subscriptions are accepted on the basis of the price on the first Valuation Day, defined in Article 13 of these articles of association, following the date of receipt of the subscription request. This price shall be increased by the commissions stipulated in the Company's offering document. Any remuneration to agents involved in the placement of the shares shall be included in this commission. The price thus determined shall be payable at the latest seven working days after the date on which the applicable net asset value has been determined.

Shares shall only be issued to informed investors within the meaning of Article 2, Chapter 1 of the Law of 13 February 2007 and on acceptance of the subscription and receipt of the price. Following acceptance of the subscription and receipt of the price, the shares subscribed shall be allocated to the subscriber.

Subject to receipt of the full subscription price, delivery of the shares, if required, shall normally take place within four weeks.

Subscriptions may also be made by contribution of transferable securities and authorised assets other than cash, subject to the consent of the board of directors. These securities and other authorised assets must comply with the investment policy and investment restrictions. They shall be valued in accordance with the valuation principles for assets set out in the offering document. In addition, in accordance with the Law of 10 August 1915, as amended, relating to Commercial Companies, such contributions in kind shall be the subject of a report prepared by the Company's auditor. The costs in relation to subscription through contribution in kind shall be borne by the Subscriber.

The board of directors may delegate to any director or any executive or other agent of the Company duly authorised to this effect, the task of accepting subscriptions and receiving payment of the price of the new shares to be issued.

All new share subscriptions must be fully paid up, failing which they shall be null and void, and the shares issued shall enjoy the same interest or dividends as the shares existing on the date of issue.

The board of directors may refuse subscription orders, at any time, at its discretion and without justification.

Art. 9. Redemption of shares. All shareholders are entitled to ask the Company at any time to repurchase some or all of the shares which they hold, subject to the terms, conditions and restrictions as decided by the Board of Directors.

The redemption price of a share shall be equal to the net asset value, as determined for each class of share in accordance with Article 12 of these articles of association. Redemptions are based on the price on the first Valuation Day following the date of receipt of the redemption application. The redemption price may be reduced by the redemption commission specified in the Company's offering document.

The redemption price shall be paid in principle at the latest sixty business days after the date on which the applicable net asset value has been determined, or on the date on which the share certificates have been received by the Company, whichever is the later date. All redemption applications are irrevocable except in the event of suspension of the calculation of the net asset value of shares.

All redemption applications must be presented by the shareholder in writing to the registered office of the Company in Luxembourg or to another legal entity authorised for the repurchase of shares. Applications must state the name of the investor, the class, the number of shares or the amount to be redeemed, as well as the instructions for paying the redemption price.

Before the redemption price can be paid, redemption applications must be accompanied by the share certificate(s) in the due and proper form (if certificates were issued) and the documents required for the transfer.

Shares repurchased by the Company shall be cancelled.

With the agreement of the shareholder(s) concerned, the board of directors may from time to time decide to make payments in kind, respecting the principle of equal treatment of shareholders, by allocating to shareholders who have

requested redemption of their shares, transferable securities from the portfolio of the Fund in question, the value of which shall be equal to the redemption price of the shares.

Any payment in kind shall be evaluated in a report drafted by the SICAV-SIF's independent auditors and shall be made on an equitable basis, in the interests of all shareholders. The SICAV-SIF shall not be responsible for additional costs incurred by redemptions in kind.

The board of directors may delegate to any director or any executive or other authorised agent of the Company, duly authorised to this effect, the task of accepting redemptions and of paying or receiving payment of the price of the shares to be repurchased.

Art. 10. Conversion of shares. Subject to any restrictions that may be implemented by the board of directors, all shareholders are entitled to switch from one class of share to another class of share and to request conversion of the shares they hold in a given class of share into shares of another class of share.

Conversion is based on the net asset values, as determined according to Article 12 of these articles of association, of the class(es) of shares in question on the first common Valuation Day following the date of receipt of the conversion applications and taking into account the exchange rate in force on the Valuation Day, if the currencies of the two classes are different. The board of directors may impose any restrictions it deems necessary on the frequency of conversions and may render conversions subject to payment of costs, the amount of which it shall determine on a reasonable basis.

All conversion applications must be presented by the shareholder in writing to the registered office of the Company or to another legal entity delegated for the conversion of shares. The application must state the name of the investor, the class of share held, the number of shares or the amount to be converted, as well as the class of share to be obtained in exchange. It must be accompanied by any share certificates issued. If registered share certificates have been issued for the shares in the original class, the new certificates shall not be prepared until the old certificates have been received by the Company.

A request for the conversion of shares is irrevocable, except in cases when the calculation of the net asset values of the shares is suspended.

The board of directors may set a minimum conversion threshold for each class of shares.

The board of directors may decide to allocate fractions of shares produced by the conversion, or to pay the corresponding cash difference for such fractions to the shareholders who requested conversion.

Shares which have been converted to other shares will be cancelled.

The board of directors may delegate to any director, executive or other authorised agent of the Company, duly authorised to this effect, the task of accepting conversions and of paying or receiving payment for the price of the converted shares.

Art. 11. Restrictions on share ownership. The Company may restrict or prevent ownership of shares in the Company by any natural person or legal entity and may in particular prohibit ownership of shares by nationals of the United States of America.

The Company will automatically refuse to issue shares to investors who cannot be considered as informed investors within the meaning of Article 2, Chapter 1 of the Law of 13 February 2007.

The Company may further enact any restrictions that it deems expedient with a view to ensuring that no share of the Company shall be acquired or held by (a) a person in breach of the laws or requirements of any country or governmental authority or (b) a person whose circumstances, in the view of the board of directors, may lead the Company to incur taxes or other financial disadvantages which it would otherwise not have incurred.

To this end:

1) The Company may refuse to issue shares or register the transfer of shares if it appears that such an issue or transfer would or could lead to allocation of ownership of the share to a national of the United States of America.

2) The Company may ask any person on the register of shareholders or any other person who applies to have a share transfer registered to provide it with all the information and certificates it deems necessary, where appropriate supported by an affidavit, with a view to determining whether the shares belong or will belong in terms of actual ownership to a national of the United States of America.

3) The Company may compulsorily repurchase the shares if it appears that a national of the United States of America, either singly or together with other persons, is a holder of shares in the Company. In such event, the following procedure shall be applied:

a) The Company shall send a letter of notice (hereinafter referred to as "the Redemption Notice") to the shareholder holding the shares or appearing in the register as being the owner of the shares; the Redemption Notice shall specify the shares to be repurchased, the redemption price to be paid and the place where such price shall be payable. The Redemption Notice may be sent to the shareholder by registered letter addressed to his last known address or to that entered in the register of shareholders. The shareholder in question shall be obliged to return the certificate(s) representing the shares specified in the Redemption Notice without delay.

b) From the close of business on the day specified in the Redemption Notice, the shareholder in question shall cease to be owner of the shares specified in the Redemption Notice; if the shares are registered shares, his name will be deleted

from the register; if the shares are bearer shares, the certificate(s) representing the shares shall be cancelled in the books of the Company.

c) The price at which the shares specified in the Redemption Notice are repurchased (“the Redemption Price”) shall be equal to the net asset value of the shares of the Company immediately preceding the Redemption Notice. With effect from the date of the Redemption Notice, the shareholder in question shall lose all rights as a shareholder.

d) Payment will be effected in the currency determined by the board of directors. The price will be deposited by the Company with a bank, in Luxembourg or elsewhere, specified in the Redemption Notice, which will forward it to the shareholder in question in return for delivery of the certificates indicated in the Redemption Notice. Following payment of the price under these terms and conditions, no person having an interest in the shares indicated in the Redemption Notice may assert any right regarding the shares nor may they instigate any action against the Company and its assets other than the right of the shareholder appearing as the owner of the shares to receive the price deposited (excluding interest) at the bank in return for delivery of the certificates.

e) Exercise by the Company of the powers conferred under the present Article may under no circumstances be called into question or invalidated on the grounds that there is insufficient proof of ownership of the shares by a particular person, or that a share belonged to a person other than the person cited by the Company when sending the Redemption Notice, on the sole condition that the Company exercises its powers in good faith.

4) At any General Meeting of shareholders, the Company may deny voting rights to a national of the United States of America or any shareholder who has received a Redemption Notice in respect of his shares.

The term “national of the United States of America”, as used in these articles of association, shall mean any national, citizen or resident of the United States of America or any territory or possession under the jurisdiction of the United States of America, or persons ordinarily residing there (including successors of all persons or companies or Incorporations established or organised there).

Art. 12. Calculation of the net asset value of shares. The net asset value of a share, irrespective of the class in which it is issued, shall be determined in the currency chosen by the board of directors by a figure obtained by dividing on the Valuation Day, defined in Article 13 of these articles of association, the net assets by the number of shares issued in the class.

The net assets shall be valued as follows:

The net assets of the Company are constituted by the assets of the Company as defined below, less the liabilities of the Company as defined below, on the Valuation Day on which the net asset value of the shares is determined.

I. The assets of the Company comprise the following:

- a) All cash in hand or held at banks, including interest accrued and not paid;
- b) All bills and notes payable on demand and accounts receivable, including proceeds from the sale of securities, the price of which has not yet been collected;
- c) All securities, units, shares, bonds, options or subscription rights, and other investments and transferable securities which are the property of the Company;
- d) All dividends and distributions due to the Company in cash or securities insofar as the Company could reasonably have knowledge thereof (the Company may however make adjustments in view of fluctuations in the market value of transferable securities on the basis of operations such as ex dividend and ex rights trading);
- e) All interest accrued and not paid produced by the securities which are the property of the Company, unless however this interest is included in the principal amount of these securities;
- f) The costs of incorporation of the Company insofar as they have not been amortised;
- g) All other assets, of any kind, including prepaid expenses.

II. The value of these assets shall be determined as follows:

- a) The value of cash in hand or on deposit, of bills and notes payable on demand and accounts receivable, prepaid expenses, dividends and interest announced or due for payment and not yet collected is formed by the nominal value of such assets, unless however it appears unlikely that this value can be collected; in the latter instance, the value will be determined by deducting an amount that the Company deems appropriate to reflect the real value of these assets.
- b) The value of all transferable securities and money-market instruments which are listed or traded on a stock exchange shall be determined according to the last available price.
- c) The value of all transferable securities and money-market instruments which are traded on another regulated market, functioning regularly, recognised and open to the public, shall be determined according to the last available price.
- d) Money-market instruments and fixed-income securities may be valued on the basis of the amortised cost, a method which consists, following purchase, of taking into account straight-line amortisation in order to reach the redemption price at maturity of the security.
- e) Units or shares of open-ended Target Funds will be valued at their last official net asset values, as reported or provided by such UCIs or their agents, or at their last unofficial net asset values (i.e. estimates of net asset values) if more recent than their last official net asset values, provided that due diligence has been carried out by the Investment Manager,

in accordance with instructions and under the overall control and responsibility of the Directors, as to the reliability of such unofficial net asset values. The Net Asset Value is final and binding notwithstanding any different later determination.

f) Insofar as the transferable securities in the portfolio on the Valuation Day are not listed or traded on a stock exchange or on another regulated market, functioning regularly, recognised and open to the public, or in the event that, for securities listed and traded on a stock exchange or on another market, the price determined pursuant to paragraphs b) and c) is not representative of the real value of the transferable securities, the valuation shall be estimated prudently and in good faith.

g) Values expressed in a currency other than that of the Company shall be converted at the last known average rate.

III. The liabilities of the Company comprise the following:

a) All loans, bills outstanding and accounts payable;

b) All administration costs outstanding or due, including remuneration to investment advisers, managers, the custodian bank, representatives and agents of the Company;

c) All known obligations, whether outstanding or not yet payable, including all contractual obligations due which relate to payments either in cash or in kind, including the amount of any dividends announced by the Company but not yet paid, where the Valuation Day coincides with the date on which determination of the person entitled thereto is undertaken;

d) An appropriate provision for tax on capital and income, accrued to the Valuation Day and fixed by the board of directors, and other provisions authorised or approved by the board of directors;

e) All other obligations of the Company, of any kind, with the exception of the liabilities represented by the Company's own funds. For the valuation of the amount of these liabilities, the Company may take account of administrative and other expenses which are regular or periodic in nature, using an estimate for the year or any other period and allocating the amount pro rata to the fractions of that period.

IV. The net assets attributable to all the shares shall be formed by the assets of the Fund less the liabilities of Fund at close of business on the Valuation Day on which the net asset value of the shares is determined.

If subscriptions or redemptions take place in respect of shares of a specific class, the net assets of that class shall be increased or reduced by the net amounts received or paid by the Company on the basis of those share subscriptions or redemptions.

Following payment of dividends on dividend shares, the value of the net assets attributable to these dividend shares shall be reduced by the amount of the dividends.

V. For the purposes of this Article:

1) Each share of the Company which is in the process of being redeemed pursuant to Article 9 of these articles of association shall be considered as a share which is issued and existing until the close of business on the Valuation Day applying to redemption of that share and its price shall, with effect from this Date and until such time as its price is paid, be considered as a liability of the Company;

2) Each share to be issued by the Company in accordance with subscription applications received shall be treated as being issued with effect from the close of business on the Valuation Day on which its issue price has been determined, and its price shall be treated as an amount due to the Company until the Company has received it;

3) All investments, cash balances and other assets of the Company expressed other than in the respective currency of the Company shall be valued taking account of the exchange rates in force on the date and at the time of determination of the net asset value of the shares; and

4) On the Valuation Day, as far as possible, any purchase or sale of transferable securities contracted by the Company shall be effective.

VI. Insofar as and for the time that, among the shares of the Company, shares of different classes have been issued and are in circulation, the value of the net assets of the Company, established pursuant to the provisions in (I) to (V) of this Article, shall be apportioned over all the shares of each class.

If share subscriptions or redemptions take place in respect of a class of share, the net assets of the Company attributable to all shares of that class will be increased or reduced by the net amounts received or paid by the Company on the basis of those share subscriptions or redemptions. At any given moment, the net asset value of a share in a specific class is equal to the amount obtained by dividing the net assets of the Company attributable to all shares of the class by the total number of shares of the class issued and in circulation at the time.

Art. 13. Frequency and temporary suspension of the calculation of the net asset value of shares, issues, redemptions and conversions of shares.

I. Frequency of net asset value calculation

The net asset value of shares, including the relevant issue price and redemption price, shall be determined periodically by the Company or by a third party appointed by the Company, at least once per year, and at a frequency decided by the board of directors (each such day at the time of calculation of the net asset value being referred to in these articles of association as a "Valuation Day").

If a Valuation Day falls on a public or bank holiday in Luxembourg, the net asset value of the shares shall be determined on the Day specified in the sales documentation.

II. Temporary suspension of the net asset value calculation

Without prejudice to legal reasons, the Company may suspend calculation of the net asset value of shares and the issue, redemption and conversion of its shares if the following circumstances arise:

- During all or part of a period in which any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial part of the portfolio of the Company is listed is closed for a reason other than normal holiday periods or during which operations thereon are restricted or suspended;

- If an emergency situation exists as a result of which the Company cannot access the assets of the Company or value them;

- If the means of communication necessary for determining the price, the value of the assets or the stock exchange prices under the conditions defined in the first bullet point above are out of service;

- During any period when the Company is unable to repatriate funds in order to make payments on the redemption of shares or during which transfers of funds involved in the sale or acquisition of investments or payments due for the redemption of shares cannot, in the opinion of the board of directors, be effected at normal rates of exchange;

- In the event of publication of a notice convening a General Meeting at which the winding up and liquidation of the Company is proposed.

The Company shall notify shareholders seeking subscription, redemption or conversion of shares of any such suspension of the calculation of the net asset value and they shall be entitled to cancel their order. Other shareholders will be informed by notices in the press.

III. Restrictions applicable to subscriptions and conversions

The Company may be closed to new subscriptions (but not to redemptions) if the SICAV-SIF considers that such a measure is necessary to protect the interests of the existing shareholders.

Section III. - Administration and Supervision of the Company

Art. 14. Directors. The Company is administered by a board of directors consisting of at least three members, who need not be shareholders. The directors shall be appointed by the General Meeting for a period not exceeding five years.

Any director may be removed from office with or without cause or be replaced at any time by a decision of the General Meeting of shareholders.

In the event that a post of director becomes vacant following death, resignation or otherwise, a replacement director may be temporarily appointed in accordance with legal provisions. In this event, a definitive election process shall be conducted at the next General Meeting.

Art. 15. Meetings of the board of directors. The board of directors shall choose from among its members a chairman who must be a natural person. It may also appoint a vice-chairman and choose a secretary, who need not be a member of the board. Meetings of the board of directors are convened by the chairman or, in place of the chairman, by two directors, as often as required in the interests of the Company, at the place indicated in the notice of the meeting. Meetings may be convened by any means, including verbal.

The board of directors may only validly deliberate and adopt resolutions if at least half its members are present or represented.

Any director may authorise one of his colleagues to represent him at a meeting of the board of directors and vote in his place on matters on the agenda, such authority to be given in writing, by letter, fax, e-mail or any other means approved by the board of directors. One director may represent several of his colleagues.

Decisions shall be taken by a majority of votes. In the event of parity of votes, the person chairing the meeting shall have the casting vote.

In urgent instances, the directors may cast their vote on matters on the agenda by simple letter, telegram or e-mail or by any other means approved by the board of directors.

Directors may participate in a meeting of the board of directors by telephone conference call, videoconference, or other similar means of communication that enable them to be identified. These means of communication must satisfy technical criteria guaranteeing effective participation in the meeting of the board of directors, and the meeting's deliberations must be transmitted without interruption. Any meeting held by such remote means of communication is deemed to have been held at the Company's registered office.

A resolution signed by all members of the board of directors shall have the same value as a decision taken at a meeting of the board of directors; the directors' signatures may all appear on the same copy or on a number of copies of a single resolution. They may be proved by post, fax, scan, telecopy or other analogue means.

The deliberations of the board of directors shall be recorded in minutes signed by the chairman or, in his place, by the person who chaired the meeting. Copies or extracts for production in court or elsewhere shall be signed by the chairman or by two directors.

Art. 16. Powers of the board of directors. The board of directors has extensive powers to manage the business of the Company and conduct conveyances and administrative acts coming under the scope of the Company's object, subject to compliance with the objective of the Company pursuant to Article 4 of these articles of association.

All acts which are not expressly reserved for the General Meeting of shareholders by law or by the articles of association shall come under the sphere of authority of the board of directors.

Art. 17. Commitment of the Company in relation to third parties. In relation to third parties, the Company shall be validly committed by the joint signature of two directors or by the single signature of any persons to whom such powers of signature have been delegated by the board of directors.

Art. 18. Delegation of powers. The board of directors may delegate the powers relating to daily management of the business of the Company, either to one or several directors or to one or several other agents who need not be shareholders of the Company, subject to compliance with the provisions of Article 60 of the Law of 10 August 1915, as amended, relating to Commercial Companies.

Art. 19. Custodian bank. The Company shall conclude an agreement with a Luxembourg bank under the terms of which that bank shall assume the functions of custodian of the assets of the Company pursuant to the Law of 13 February 2007.

Art. 20. Personal interests of directors. No contract or other transaction between the Company and other companies or firms shall be affected or invalidated by the fact that one or more directors or authorised agents of the Company have an interest therein or is a director, partner, authorised agent or employee thereof. A director or authorised agent of the Company who at the same time performs the function of director, partner, authorised agent or employee of another company or firm with which the Company contracts or otherwise enters into business relations shall not on the basis of this connection with that company or firm be prevented from giving his opinion or from voting or acting with regard to any questions relating to such a contract or operation.

In the event that a director or authorised agent of the Company has a personal interest in a transaction of the Company, he shall inform the board of directors thereof and this declaration will be recorded in the minutes of the meeting. He shall not give an opinion or vote on that transaction. Shareholders shall be informed of the transaction and the associated personal interest at the next General Meeting of shareholders.

The term “personal interest” as used in the above paragraph shall not apply to relations or interests which may exist in any manner or capacity or on any basis, in relation to any company or legal entity which the board of directors may determine.

Art. 21. Indemnification of directors. The Company may indemnify directors or authorised agents as well as their heirs, testamentary executors or legal administrators for the expenses reasonably incurred by them in relation to any action, procedure or process to which they are a party or in which they are involved due to the fact that they are or have been a director or authorised agent of the Company, or due to the fact that, at the request of the Company, they have been a director or authorised agent of another company in which the Company is a shareholder or creditor, insofar as they are not entitled to be indemnified by that other entity, except regarding matters in which they are subsequently convicted for serious negligence or mis administration under that action or procedure; in the event of out-of-court settlement, such indemnity shall only be granted if the Company is informed by its counsel that the person to be indemnified has not committed any dereliction of duty. This right to indemnification shall not exclude other individual rights held by such persons.

Art. 22. Supervision of the Company. Pursuant to the Law of 13 February 2007, all aspects concerning the assets of the Company shall be subject to the control of an independent auditor. The auditor shall be appointed by the General Meeting of shareholders for a period exceeding not six years. The auditor may be replaced at any time, with or without cause, by the General Meeting of shareholders.

Section IV. - General meetings

Art. 23. Representation. The General Meeting represents all shareholders. It has extensive powers to order, effect or ratify all acts relating to the operations of the Company.

Art. 24. Annual General Meeting. The General Meeting shall be convened by the board of directors.

It must be held within one month of a written request made to the board of directors by shareholders representing one tenth of the share capital specifying the items for the agenda.

One or more shareholders, together holding at least ten percent of the share capital, may ask the board of directors for one or more items to be included on the agenda of a General Meeting. Any such request must be sent to the Company's registered office by registered letter at least five days before the date of the General Meeting.

The Annual General Meeting shall be held in the Grand Duchy of Luxembourg at the place specified in the notice of meeting, on the third Friday of March each year at 2 p.m.. If that day is a public holiday, the Annual General Meeting shall be held on the first Luxembourg bank business day thereafter. The Annual General Meeting may be held abroad if the board of directors determines on its sole authority that this is required by exceptional circumstances.

The General Meeting shall be convened observing the notice periods required by law, by a letter addressed to each of the registered shareholders. If bearer shares are in circulation, the meeting shall be convened by publication of a notice observing the forms and notice periods required by law.

The matters dealt with at a General Meeting of shareholders shall be limited to the items on the agenda and matters relating to these items.

Art. 25. Meetings held without prior notice. Whenever all shareholders are present or represented and they declare themselves to be duly convened and to have knowledge of the agenda submitted to them, a General Meeting may take place without prior notice.

Art. 26. Votes. Each share confers the right to one vote. Voting rights may only be exercised in respect of a whole number of shares. Fractions of shares are not taken into account when calculating the vote and quorum. Shareholders may arrange to be represented at General Meetings by proxies, who need not be shareholders, by granting them written power of attorney.

Shareholders are entitled to vote by post using a form available from the Company's registered office. Forms which do not specify a vote in favour or against, or an abstention, are void. For the calculation of a quorum, only forms received by 4 p.m. on the fifth (5) banking day in Luxembourg proceeding the day of the General Meeting shall be taken into account.

The board of directors may determine all other conditions to be fulfilled by the shareholders for participation in General Meetings.

Art. 27. Quorum and majority. The General Meeting shall conduct its proceedings in accordance with the terms of the Law of 10 August 1915, as amended, relating to Commercial Companies.

Unless otherwise provided by law or by these articles of association, the decisions of the General Meeting of Shareholders shall be adopted by a simple majority of votes of the shareholders present and voting.

Section V. - Financial year - Appropriation of profit

Art. 28. Financial year and currency of accounts. The financial year shall commence on 1 October each year and end on 30 September of the following year. The accounts will be established in EUR.

The Company's accounts are expressed in euros. Pursuant to the provisions of the Law of 13 February 2007, the annual accounts of the Company shall be examined by an Independent Auditor appointed by the Company.

Art. 29. Distribution policy. The General Meeting of shareholders, on the recommendation of the board of directors, shall determine the amount of dividends or interim dividends to be distributed for dividend shares, within the limits specified in the Law of 13 February 2007.

The proportion of income and capital gains attributable to capitalisation shares shall be capitalised.

If the Fund comes under the scope of application of Art. 6 §1d) of the Law of 21 June 2005 transposing into Luxembourg law the European Union Directive 2003/48/EC of 3 June 2003 regarding taxation of savings income in the form of interest payments, all interest income collected will be distributed to shareholders, after deduction of the due proportion of remuneration, fees, and expenses applicable to them, subject to compliance with the requirements of accounting law.

Interim dividends may be declared and paid by the board of directors in respect of dividend shares, subject to compliance with the applicable statutory terms and conditions.

Dividends may be paid in the currency chosen by the board of directors, at the time and place specified by it and at the exchange rate applicable on the payment date. Any dividend declared which has not been claimed by its beneficiary within five years with effect from its allocation may no longer be claimed and shall revert to the Company. No interest shall be paid on a dividend declared by the Company and retained by it for collection by the beneficiary.

In exceptional circumstances, the board of directors may, at its discretion, decide to distribute one or more securities held in the portfolio, provided that such a distribution in kind applies to all shareholders, notwithstanding the class of share held by that shareholder. In such circumstances, shareholders will receive a portion of the assets assigned to the share class pro rata to the number of shares held by the shareholders of the appropriate share class.

Art. 30. Costs to be borne by the Company. The Company shall bear all of its operating costs, in particular the following:

- The fees and reimbursement of costs of the board of directors;
- Remuneration of the Investment Advisers, Investment Managers, Custodian Bank, Central Administration Agent, Agents entrusted with Financial Services, Paying Agents, the Independent Auditor, legal advisers of the Company and other advisers or agents whose services the Company may call upon;
- Brokerage fees;
- The costs of preparing, printing and distributing the offering document and annual and interim reports;
- The printing of share certificates;
- The costs and expenses incurred in connection with the formation of the Company;
- The taxes, levies and government duties relating to its operations;
- The fees and expenses linked to registration and maintenance of registration of the Company with government bodies and stock exchanges in Luxembourg and abroad;

- The costs of publication of the net asset value and subscription and redemption prices and of any other document including the preparation and printing in each language considered useful to shareholders;
- Costs for marketing the shares of the Company including marketing and publicity determined in good faith by the Company's board of directors;
- The legal costs incurred by the Company or Custodian when they act in the interests of the shares of the Company;
- All extraordinary fees, including but not exclusively, legal costs, interest and the total amount of any tax, duty or similar charge imposed on the Fund or its assets apart from the taxe d'abonnement.

Section VI. - Liquidation of the Company

Art. 31. Winding up - Liquidation. The Company may be wound up by a decision of the General Meeting ruling pursuant to the provisions of Article 27 of the articles of association.

In the event that the share capital of the Company is less than two thirds of the minimum capital, the directors must submit the question of winding up the Company to the General Meeting, which shall conduct its proceedings without any conditions of quorum and decide by a simple majority of the shares represented at the Meeting.

If the share capital of the Company is less than one quarter of the minimum capital, the directors must submit the question of winding up the Company to the General Meeting, which shall conduct its proceedings without any conditions of quorum and the resolution to dissolve the Company may be declared by shareholders holding one quarter of the shares represented at the Meeting.

Invitations to attend shall be issued such that the Meeting is held within a period of forty days from the date on which the net assets are found to be lower than either two thirds or one quarter of the minimum capital.

Decisions of the General Meeting or of the court declaring dissolution and liquidation of the Company shall be published in the Mémorial and in two newspapers with appropriate circulation, of which at least one shall be a Luxembourg newspaper. The liquidator(s) shall be responsible for such notices.

In the event of dissolution of the Company, liquidation shall be effected by one or more liquidators appointed pursuant to the Law of 13 February 2007 and the articles of association of the Company. The net proceeds of liquidation shall be distributed to the holders of shares of the class in question in proportion to the number of shares they hold in that class. Any amounts not claimed by the shareholders upon closure of the liquidation shall be deposited with the Trésorerie de l'Etat, Caisse de Consignation in Luxembourg. If they are not claimed within the statutory period, the amounts deposited may no longer be collected.

Subscriptions, redemptions, and conversions of shares and the calculation of the net asset value of the shares are suspended on the day of publication of the invitation to attend the General Meeting called to decide on the liquidation of the Company and, if only registered shares have been issued, from the date of sending the invitation letter to individual shareholders by registered post.

Section VII. - Amendment to the Articles of Association - Applicable law

Art. 32. Amendment to the Articles of Association. These articles of association may be amended by a General Meeting subject to the conditions of quorum and majority required under Luxembourg law. Any amendment to the articles of association affecting the rights attached to the shares in one class of share in relation to the rights attached to the shares of another class of share, shall be subject to the conditions of quorum and majority laid down in Article 68 of the Law of 10 August 1915, as amended, relating to Commercial Companies.

Art. 33. Applicable law. For any points not specified in these articles of association, the parties shall refer and submit to the provisions of the Luxembourg Law of 10 August 1915, as amended, relating to Commercial Companies, and to the Law of 13 February 2007.

Transitory Provisions

- 1) The first accounting year will begin on the date of the formation of the Company and will end on 30 September 2012.
- 2) The first annual general meeting will be held in 2013.

Subscription and Payment

The Articles of Incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing party, the said appearing party, here represented as stated here above, declares to subscribe to the shares as follows:

| Shareholder | Subscribed Capital | Number of shares |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|
| Banque de Luxembourg | EUR 31,000.- | 310 shares |
| TOTAL | EUR 31,000.- | 310 shares |

Evidence of the above payments, totalling thirty one thousand euro (EUR 31,000.-) was given to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in Articles 26, 26-3 and 26-5 of the Law of 1915 and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its organisation are estimated at approximately the equivalent of EUR 4,000.-.

General Meeting of Shareholders

The above named person representing the entire subscribed capital has resolved as follows:

I. The following are elected as directors, their term of office expiring at the Annual General Meeting in 2013:

- Mr. Jacques RECKINGER, Director, Compagnie Financière de Gestion Luxembourg S.A., residing at 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, born in Luxembourg on 14 March 1965;

- Mrs. Annette SCHROEDER, Membre de la Direction, Banque de Luxembourg S.A., residing at 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, born in Luxembourg on 29 September 1962;

- Mr. Henri REITER, Director, Banque de Luxembourg S.A., residing at 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, born in Luxembourg on 30 April 1962.

II. The following is elected as independent auditor, its term of office expiring at the Annual General Meeting in 2013:

BDO Audit S.A., «Le Dôme» Espace Pétrusse, 2, avenue Charles de Gaulle, B.P. 351, L-2013 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 147.570.

III. The address of the Company is set at 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

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

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 French translation; at the request of the same appearing person, in case of divergence between the English and the French text, the English version will be prevailing.

This deed having been given for reading to the parties, they signed together with us, the notary, this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille onze, le quatorze novembre.

Par-devant nous, Maître Henri HELLINCKX, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

A comparu:

BANQUE DE LUXEMBOURG, société anonyme, ayant son siège social à L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal, ici représentée par Madame Annette SCHROEDER, Membre de la Direction, et Monsieur Henri REITER, Directeur, tous les deux avec adresse professionnelle à Luxembourg, 14, boulevard Royal.

Laquelle comparante a requis le notaire d'établir ainsi qu'il suit les statuts d'une société anonyme fonctionnant sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (SICAV-SIF) qu'elle déclare constituer par les présentes:

Titre I^{er} . - Dénomination - Siège social - Durée - Objet de la Société

Art. 1^{er} . Dénomination. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires par la suite une société anonyme fonctionnant sous la forme d'une société d'investissement à capital variable (une «SICAV-SIF») sous la dénomination FLEXIBLE FIVE SICAVSIF (la «Société»). La Société est soumise aux dispositions de la loi du 13 février 2007 concernant les fonds d'investissements spécialisés (ci-après «Loi du 13 février 2007»)

Art. 2. Siège social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration, des succursales ou des bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. A l'intérieur de la commune de Luxembourg, le siège social peut être déplacé sur simple décision du conseil d'administration.

Au cas où le conseil d'administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

Art. 3. Durée. La Société est établie pour une durée de 5 ans. Elle peut être prolongée par simple décision de l'Assemblée Générale.

Art. 4. Objet. La Société a pour objet exclusif de placer les fonds dont elle dispose en valeurs variées et autres avoirs autorisés, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la

gestion de son portefeuille. La Société peut prendre toutes les mesures et faire toutes les opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son but au sens le plus large dans le cadre de la Loi du 13 février 2007.

Titre II. - Capital social - Caractéristiques des actions

Art. 5. Capital social. Le capital initial de trente et un mille (31.000,-) EUR a été libéré intégralement par un apport en numéraire. Le capital social de la Société est représenté par trois cent dix (310) actions entièrement libérées sans mention de valeur et sera à tout moment égal à l'équivalent en euro des actifs nets tels que définis à l'article 12 des présents statuts.

Le capital minimum de la Société est égal au minimum fixé par la réglementation en vigueur, à savoir un million deux cent cinquante mille EUR (1.250.000,-). Le minimum devra être atteint endéans une période de douze mois après l'approbation par la Commission de Surveillance. Le capital de la Société est exprimé en EUR.

Le produit de toute émission d'actions d'une catégorie déterminée sera investi en valeurs variées et autres avoirs, suivant la politique d'investissement déterminée par le conseil d'administration pour le compartiment donné, compte tenu des restrictions d'investissement prévues par la loi et la réglementation et de celles adoptées par le conseil d'administration.

Art. 6. Classes d'actions. Le conseil d'administration peut décider, de créer une ou plusieurs classes d'actions, les avoirs desquelles vont être investis suivant la politique d'investissement de la SICAV-SIF. Les classes d'actions peuvent différer entre autres quant aux commissions de rachat ou de vente, les commissions de conseil ou de gestion, les commissions de performance, la politique de couverture du risque de change, la politique de distribution (actions de distribution, actions de capitalisation).

Les caractéristiques sont décrites dans les documents de vente de la Société.

Une action de distribution est une action qui confère en principe à son détenteur le droit de recevoir un dividende en espèces.

Une action de capitalisation est une action qui en principe ne confère pas à son détenteur le droit de toucher un dividende mais dont la part lui revenant sur le montant à distribuer est capitalisée.

Le conseil d'administration pourra en outre décider du «split» ainsi que du «reverse split» d'une classe d'action d'un compartiment de la Société.

Les actions des différentes classes confèrent à leurs détenteurs les mêmes droits, notamment en ce qui concerne le droit de vote aux Assemblées Générales d'actionnaires. Selon les dispositions de l'article 7 des présents statuts, le droit de vote ne peut être exercé que pour un nombre entier d'actions.

Les articles des présents statuts s'appliquent mutatis mutandis aux différentes classes d'actions décrites dans le document d'émission de la Société.

Art. 7. Forme des actions. Les actions sont émises sans mention de valeur et entièrement libérées. Toute action, quel que soit la classe dont elle relève, sera émise sous forme nominative au nom du souscripteur, matérialisée par une inscription du souscripteur dans le registre des actionnaires, auquel cas un certificat d'inscription nominative pourra être remis à la demande expresse de l'actionnaire. Si un actionnaire désire que plus d'un certificat nominatif soit émis pour ses actions, le coût de ces certificats additionnels pourra être mis à sa charge. Le conseil d'administration a cependant la possibilité d'émettre des actions au porteur, sous condition que les administrateurs soient capables de vérifier la qualité d'investisseurs avertis.

Si les actions sont détenues par un nu propriétaire et un usufruitier, le droit de vote et le droit aux dividendes appartient à l'usufruitier.

Le registre des actionnaires sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société. L'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions nominatives qu'il détient et le montant payé pour chacune des actions. Tout transfert, entre vifs ou à cause de mort, d'actions nominatives sera inscrit au registre des actionnaires, pareille inscription devant être signée par un ou plusieurs directeurs ou fondés de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs autres personnes désignées à cet effet par le conseil d'administration.

Le transfert d'actions nominatives se fera par la remise à la Société des certificats représentant ces actions, ensemble avec tout autre document de transfert exigé par la Société, ou bien, s'il n'a pas été émis de certificat, par une déclaration de transfert écrite portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs mandataires respectifs justifiant des pouvoirs requis.

Tout actionnaire désirant obtenir des certificats d'actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les communications et toutes les informations pourront être envoyées. Cette adresse sera inscrite également au registre des actionnaires.

Au cas où un actionnaire en nom ne fournit pas d'adresse à la Société, mention pourra en être faite au registre des actionnaires, et l'adresse de l'actionnaire sera réputée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse qui sera fixée par la Société, ceci jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par l'actionnaire. L'actionnaire pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actionnaires par une déclaration écrite envoyée au siège social de la Société, ou à toute autre adresse qui pourra être fixée par la Société.

Les certificats d'actions seront signés par deux administrateurs. Les deux signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois, l'une des signatures pourra être apposée par une personne déléguée à cet effet par le conseil d'administration; en ce cas, elle devra être manuscrite. La Société pourra émettre des certificats provisoires sous les formes qui seront déterminées par le conseil d'administration.

Les actions ne sont émises que sur acceptation de la souscription et réception du prix conformément à l'article 8 des présents statuts.

Les actions peuvent être émises en fractions d'actions jusqu'au millième d'une action, en titres unitaires ou être représentées par des certificats représentatifs de plusieurs actions. Les parts fractionnées au porteur ne peuvent pas être livrées physiquement et seront en dépôt à la Banque Dépositaire sur un compte-titre à ouvrir à cet effet.

Les droits relatifs aux fractions d'actions sont exercés au prorata de la fraction détenue par l'actionnaire, excepté le droit de vote, qui ne peut être exercé que pour un nombre entier d'actions.

Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la Société que son certificat d'actions a été égaré, endommagé ou détruit, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions et garanties que la Société déterminera, notamment sous forme d'une assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra choisir. Dès l'émission du nouveau certificat sur lequel sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, le certificat original n'aura plus aucune valeur.

Les certificats d'actions endommagés peuvent être échangés par la Société qui procédera à leur annulation immédiate. La Société peut à son gré mettre en compte à l'actionnaire le coût du duplicata ou du nouveau certificat ainsi que toutes les dépenses justifiées encourues par la Société en relation avec l'émission et l'inscription au registre ou avec la destruction de l'ancien certificat.

La Société ne reconnaît qu'un propriétaire par action. S'il y a plusieurs propriétaires par action, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits y attachés jusqu'à ce qu'une seule personne ait été désignée comme étant propriétaire à son égard.

Art. 8. Emission des actions. Le conseil d'administration est autorisé, à tout moment et sans limitation, à émettre des actions supplémentaires, entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription.

Lorsque la Société offre des actions en souscription, le prix par action offerte, quel que soit la classe au titre desquels cette action est émise, sera égal à la valeur nette d'inventaire de cette action telle que cette valeur est déterminée conformément à l'article 12 des présents statuts. Les souscriptions sont acceptées sur base du prix du premier Jour d'Evaluation, défini à l'article 13 des présents statuts, qui suit le jour de réception de la demande de souscription. Ce prix sera majoré des commissions stipulées dans le document d'émission de la Société. Toute rémunération à des agents intervenant dans le placement des actions sera comprise dans ces commissions. Toute rémunération à des agents intervenant dans le placement des actions sera comprise dans ces commissions. Le prix ainsi déterminé sera payable au plus tard sept jours ouvrables après la date à laquelle la valeur nette d'inventaire applicable aura été déterminée.

Les actions ne sont émises qu'à des investisseurs avertis au sens de l'art. 2, chap. 1^{er} de la Loi du 13 février 2007 et uniquement sur acceptation de la souscription et réception du prix. A la suite de l'acceptation de la souscription et de la réception du prix, les actions souscrites sont attribuées au souscripteur.

Sous réserve de la réception de l'intégralité du prix de souscription, la livraison des titres interviendra, si demandée, normalement dans les quatre semaines.

Les souscriptions peuvent également être effectuées par apport de valeurs mobilières et autres avoirs autorisés autre qu'en numéraire, sous réserve de l'accord du conseil d'administration. Ces valeurs mobilières et autres avoirs autorisés doivent satisfaire à la politique et aux restrictions d'investissement de la Société. Ils sont évalués conformément aux principes d'évaluation prévus dans le document d'émission. De plus, en conformité avec la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, ces apports feront l'objet d'un rapport établi par le réviseur d'entreprises de la Société. Les frais en relation avec une souscription par apport en nature sont supportés par le souscripteur.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur ou à tout directeur ou autre fondé de pouvoir de la Société, dûment autorisé à cette fin, la charge d'accepter les souscriptions et de recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre.

Toute souscription d'actions nouvelles doit, sous peine de nullité, être entièrement libérée. Les actions émises portent même jouissance que les actions existantes le jour de l'émission.

Le conseil d'administration peut refuser des ordres de souscriptions, à tout moment, à sa discrétion et sans justification.

Art. 9. Remboursement des actions. Chaque actionnaire a le droit de demander à tout moment à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions qu'il détient, sujet aux termes, conditions et restrictions tels que décidées par le conseil d'administration.

Le prix de remboursement d'une action sera égal à la valeur nette d'inventaire, telle que cette valeur est déterminée pour chaque classe d'actions, conformément à l'article 12 des présents statuts. Les remboursements sont basés sur le prix au premier Jour d'Evaluation qui suit le jour de réception de la demande de remboursement. Le prix de remboursement pourra être réduit d'une commission de rachat spécifiée dans le document d'émission de la Société.

Le prix de remboursement sera payé au plus tard soixante jours ouvrables après la date à laquelle la Valeur Nette d'Inventaire applicable aura été déterminée ou à la date à laquelle les certificats d'actions ont été reçus par la Société, si cette date est postérieure. Toute demande de remboursement est irrévocable, sauf en cas de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire des actions.

Toutes demandes de remboursement doivent être présentées par l'actionnaire par écrit au siège social de la Société à Luxembourg ou auprès d'une autre personne juridique autorisée pour le remboursement des actions. Elle doit préciser le nom de l'investisseur, la classe d'actions, le nombre de titres ou le montant à rembourser, ainsi que les instructions de paiement du prix de remboursement.

Avant que le prix de remboursement puisse être payé, les demandes de remboursement doivent être accompagnées du ou des certificats d'actions en bonne et due forme (au cas où des certificats ont été émis) et des pièces nécessaires pour opérer le transfert.

Les actions rachetées par la Société seront annulées.

Avec l'accord du ou des actionnaires concernés, le conseil d'administration pourra, de temps en temps, décider d'effectuer des paiements en nature, en respectant le principe d'égalité de traitement des actionnaires, en allouant aux actionnaires ayant demandé le remboursement de leurs actions et ayant accepté de recevoir un paiement en nature, des titres du portefeuille de la Société en question, dont la valeur sera égale au prix de remboursement des actions.

Tout paiement en nature sera évalué dans un rapport établi par les réviseurs d'entreprise de la SICAV-SIF et sera effectué sur une base équitable, dans l'intérêt de tous les actionnaires. Tous les coûts supplémentaires engendrés par les rachats en nature ne seront pas supportés par la SICAV-SIF.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur ou à tout directeur ou autre fondé de pouvoir de la Société, dûment autorisé à cette fin, la charge d'accepter les remboursements et de payer ou recevoir le prix des actions remboursées.

Art. 10. Conversion des actions. Chaque actionnaire a le droit, sous réserve des restrictions éventuelles du conseil d'administration, de passer d'une classe d'action à une autre classe d'action et de demander la conversion des actions qu'il détient au titre d'une classe d'action donnée en actions relevant d'une autre classe d'action.

La conversion est basée sur les valeurs nettes d'inventaire, telles que ces valeurs sont déterminées conformément à l'article 12 des présents statuts, de la ou des classes d'actions concernées au premier Jour d'Evaluation en commun qui suit le jour de réception des demandes de conversion et en tenant compte, le cas échéant, du taux de change en vigueur entre les devises des deux classes au Jour d'Evaluation. Le conseil d'administration pourra fixer les restrictions qu'il estimera nécessaires à la fréquence des conversions. Il pourra soumettre les conversions au paiement des frais dont il déterminera raisonnablement le montant.

Toute demande de conversion doit être présentée par l'actionnaire par écrit au siège social de la Société ou auprès d'une autre personne juridique mandatée pour la conversion des actions. Elle doit préciser le nom de l'investisseur, la classe des actions détenues, le nombre d'actions ou le montant à convertir, ainsi que la classe des actions à obtenir en échange. Elle doit être accompagnée des certificats d'actions éventuellement émis. Si des certificats d'actions nominatives ont été émis pour les actions de la classe d'origine, les nouveaux certificats ne seront établis que lorsque la Société aura réceptionné les anciens certificats.

Toute demande de conversion d'actions est irrévocable, sauf en cas de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire desdites actions.

Le conseil d'administration peut fixer un seuil de conversion minimum pour chaque classe d'actions.

Le conseil d'administration pourra décider d'attribuer des fractions d'actions produites par le passage ou de payer les liquidités correspondantes à ces fractions aux actionnaires ayant demandé la conversion.

Les actions, dont la conversion en d'autres actions a été effectuée, seront annulées.

Le conseil d'administration peut déléguer à tout administrateur ou à tout directeur ou autre fondé de pouvoir de la Société, dûment autorisé à cette fin, la charge d'accepter les conversions et de payer ou recevoir en paiement le prix des actions converties.

Art. 11. Restrictions à la propriété des actions. La Société pourra restreindre ou mettre obstacle à la propriété d'actions de la Société par toute personne physique ou morale et elle pourra notamment interdire la propriété d'actions par des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique.

La Société refusera de plein droit d'émettre des actions pour des investisseurs qui ne peuvent pas être considérés comme des investisseurs avertis au sens de l'article 2, chapitre 1 de la Loi du 13 février 2007.

La Société pourra en outre édicter les restrictions qu'elle juge utiles, en vue d'assurer qu'aucune action de la Société ne sera acquise ou détenue par (a) une personne en infraction avec les lois ou les exigences d'un quelconque pays ou autorité gouvernementale ou (b) toute personne dont la situation, de l'avis du conseil d'administration, pourra amener la Société à encourir des charges d'impôt ou d'autres désavantages financiers qu'autrement elle n'aurait pas encourus.

A cet effet:

1) La Société pourra refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété de l'action à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique.

2) La Société pourra demander à toute personne figurant au registre des actionnaires ou à toute autre personne qui demande à faire inscrire un transfert d'actions de lui fournir tous renseignements et certificats qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir en propriété effective à des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique.

3) La Société pourra procéder au remboursement forcé s'il apparaît qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, soit seul, soit ensemble avec d'autres personnes, est le propriétaire d'actions de la Société. Dans ce cas, la procédure suivante sera appliquée:

a) La Société enverra un préavis (appelé ci-après «l'avis de remboursement») à l'actionnaire possédant les titres ou apparaissant au registre comme étant le propriétaire des actions; l'avis de remboursement spécifiera les titres à racheter, le prix de remboursement à payer et l'endroit où ce prix sera payable.

L'avis de remboursement peut être envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actionnaires. L'actionnaire en question sera obligé de remettre sans délai le ou les certificats représentant les actions spécifiées dans l'avis de remboursement.

b) Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de remboursement, l'actionnaire en question cessera d'être le propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de remboursement; s'il s'agit d'actions nominatives, son nom sera rayé du registre; s'il s'agit d'actions au porteur, le ou les certificats représentatifs de ces actions seront annulés dans les livres de la Société.

c) Le prix auquel les actions spécifiées dans l'avis de remboursement seront rachetées (le «prix de remboursement») sera égal à la valeur nette d'inventaire des actions de la Société précédant immédiatement l'avis de remboursement. A partir de la date de l'avis de remboursement, l'actionnaire concerné perdra tous les droits d'actionnaire.

d) Le paiement sera effectué en la devise que déterminera le conseil d'administration. Le prix sera déposé par la Société auprès d'une banque, à Luxembourg ou ailleurs, spécifiée dans l'avis de remboursement, qui le transmettra à l'actionnaire en question contre remise du ou des certificats indiqués dans l'avis de remboursement. Dès après le paiement du prix dans ces conditions, aucune personne intéressée dans les actions mentionnées dans l'avis de remboursement ne pourra faire valoir de droit à l'égard de ces actions ni ne pourra exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque contre remise des certificats.

e) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés au présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé pour le motif qu'il n'y aurait pas preuve suffisante de la propriété des actions dans le chef d'une personne, ou qu'une action appartenait à une autre personne que ne l'avait admis la Société en envoyant l'avis de remboursement, à la seule condition que la Société exerce ses pouvoirs de bonne foi.

4) La Société pourra refuser, lors de toute Assemblée Générale d'actionnaires, le droit de vote à tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique et à tout actionnaire ayant fait l'objet d'un avis de remboursement de ses actions.

Le terme «ressortissant des Etats-Unis d'Amérique» tel qu'il est utilisé dans les présents statuts signifie tout ressortissant, citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique ou d'un des territoires ou possessions sous leur juridiction, ou des personnes qui y résident normalement (y inclus la succession de toutes personnes ou sociétés ou associations y établies ou organisées).

Art. 12. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des actions. La valeur nette d'inventaire d'une action, quelle que soit la classe au titre de laquelle elle est émise, sera déterminée dans la devise choisie par le conseil d'administration par un chiffre obtenu en divisant, au Jour d'Evaluation défini à l'article 13 des présents statuts, les avoirs nets par le nombre d'actions émises au titre de cette classe.

L'évaluation des avoirs nets se fera de la manière suivante:

Les actifs nets de la Société seront constitués par les avoirs de la Société tels que définis ci-après, moins les engagements de la Société tels que définis ci-après au Jour d'Evaluation auquel la valeur nette d'inventaire des actions est déterminée.

I. Les avoirs de la Société comprennent:

- a) toutes les espèces en caisse ou en dépôt y compris les intérêts courus et non échus;
- b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles, y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé;
- c) tous les titres, parts, actions, obligations, droits d'option ou de souscription, et autres investissements et valeurs mobilières qui sont la propriété de la Société;
- d) tous les dividendes et distributions à recevoir par la Société en espèces ou en titres dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance (la Société pourra toutefois faire des ajustements en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droit);

e) tous les intérêts courus et non échus produits par les titres qui sont la propriété de la Société, sauf toutefois si ces intérêts sont compris dans le principal de ces valeurs;

f) les frais de constitution de la Société dans la mesure où ils n'ont pas été amortis;

g) tous les autres avoirs de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

II. La valeur de ces avoirs sera déterminée de la façon suivante:

a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

b) La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont cotées ou négociées à une bourse est déterminée suivant leur dernier cours de clôture disponible.

c) La valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui sont négociés sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est déterminée suivant le dernier cours de clôture disponible.

d) Les instruments du marché monétaire et titres à revenu fixe dont l'échéance résiduelle est inférieure à trois mois pourront être évalués sur base du coût amorti, méthode qui consiste après l'achat à prendre en considération un amortissement constant pour atteindre le prix de remboursement à l'échéance du titre.

e) La valeur des titres représentatifs de tout organisme de placement collectif sera déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que la SICAV-SIF ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.

f) Dans la mesure où les valeurs mobilières en portefeuille au Jour d'Évaluation ne sont cotées ou négociées ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou au cas où, pour des valeurs cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant les alinéas b) et c) n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, l'évaluation se base sur la valeur probable de réalisation, laquelle sera estimée avec prudence et bonne foi.

g) Les valeurs exprimées en une autre devise que celle de la Société sont converties au dernier cours moyen connu.

III. Les engagements de la Société comprennent:

a) tous les emprunts, effets échus et comptes exigibles,

b) tous les frais d'administration, échus ou dus, y compris la rémunération des Conseillers en Investissements, des Gestionnaires, du dépositaire, des mandataires et agents de la Société,

c) toutes les obligations connues et échues ou non échues, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance qui ont pour objet des paiements soit en espèces, soit en biens, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés lorsque le Jour d'Évaluation coïncide avec la date à laquelle se fera la détermination de la personne qui y a ou aura droit,

d) une provision appropriée pour impôts sur le capital et sur le revenu, courus jusqu'au Jour d'Évaluation et fixée par le conseil d'administration et d'autres provisions autorisées ou approuvées par le conseil d'administration,

e) toutes autres obligations de la Société, de quelque nature que ce soit, à l'exception des engagements représentés par les moyens propres de la Société. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou toute autre période en répartissant le montant au prorata des fractions de cette période.

IV. Les actifs nets attribuables à l'ensemble des actions seront constitués par les actifs moins les engagements de la classe d'actions à la clôture du Jour d'Évaluation auquel la valeur nette d'inventaire des actions est déterminée.

Lorsque des souscriptions ou des remboursements d'actions ont lieu par rapport à des actions d'une classe spécifique, les actifs nets attribuables à l'ensemble des actions de cette classe seront augmentés ou réduits des montants nets reçus ou payés par la Société en raison de ces souscriptions ou remboursements d'actions. Donnant suite au paiement de dividendes pour des classes d'actions de distribution, la valeur nette des actifs attribuables à ces classes de distribution sera réduite du montant des dividendes.

V. Pour les besoins de cet article:

1. Chaque action de la Société qui sera en voie d'être rachetée suivant l'article 9 des présents statuts sera considérée comme action émise et existante jusqu'à la clôture du Jour d'Évaluation s'appliquant au remboursement de cette action et son prix sera, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considéré comme engagement de la Société;

2. chaque action à émettre par la Société en conformité avec des demandes de souscription reçues sera traitée comme étant émise à partir de la clôture du Jour d'Évaluation lors duquel son prix d'émission a été déterminé, et son prix sera traité comme un montant dû à la Société jusqu'à ce qu'il ait été reçu par elle;

3. tout investissement, soldes en espèces ou autres avoirs de la Société exprimés autrement qu'en la devise de référence de la Société seront évalués en tenant compte des taux de change en vigueur à la date et à l'heure de la détermination de la valeur nette d'inventaire des actions; et

4. il sera donné effet, au Jour d'Evaluation, à tout achat ou vente de valeurs mobilières contracté par la Société, dans la mesure du possible.

VI. Dans la mesure et pendant le temps où, parmi les actions de la Société, des actions de différentes classes auront été émises et seront en circulation, la valeur de l'actif net de la Société, établie conformément aux dispositions sub I à V du présent article, sera ventilée entre l'ensemble des actions de chaque classe.

Lorsque des souscriptions ou des remboursements d'actions auront lieu par rapport à une classe d'actions, les avoirs nets attribuables à l'ensemble des actions de cette classe seront augmentés ou réduits des montants nets reçus ou payés par la Société en raison de ces souscriptions ou remboursements d'actions. A tout moment donné, la valeur nette d'inventaire d'une action relevant d'une classe déterminée sera égale au montant obtenu en divisant les avoirs nets de ce compartiment alors attribuables à l'ensemble des actions de cette classe, par le nombre total des actions de cette classe alors émises et en circulation.

Art. 13. Fréquence et suspension temporaire du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire des actions, des émissions, remboursements et conversions d'actions.

I. Fréquence du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire

La valeur nette d'inventaire des actions, y compris le prix d'émission et le prix de remboursement qui en relèvent seront déterminés périodiquement par la Société ou par un tiers désigné par la Société, en aucun cas moins de une fois par an, à la fréquence que le conseil d'administration décidera (chaque tel jour au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire des avoirs étant désigné dans les présents statuts comme «Jour d'Evaluation»).

Si un Jour d'Evaluation tombe sur un jour férié légal ou bancaire à Luxembourg, la valeur nette d'inventaire des actions sera déterminée au Jour tel que précisé dans les documents de vente.

II. Suspension temporaire du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire

Sans préjudice des causes légales, la Société peut suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions et l'émission, le remboursement et la conversion de ses actions lors de la survenance des circonstances suivantes:

- pendant tout ou partie d'une période pendant laquelle l'une des principales bourses ou autres marchés auxquels une partie substantielle du portefeuille est cotée, est fermée pour une autre raison que pour congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues,
- lorsqu'il existe une situation d'urgence par suite de laquelle la Société ne peut pas disposer des avoirs ou les évaluer,
- lorsque les moyens de communication nécessaires à la détermination du prix, de la valeur des avoirs ou des cours de bourse dans les conditions définies ci-avant au premier tiret, sont hors de service,
- lors de toute période où la Société est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements sur le remboursement d'actions ou pendant laquelle les transferts de fonds concernés dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le remboursement d'actions ne peuvent, dans l'opinion du conseil d'administration, être effectués à des taux de change normaux,
- en cas de publication de l'avis de réunion de l'Assemblée Générale à laquelle sont proposées la dissolution et la liquidation de la Société.

Une telle suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire sera portée par la Société à la connaissance des actionnaires désirant la souscription, le remboursement ou la conversion d'actions, lesquels pourront annuler leur ordre. Les autres actionnaires seront informés par un avis de presse.

III. Restrictions applicables aux souscriptions et conversions

La Société peut être fermée aux nouvelles souscriptions (mais non aux rachats), si la SICAV-SIF estime qu'une telle mesure est nécessaire à la protection des intérêts des actionnaires existants.

Titre III. - Administration et Surveillance de la Société

Art. 14. Administrateurs. La Société est administrée par un conseil d'administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non. Les administrateurs sont nommés par l'Assemblée Générale pour une période qui ne peut excéder cinq ans.

Tout administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif ou être remplacé à tout moment par décision de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Dans l'hypothèse où le poste d'un administrateur deviendrait vacant à la suite de décès, démission ou autre, il pourra être pourvu provisoirement à son remplacement en observant à ce sujet les formalités prévues par la loi. Dans ce cas, l'Assemblée Générale lors de sa première réunion procède à l'élection définitive.

Art. 15. Réunions du Conseil d'Administration. Le conseil d'administration choisira parmi ses membres un président, qui doit obligatoirement être une personne physique. Il peut également désigner un vice-président et choisir un secrétaire qui ne fait pas obligatoirement partie du Conseil. Le conseil d'administration se réunit sur la convocation du président

ou, à son défaut, de deux administrateurs, aussi souvent que l'intérêt de la Société l'exige, à l'endroit désigné dans les avis de convocation. Les convocations sont faites par tout moyen et même verbalement.

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

Tout administrateur peut donner par écrit, par simple lettre, fax, e-mail ou par tout autre moyen approuvé par le conseil d'administration mandat à un autre administrateur pour le représenter à une réunion du conseil d'administration et y voter en son lieu et place sur les points prévus à l'ordre du jour de la réunion. Un administrateur peut représenter plusieurs d'autres administrations.

Les décisions sont prises à la majorité des voix. En cas de partage, la voix de celui qui préside la réunion est prépondérante.

En cas d'urgence, les administrateurs peuvent émettre leur vote sur les questions à l'ordre du jour par simple lettre, fax, e-mail ou par tout autre moyen approuvé par le conseil d'administration.

Tout administrateur pourra participer à une réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique, par vidéoconférence ou par d'autres moyens de communication permettant leur identification. Ces moyens de communication doivent satisfaire à des caractéristiques techniques garantissant une participation effective à la réunion du conseil d'administration dont les délibérations sont retransmises de façon continue. La réunion tenue par de tels moyens de communication à distance est réputée se dérouler au siège social de la Société.

Une résolution signée par tous les membres du conseil d'administration a la même valeur qu'une décision prise en conseil d'administration. Les signatures des administrateurs peuvent être apposées sur une ou plusieurs copies d'une même résolution. Elles pourront être prouvées par courriers, fax, scans, télécopieur ou tout autre moyen analogue.

Les délibérations du conseil d'administration sont constatées par des procès-verbaux signés par le président ou, à son défaut, par celui ayant présidé la réunion. Les copies ou extraits à produire en justice ou ailleurs sont signés par le président ou par deux administrateurs.

Art. 16. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le conseil d'administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour gérer les affaires sociales et pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, sous réserve de l'observation de la politique d'investissement telle que prévue à l'article 4 des présents statuts.

Tout ce qui n'est pas expressément réservé à l'assemblée des actionnaires par la loi ou par les statuts est de la compétence du conseil d'administration.

Art. 17. Engagement de la Société vis-à-vis des tiers. Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la seule signature de toutes personnes auxquelles pareil pouvoir de signature aura été délégués par le conseil d'administration.

Art. 18. Délégation de pouvoirs. Le conseil d'administration peut déléguer les pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société, soit à un ou plusieurs administrateurs, soit à un ou plusieurs autres agents, qui ne doivent pas nécessairement être actionnaires de la Société, sous l'observation des dispositions de l'article 60 de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

Art. 19. Banque Dépositaire. La Société conclura une convention avec une banque luxembourgeoise, aux termes de laquelle cette banque assurera les fonctions de dépositaire des avoirs de la Société, conformément à la Loi du 13 février 2007.

Art. 20. Intérêt personnel des administrateurs. Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et d'autres sociétés ou firmes ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société y seront intéressés, ou en seront administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé. Un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société qui remplira en même temps des fonctions d'administrateur, d'associé, de fondé de pouvoir ou d'employé d'une autre société ou firme avec laquelle la Société contractera ou entrera autrement en relations d'affaires, ne sera pas, pour le motif de cette appartenance à cette société ou firme, empêché de donner son avis et de voter ou d'agir quant à toutes questions relatives à un tel contrat ou opération.

Au cas où un administrateur ou fondé de pouvoir de la Société aurait un intérêt personnel dans une opération de la Société, il en informera le conseil d'administration et mention de cette déclaration sera faite au procès-verbal de la séance. Il ne donnera pas d'avis ni ne votera sur une telle opération. Cette opération et l'intérêt personnel lié à celle-ci seront portés à la connaissance des actionnaires lors de la prochaine Assemblée Générale des actionnaires.

Le terme «intérêt personnel», tel qu'énoncé dans la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations, ni aux intérêts qui pourraient exister, de quelque manière, en quelque qualité ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec toute société ou entité juridique que le conseil d'administration pourra déterminer.

Art. 21. Indemnisation des administrateurs. La Société pourra indemniser tout administrateur ou fondé de pouvoir ainsi que leurs héritiers, exécuteurs testamentaires ou administrateurs légaux des dépenses raisonnablement encourues par eux en relation avec toute action, procédure ou procès auxquels ils seront partie prenante ou dans lesquels ils auront été impliqués en raison de la circonstance qu'ils sont ou ont été administrateur ou fondé de pouvoir de la Société, ou en raison du fait qu'ils l'ont été à la demande de la Société dans une autre société, dans laquelle la Société est actionnaire ou

créancière, dans la mesure où ils ne sont pas en droit d'être indemnisés par cette autre entité, sauf relativement à des matières dans lesquelles ils seront finalement condamnés pour négligence grave ou mauvaise administration dans le cadre d'une pareille action ou procédure; en cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que si la Société est informée par son conseil que la personne à indemniser n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à indemnisation pré-déclaré n'exclut pas d'autres droits individuels dans le chef de ces personnes.

Art. 22. Surveillance de la Société. Conformément à la Loi du 13 février 2007, tous les éléments de la situation patrimoniale de la Société seront soumis au contrôle d'un réviseur d'entreprises. Celui-ci sera nommé par l'Assemblée Générale des actionnaires pour une période ne pouvant excéder six ans. Le réviseur d'entreprises peut être remplacé à tout moment, avec ou sans motif, par l'Assemblée Générale des actionnaires.

Titre IV. - Assemblée Générale

Art. 23. Représentation. L'Assemblée Générale représente l'universalité des actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 24. Assemblée Générale annuelle. L'Assemblée Générale est convoquée par le conseil d'administration.

Elle doit l'être de façon à ce qu'elle soit tenue dans un délai d'un mois, lorsque des actionnaires représentant le dixième du capital social en font la demande écrite au conseil d'administration en indiquant les points à l'ordre du jour.

Un ou plusieurs actionnaires, disposant ensemble de dix pourcent au moins du capital social, peuvent demander au conseil d'administration l'inscription d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute Assemblée Générale. Cette demande doit être adressée au siège social de la Société par lettre recommandée cinq jours au moins avant la tenue de l'Assemblée.

L'Assemblée Générale annuelle se réunit au Grand-Duché de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans la convocation, le troisième vendredi du mois de mars de chaque année à quatorze heures. Si ce jour est férié, l'Assemblée Générale se réunira le premier jour ouvrable à Luxembourg suivant. L'Assemblée générale annuelle pourra se tenir à l'étranger si le conseil d'administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

L'Assemblée Générale est convoquée dans les délais prévus par la loi, par lettre adressée à chacun des actionnaires en nom. Si des actions au porteur sont en circulation, la convocation fera l'objet de publication d'avis dans les formes et délais prévus par la loi.

Les affaires traitées lors d'une Assemblée Générale seront limitées aux points contenus dans l'ordre du jour et aux affaires se rapportant à ces points.

Art. 25. Réunions sans convocation préalable. Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent se considérer comme dûment convoqués et avoir eu connaissance de l'ordre du jour soumis à leurs délibérations, ils peuvent, par décision unanime, déclarer constituer une Assemblée Générale qui décider valablement au sujet des points à l'ordre du jour.

Art. 26. Votes. Chaque action donne droit à une voix. Le droit de vote ne peut être exercé que pour un nombre entier d'actions. D'éventuelles fractions d'actions ne sont pas pris en compte pour le calcul du vote et du quorum de présence. Les actionnaires peuvent se faire représenter aux Assemblées Générales par des mandataires, même non actionnaires, en leur conférant un pouvoir écrit.

Tout actionnaire a le droit de voter par correspondance, au moyen d'un formulaire disponible auprès du siège social de la Société. Les formulaires dans lesquels ne seraient pas mentionnés ni le sens d'un vote ni l'abstention sont nuls. Pour le calcul du quorum, il ne sera tenu compte que des formulaires reçus avant 16.00 heures 5 jours ouvrables bancaires à Luxembourg précédant le jour de la tenue de l'Assemblée Générale.

Le conseil d'administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part à l'Assemblée Générale.

Art. 27. Quorum et conditions de majorité. L'Assemblée Générale délibère conformément aux prescriptions de la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents statuts, les décisions de l'Assemblée Générale des actionnaires sont prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votant.

Titre V. - Année sociale - Répartition des bénéfices

Art. 28. Année sociale et monnaie de compte. L'année sociale commence le 1^{er} octobre de chaque année et se termine le 30 septembre de l'année suivante. La monnaie de compte est l'EUR.

Les comptes de la Société sont exprimés en EUR.

Conformément aux dispositions de la Loi du 13 février 2007, les comptes annuels de la SICAV-SIF sont examinés par le Réviseur d'Entreprises nommé par la Société.

Art. 29. Répartition des bénéfices annuels. L'Assemblée Générale des actionnaires, sur proposition du conseil d'administration, déterminera le montant des dividendes à distribuer ou des acomptes sur dividende à distribuer aux actions de distribution, dans les limites prévues par la Loi du 13 février 2007.

La quote-part des revenus et gains en capital attribuable aux actions de capitalisation sera capitalisée.

Il est déterminé que, dans la limite du respect des exigences imposées par la loi comptable, pour les classes d'actions qui entrent dans le champ d'application de l'art. 6 §1d) de la loi du 21 juin 2005 transposant en droit luxembourgeois la directive 2003/48/CE du 3 juin 2003 du Conseil de l'Union européenne en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiement d'intérêts, l'ensemble des revenus d'intérêts recueillis seront distribués aux actionnaires, sous déduction des rémunérations, commissions et frais qui s'y rapportent proportionnellement.

Des dividendes intérimaires pourront être déclarés et payés par le conseil d'administration par rapport aux actions de distribution, sous l'observation des conditions légales alors en application.

Les dividendes pourront être payés dans la devise choisie par le conseil d'administration, en temps et lieu qu'il appréciera et au taux de change en vigueur à la date de mise en paiement. Tout dividende déclaré qui n'aura pas été réclamé par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution ne pourra plus être réclamé et reviendra à la Société. Aucun intérêt ne sera payé sur un dividende déclaré par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

Dans des circonstances exceptionnelles, le conseil d'administration peut, à sa propre discrétion, décider de distribuer en nature une ou plusieurs valeur(s) détenues dans le portefeuille, à condition qu'une telle distribution en nature s'applique à tous les actionnaires, nonobstant de la classe d'action détenue par cet actionnaire. Dans de telles circonstances, les actionnaires recevront une partie des avoirs du compartiment assignées à la classe d'action au pro rata au nombre d'actions détenues par les actionnaires de la classe appropriée de part.

Art. 30. Frais à charge de la Société. La Société supportera l'intégralité de ses frais d'exploitation, notamment:

- les honoraires et remboursements de frais du conseil d'administration;
- la rémunération des Conseillers en Investissements, des gestionnaires, de la Banque Dépositaire, de l'Administration Centrale, des Agents chargés du Service Financier, des Agents Payeurs, du Réviseur d'Entreprises, des conseillers juridiques de la Société ainsi que d'autres conseillers ou agents auxquels la Société pourra être amenée à faire appel;
- les frais de courtage;
- les frais de confection, d'impression et de diffusion du document d'émission, des rapports annuels et semestriels;
- l'impression des certificats d'actions;
- les frais et dépenses engagés pour la formation de la Société;
- les impôts, taxes et droits gouvernementaux en relation avec son activité;
- les honoraires et frais liés à l'inscription et au maintien de l'inscription de la Société auprès des organismes gouvernementaux et des bourses de valeurs luxembourgeois et étrangers;
- les frais de publication de la valeur nette d'inventaire et du prix de souscription, de remboursement ou de conversion ou de tout autre document en incluant les frais de préparation, d'impression dans chaque langue jugée utile dans l'intérêt du porteur de parts;
- les frais en relation avec la commercialisation des actions de la Société y compris les frais de marketing et de publicité déterminés de bonne foi par le conseil d'administration de la Société;
- les frais légaux encourus par la Société ou Dépositaire quand ils agissent dans l'intérêt des actions de la Société;
- tous les frais extraordinaires, y compris, mais sans limitation, les frais de justice, intérêts et le montant total de toute taxe, impôt, droit ou charge similaire imposés à la Société ou à ses actifs à l'exception de la taxe d'abonnement.

Titre VI. - Liquidation de la Société

Art. 31. Dissolution - Liquidation. La Société pourra être dissoute, par décision d'une Assemblée Générale statuant suivant les dispositions de l'article 27 des statuts.

Dans le cas où le capital social de la Société est inférieur aux deux tiers du capital minimum, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à l'Assemblée Générale délibérant sans condition de présence et décidant à la majorité simple des actions représentées à l'Assemblée.

Si le capital social de la Société est inférieur au quart du capital minimum, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution de la Société à l'Assemblée Générale délibérant sans condition de présence; la dissolution et mise en liquidation pourra être prononcée par les actionnaires possédant un quart des actions représentées à l'Assemblée.

La convocation doit se faire de façon que l'Assemblée soit tenue dans le délai de quarante jours à partir de la constatation que l'actif net est devenu inférieur respectivement aux deux tiers ou au quart du capital minimum.

Les décisions de l'Assemblée Générale ou du tribunal prononçant la dissolution et la liquidation de la Société sont publiées au Mémorial et dans deux journaux à diffusion adéquate dont au moins un journal luxembourgeois. Ces publications sont faites à la diligence du ou des liquidateurs.

En cas de dissolution et de mise en liquidation de la Société, il sera procédé à la liquidation par un ou plusieurs liquidateurs nommé conformément à la Loi du 13 février 2007 et aux statuts de la Société. Le produit net de la liquidation de la SICAV-SIF sera distribué aux détenteurs d'actions de la classe concernée en proportion du nombre d'actions qu'ils détiennent dans cette classe. Les montants qui n'ont pas été réclamés par les actionnaires lors de la clôture de la liquidation seront consignés auprès de la Trésorerie de l'Etat, Caisse de Consignation à Luxembourg. A défaut de réclamation endéans la période de prescription légale, les montants consignés ne pourront plus être retirés.

Les souscriptions, les remboursements, conversions d'actions et calcul de la valeur nette d'inventaire des actions sont suspendus au jour de la publication de l'avis de la convocation à l'Assemblée Générale appelée à décider de la liquidation de la Société et, dans l'hypothèse où seules des actions nominatives ont été émises, à dater de l'envoi de la lettre de convocation adressées aux actionnaires nomination par envoi recommandé.

Titre VII. - Modification des statuts - Loi applicable

Art. 32. Modification des statuts. Les présents statuts pourront être modifiés par une Assemblée Générale soumise aux conditions de quorum et de majorité requises par la loi luxembourgeoise. Toute modification des statuts affectant les droits des actions d'une classe d'actions par rapport aux droits des actions d'une autre classe d'actions, sera soumise aux conditions de quorum et de majorité telles que prévues par l'article 68 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Art. 33. Loi applicable. Pour tous les points non spécifiés dans les présents statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses lois modificatives, ainsi qu'à la Loi du 13 février 2007.

Dispositions transitoires

- 1) La première année sociale commence le jour de la constitution de la Société et se terminera le 30 septembre 2012.
- 2) La première assemblée générale annuelle se tiendra en 2013.

Souscription et Paiement

La partie comparante ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société, ladite comparante, représentée comme dit est, déclare souscrire le capital comme suit:

| Actionnaire | Capital souscrit | Nombre d'actions |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Banque de Luxembourg | EUR 31.000,- | 310 |
| TOTAL: | EUR 31.000,- | 310 |

La preuve du total de ces paiements, c'est-à-dire trente et un mille euro (EUR 31.000,-) a été donnée au notaire instrumentant qui le reconnaît.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées aux articles 26, 26-3 et 26-5 de la Loi de 1915 et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Frais

Le montant des frais qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution est évalué approximativement à l'équivalent de EUR 4.000,-.

Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires

La comparante pré qualifiée, dûment représentée, représentant la totalité du capital souscrit, a ensuite pris les résolutions suivantes:

I. Sont nommés administrateurs, leur mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de l'année 2013:

- Monsieur Jacques RECKINGER, Directeur, Compagnie Financière de Gestion Luxembourg S.A., demeurant au 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg, né le 14 mars 1965 à Luxembourg,
- Madame Annette SCHROEDER, Membre de la Direction, Banque de Luxembourg S.A., demeurant au 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, née le 29 septembre 1962 à Luxembourg,
- Monsieur Henri REITER, Directeur, Banque de Luxembourg S.A., demeurant au 14, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, né le 30 avril 1962 à Luxembourg.

II. Est nommée réviseur d'entreprises agréé, son mandat expirant lors de l'assemblée générale annuelle de l'année 2013:

BDO Audit S.A., «Le Dôme» Espace Pétrusse, 2, avenue Charles de Gaulle, B.P. 351, L-2013 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 147.570.

III. L'adresse de la Société est fixée à 40, boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande de la comparante, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande de la même comparante et en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

L'acte ayant été remis aux fins de lecture aux comparants, connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, ils ont signé, avec le notaire, le présent acte.

Signé: A. SCHROEDER et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 14 novembre 2011. Relation: LAC/2011/50420. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR).

Le Receveur (signé): F. SANDT.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 21 novembre 2011.

Référence de publication: 2011158990/1170.

(110184859) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 novembre 2011.

Investment Solutions by Epsilon, Fonds Commun de Placement.

Le règlement de gestion de INVESTMENT SOLUTIONS BY EPSILON (modifié/coordonné) 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.

EURIZON CAPITAL S.A.

Jérôme Debertolis

Head of Legal & Finance

Référence de publication: 2011163872/11.

(110190018) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 novembre 2011.

EL.BI.PA s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7784 Bissen, 15, rue des Moulins.

R.C.S. Luxembourg B 71.388.

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.

Référence de publication: 2011150500/9.

(110174931) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

**Graphicarte, Société à responsabilité limitée,
(anc. Sens Inverse Lux, S.à r.l.).**

Siège social: L-8832 Rombach, 10, route de Bigonville.

R.C.S. Luxembourg B 87.890.

L'an deux mille onze, le trois novembre.

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

A comparu:

Monsieur Xavier DELHAES, indépendant, né le 11 octobre 1973 à Verviers, demeurant à B-6630 Grumelange, 2b, rue de Tintange,

Le comparant a exposé au notaire instrumentant:

- qu'il est le seul associé, représentant l'intégralité du capital, de la société à responsabilité limitée «SENS INVERSE LUX S.à r.l.» avec siège social à L-3895 Foetz, 12, rue du Commerce (matricule 2002 24 08 705), inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg section B, sous le numéro B 87.890.

- constituée suivant acte reçu par le notaire Paul Bettingen de résidence à Niederanven, en date du 3 juin 2002, publié au Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 1280 du 4 septembre 2002.

Le comparant déclare être le seul propriétaire de toutes les parts sociales de la société en vertu d'un acte sous seing privé daté du 4 octobre 2011, lequel acte sous seing privé, après avoir été signé «ne varietur» par le comparant et le notaire instrumentaire, restera annexé au présent acte pour être formalisé avec lui.

Le comparant a requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé déclare transférer le siège social de Foetz, vers L-8832 Rombach, 10, route de Bigonville, et en conséquence décide de modifier l'article 2 (alinéa premier) des statuts comme suit:

" **Art. 2. Alinéa premier.** Le siège social de la société est établi dans la commune de Rambrouch.

Deuxième résolution

L'associé déclare modifier la raison sociale de la société et en conséquence décide de modifier l'article 1^{er} des statuts comme suit:

" **Art. 1^{er}**. Il est formé par les présentes une société à responsabilité limitée sous la dénomination de GRAPHICARTE"

Troisième résolution

L'associé déclare modifier l'objet social de la société et en conséquence décide d'ajouter une phrase au premier alinéa de l'article 4 des statuts:

" **Art. 4.** ... La société a également pour objet la vente de services via Internet et la réalisation et vente de sites Internet "

Quatrième résolution

L'associé déclare modifier la gérance de la société comme suit:

L'associé unique révoque avec effet immédiat les gérants actuels de la société avec décharge pour l'exercice de leurs fonctions et se nomme soi-même seul gérant de la société avec pouvoir de l'engager par sa seule signature.

Cinquième résolution

L'associé unique déclare par les présentes céder à Madame Béatrice ROYEN, employée, née à Verviers (Belgique) le 9 juillet 1973, demeurant à B-6630 Grumelange, 2B, rue de Tintange, soixante-seize (76) parts de la prédite société.

Madame Béatrice ROYEN, préqualifiée, représentée par Monsieur Xavier DELHAES, préqualifié, en vertu d'une procuration sous seing privée datée du 2 novembre 2011 à Rombach, déclare accepter expressément cette cession de parts.

Ladite procuration sous seing privé, après avoir été signée «ne varietur» par le comparant et le notaire instrumentaire, restera annexée au présent acte pour être formalisé avec lui.

Le prix de ladite cession de parts a été réglé entre parties.

Acceptation de cession de parts

Monsieur Xavier DELHAES, prénommé, agissant en sa qualité de gérant de la société déclare accepter la prédite cession de parts, au nom de la société conformément à l'article 1690 nouveau du Code Civil et l'article 190 de la loi sur les sociétés commerciales. Il déclare qu'il n'a entre ses mains aucune opposition ni empêchement qui puisse arrêter l'effet des susdites cessions.

La répartition des parts est donc actuellement la suivante:

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Monsieur Xavier DELHAES | 24 parts |
| Madame Béatrice ROYEN | 76 parts |
| Total | 100 parts |

Frais

Les parties ont évalué les frais incombant à la société du chef des présentes à environ neuf cent euros (900,00 €).

Dont acte, fait et passé à Ettelbruck, en l'étude du notaire instrumentaire, date qu'en tête des présentes.

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

Signé: Xavier DELHAES, Pierre PROBST.

Enregistré à Diekirch, Le 4 novembre 2011. Relation: DIE/2011/10562. Reçu soixante-quinze euros 75,00.-€.

Le Receveur ff. (signé): Tholl.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société sur demande et aux fins de la publication au Mémorial.

Ettelbruck, le 11 novembre 2011.

Référence de publication: 2011159994/67.

(110186077) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 novembre 2011.

Ert Holding S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 123.255.

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: 2011150510/9.

(110175074) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

Ert Holding S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 123.255.

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: 2011150511/9.

(110175075) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

**Garage Losch & Cie S.à r.l., Société à responsabilité limitée,
(anc. Garage Demuth S.à r.l.).**

Siège social: L-6131 Junglinster, Zone Industrielle Langwies.

R.C.S. Luxembourg B 47.637.

L'an deux mille onze, le onzième jour du mois de novembre.

Par-devant Maître Jean Seckler, notaire, résidant à Junglinster, Grand-Duché de Luxembourg,

A comparu:

Losch Damiani S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social à L-1818 Howald, 5, rue des Joncs, Grand-Duché de Luxembourg, R.C.S. Luxembourg numéro B 164508 (l'associé unique),

représentée par Maître Frédéric Clasen, maître en droit, demeurant à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privée, laquelle procuration, signée ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être soumise simultanément à l'enregistrement.

Lequel comparant a arrêté ainsi qu'il suit les décisions de l'associé unique de GARAGE DEMUTH S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social à L-1631 Junglinster, Zone Industrielle Langwies, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 47637 et constituée suivant acte reçu par Maître Jean Seckler, notaire de résidence à Junglinster, en date du 27 avril 1994, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 354, page 16953, en date du 23 septembre 1994 (la "Société"). Les statuts de la Société ont été modifiés plusieurs fois et pour la dernière fois par acte de Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, du 17 novembre 2009, publié au Mémorial numéro 51 du 8 janvier 2010.

Le comparant a déclaré et requis le notaire d'acter que:

1. l'associé unique représenté détient l'intégralité des parts sociales de la Société de sorte qu'il exerce les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des actionnaires et de sorte que des décisions peuvent valablement être prises sur tous les points portés à l'ordre du jour;

2. les points sur lesquels des résolutions doivent être passées sont les suivants:

Ordre du jour

1. Nomination de:

a. Monsieur André Losch, ingénieur commercial diplômé né le 20 juillet 1934, à Diekirch, Grand-Duché de Luxembourg, et résidant au 1, rue Mathias Weistroffer, L-1898 Kockelscheuer, en tant que gérant de la Société avec effet immédiat et pour une durée indéterminée; et

b. Monsieur Damon Damiani, managing director, né le 2 janvier 1960, à Dudelange, Grand-Duché de Luxembourg et résidant au rue Révérend Père Jacques Thiel, L-3572 Dudelange, en tant que gérant de la Société avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

2. Modification de la dénomination sociale de la Société.

3. Modification subséquente de l'article 4 des statuts de la Société.

4. Suppression du deuxième alinéa de l'article 6 des statuts de la Société.

Après avoir considéré ce qui précède, l'associé unique a pris les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique a décidé de nommer Monsieur André Losch, ingénieur commercial diplômé né le 20 juillet 1934, à Diekirch, Grand-Duché de Luxembourg, et résidant au 1, rue Mathias Weistroffer, L-1898 Kockelscheuer, et Monsieur Damon Damiani, managing director, né le 2 janvier 1960, à Dudelange, Grand-Duché de Luxembourg, et résidant au 152, rue Révérend Père Jacques Thiel, L-3572 Dudelange, en tant que gérants de la Société avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

Deuxième résolution

L'associé unique a décidé de modifier la dénomination sociale de la Société de GARAGE DEMUTH S.à r.l. en Garage Losch & Cie S.à r.l..

Troisième résolution

A la suite de la résolution précédente, l'article 4 des statuts de la Société est modifié et aura désormais la teneur suivante:

" **Art. 4.** La société prend la dénomination de Garage Losch & Cie S.à r.l.."

Quatrième résolution

L'associé unique a décidé de supprimer le deuxième alinéa de l'article 6 des statuts de la Société.

Frais

Les frais, dépenses, rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit qui seront supportés par la Société sont estimés à neuf cents euros.

Fait et passé à Junglinster, date qu'en tête des présentes.

Après lecture du présent acte la partie comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: Frédéric CLASEN, Jean SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 18 novembre 2011. Relation GRE/2011/4110. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

POUR COPIE CONFORME.

Junglinster, le 25 novembre 2011.

Référence de publication: 2011160895/65.

(110187589) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 novembre 2011.

Ert Holding S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 123.255.

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: 2011150512/9.

(110175076) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

Espace Media S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 69.297.

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.

Référence de publication: 2011150513/9.

(110175217) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

Encom Investments S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 90.949.

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: 2011150505/9.

(110175335) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

Groupe Investimmo S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1661 Luxembourg, 47, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 156.241.

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.

Référence de publication: 2011150572/9.

(110175642) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

Hoffmann Agro-Service GmbH, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-9764 Marnach, 6, Bombatsch.

R.C.S. Luxembourg B 91.758.

Der Jahresabschluss vom 31.12.2010 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011150578/9.

(110175239) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

Interplan Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 150.380.

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: 2011150593/9.

(110175577) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

ICT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5634 Mondorf-les-Bains, 5, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 141.442.

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.

Référence de publication: 2011150594/9.

(110174865) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

ICT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5634 Mondorf-les-Bains, 5, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 141.442.

Les comptes annuels au 31.12.2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011150595/9.

(110174866) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

ICT S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5634 Mondorf-les-Bains, 5, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 141.442.

Les comptes annuels au 31.12.2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011150596/9.

(110174867) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

Business Life Balancing Academy S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-6475 Echternach, 20, Rabatt.

R.C.S. Luxembourg B 152.670.

Der Jahresabschluss vom 31.12.2010 wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011150432/9.

(110175240) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.
