

Gérard LECUIT
notaire
LUXEMBOURG

Sparinvest Fund-of-funds

Société d'Investissement à capital variable

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

R.C.S. Luxembourg B 84.451

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 16 NOVEMBRE 2007

Numéro

In the year two thousand seven, on the sixteenth day of November.

Before us Maître Gérard LECUIT, notary residing in Luxembourg.

Was held an Extraordinary General Meeting of shareholders of "Sparinvest Fund-of-funds", investment company with variable share capital ("*société d'investissement à capital variable*"), having its registered office in Luxembourg, constituted by a notarial deed on November 16, 2001, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, number 1137 of December 10, 2001.

The meeting was opened by Ms Stéphanie BERNABE, employee, residing professionally in Esch-sur-Alzette, being in the chair,

who appointed as secretary Ms Gaëlle PERON, employee, residing professionally in Esch-sur-Alzette.

The meeting elected as scrutineer Ms Stéphanie MARCHAND, employee, residing professionally in Esch-sur-Alzette.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state that:

I. The agenda of the meeting is the following:

1. Change of the name of the Company to Sparinvest Asset Allocation.
2. Replacement in the Articles of any reference to the Luxembourg law of March 30, 1988 relating to UCIs with reference to Part I of the 2002 Law (the law of 1988 was cancelled and replaced by the 2002 Law).
3. Amendment of article 3 §1 as follows: "The object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities and other liquid financial assets with the purpose of offering various investment opportunities, spreading

investment risk and offering its shareholders the benefit of the management of the Company's Sub Funds".

4. Amendment of article 5 §2 as follows: "The minimum capital of the Company shall be one million two hundred fifty thousand Euro (EUR 1,250,000)".
5. Amendment of article 5 §6 to 8 as follows: "Shares may, as the Board of Directors shall determine, be issued in respect of different Sub Funds and the proceeds of the issue of each Sub Fund's shares shall be invested pursuant to article 3 hereof in transferable securities and other liquid financial assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, to such specific types of equity or debt securities as the Board of Directors shall from time to time determine.

The Board of Directors reserves the right to create new Sub-Funds and to fix the investment policy of these Sub-Funds.

The Board of Directors may further decide to create within each Sub-Fund two or more classes (the "Classes") whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned but where a specific sales and redemption charge structure, fee structure, hedging policy, reference currency, distribution policy or other specificity is applied to each Class.

The shares shall be and remain registered shares. Fractions of registered shares shall be issued, up to two (2) decimal places".

6. Insertion of §7 to 9 as follows: "The Board of Directors reserves the right to create new Sub-Funds and to fix the investment policy of these Sub-Funds".

The Board of Directors may further decide to create within each Sub-Fund two or more classes (the "Classes") whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned but where a specific sales and redemption charge structure, fee structure, hedging policy, reference currency, distribution policy or other specificity is applied to each Class.

The shares shall be and remain registered shares. Fractions of registered shares shall be issued, up to two (2) decimal places".

Further references to Classes are inserted in the Articles of Incorporation at the relevant places in articles 17 to 19 and 25 to 27, in order to reflect the creation of those Classes.

7. Insertion of article 5 §11 as follows: "If payment made by any subscriber results in the issue of a share fraction, the person entitled to such fraction shall not be entitled to vote in respect of such fraction, but shall, to the extent the Company shall determine as to calculation of fractions, be entitled to dividends or other distributions on a prorata basis".
8. Insertion of article 12 §3 to 7 as follows: "The Board of Directors may decide that investments of the Company be made (i) in transferable securities and money market instrument admitted to or dealt in on a regulated market as defined by the 2002 Law, (ii) in transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market in a Member State of the European Union which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public, (iii) in transferable securities and money market instruments

admitted to official listing on a stock exchange in Eastern and Western Europe, Africa, the American continents, Asia, Australia and Oceania, or dealt in on another regulated market in the countries referred to above, provided that such market is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public, (iv) in recently is-sued transferable securities and money market instruments, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or other regulated markets referred to above and such admission is achieved within a year of the issue, as well as (v) in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations and disclosed in the sales documents of the Company.

The Board of Directors of the Company may decide to invest up to 100% of the net assets of any Sub-Fund, in accordance with the principle of risk spreading, in different transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by any European Union Member State, by its local authorities, by any non Member State of the European Union as acceptable by the Luxembourg supervisory authority and disclosed in the sales documents of the Company or by another Member State of the OECD or by public international bodies of which one or more European Union Member States are members, provided that such Sub-Fund must hold securities from at least six different issues and securities from one issue do not account for more than 30% of the total net assets of the Sub-Fund.

The Board of Directors of the Company may decide that investments of the Company be made in financial derivative instruments, including equivalent cash settled instruments, deal in on a regulated market as referred to in the 2002 Law and/or financial derivative instruments dealt in over-the-counter provided that, among others, the underlying consists of instruments covered by article 41 (1) of the 2002 Law, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Company may invest according to its investment objectives as disclosed in its sales documents.

The Board of Directors may decide that investments of a Sub-Fund be made with the aim to replicate a certain stock or bond index provided that the relevant index is recognized by the Luxembourg supervisory authority on the basis that it is sufficiently diversified, represents an adequate benchmark or the market to which it refers and is published in any appropriate manner.

The Company will not invest more than 10% of the net assets of any Sub-Fund in undertakings for collective investment as defined in article 41(e) of the 2002 Law unless specifically permitted to do so by the investment policy applicable to a Sub-Fund as published in the sales documents of the Company”.

9. Insertion of article 15 §2 as follows: “The Company may designate a management company submitted to chapter 13 of the 2002 Law to provide it with management services as referred to in article 77 (2) of the 2002 Law. The appointment and revocation of the Company’s service providers, including the management company (if any), will be decided by the Board of Directors of the Company at the majority of the Directors present or represented”.
10. Amendment of article 19 §2 by replacement of “once of month” by “twice a month”.

11. Insertion of article 19 §3 as follows: "The Net Asset Value per share in each Class (the "Net Asset Value per share") will be expressed in the reference currency of the respective Class as a per share figure, and shall be determined on any Valuation Date (as defined below) by dividing the value of the assets of the Sub-Fund properly able to be allocated to such Class less the liabilities of the Sub-Fund properly able to be allocated to such Class by the number of shares then outstanding in the Class on the Valuation Date. The Net Asset Value per share of each Class may be rounded up or down to the nearest two decimals of the reference currency of such Class of shares".
12. Amendment of article 23 as follows: "The general meeting of shareholders shall determine how the profits (including net realized capital gains) of the Company shall be distributed and may from time to time declare, or authorize the Board of Directors to declare dividends provided however that the minimum capital of the Company does not fall below one million two hundred fifty thousand Euro (EUR 1,250,000) or the equivalent in any other currency. Dividends may also be paid out of net unrealised losses. For each Class or Classes of shares entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law. Dividends declared will be paid in the relevant Class currency, on the date of payment or in shares of the Company and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors".
13. Split of article 24 into 4 articles 24 to 27, named as follows:
 - Art. 24. Dissolution of the Company.
 - Art. 25. Termination of a Sub-Fund or of a Class of shares.
 - Art. 26. Merger of Sub-Funds or Classes of shares
 - Art. 27. Contribution to another investment fund

II. That the present extraordinary general meeting has been convened by registered letters to the holders of registered shares on November 5, 2007.

Copies of the convening notices were tabled with the bureau of the meeting.

III. The shareholders present or represented, the proxyholders of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxyholders of the represented shareholders, the board of the meeting and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed.

The proxies of the represented shareholders will also remain annexed to the present deed.

IV. It appears from the attendance list mentioned hereabove, that out of 1,917,487.264 shares, 1,857,000 shares are duly represented at the present general meeting, so that the meeting is regularly constituted and can validly decide on all the items of the agenda.

After the foregoing has been approved by the meeting, the meeting unanimously took, by unanimous vote, the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The general meeting decides to amend the name of the Company into “Sparinvest Asset Allocation” and to amend article 1 of articles of association, which read as follows:

“Article 1

There is hereby established, among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a corporation in the form of a société anonyme under the name Sparinvest Asset Allocation qualifying as a Société d’Investissement à Capital Variable (SICAV), (hereafter referred to as the “Company”).”

SECOND RESOLUTION

The general meeting decides to replace in articles any reference to the Luxembourg law of March 30, 1988 with reference to Part I of the law of December 20, 2002.

THIRD RESOLUTION

The general meeting decides to amend the first paragraph of article 3 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 3 (paragraph 1)

The object of the Company is to place the funds available to it in transferable securities and other liquid financial assets with the purpose of offering various investment opportunities, spreading investment risk and offering its shareholders the benefit of the management of the Company’s Sub Funds”.

FOURTH RESOLUTION

The general meeting decides to amend the second paragraph of article 5 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 5 (paragraph 2)

The minimum capital of the Company shall be one million two hundred fifty thousand Euro (EUR 1,250,000)”.

FIFTH RESOLUTION

The general meeting decides to amend the sixth, seventh and eight paragraph of article 5 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 5 (paragraph 6, 7 and 8)

Shares may, as the Board of Directors shall determine, be issued in respect of different Sub Funds and the proceeds of the issue of each Sub Fund’s shares shall be invested pursuant to article 3 hereof in transferable securities and other liquid financial assets corresponding to such geographical areas, industrial sectors or monetary zones, to such specific types of equity or debt securities as the Board of Directors shall from time to time determine.

The Board of Directors reserves the right to create new Sub-Funds and to fix the investment policy of these Sub-Funds.

The Board of Directors may further decide to create within each Sub-Fund two or more classes (the “Classes”) whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned but where a specific sales and redemption charge structure, fee structure, hedging policy, reference currency, distribution policy or other specificity is applied to each Class. The shares shall be and remain registered shares. Fractions of registered shares shall be issued, up to two (2) decimal places”.

SIXTH RESOLUTION

The general meeting decides to insert three new paragraph, to article 5 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 5 (paragraph 7,8,9)

The Board of Directors reserves the right to create new Sub-Funds and to fix the investment policy of these Sub-Funds”.

The Board of Directors may further decide to create within each Sub-Fund two or more classes (the “Classes”) whose assets will be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Sub-Fund concerned but where a specific sales and redemption charge structure, fee structure, hedging policy, reference currency, distribution policy or other specificity is applied to each Class.

The shares shall be and remain registered shares. Fractions of registered shares shall be issued, up to two (2) decimal places”.

SEVENTH RESOLUTION

The general meeting decides to insert a new eleventh paragraph, to article 5 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 5 (paragraph 11)

If payment made by any subscriber results in the issue of a share fraction, the person entitled to such fraction shall not be entitled to vote in respect of such fraction, but shall, to the extent the Company shall determine as to calculation of fractions, be entitled to dividends or other distributions on a prorata basis”.

EIGHTH RESOLUTION

The general meeting decides to insert five new paragraph to article 12 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 12 (paragraph 3 to 7)

The Board of Directors may decide that investments of the Company be made (i) in transferable securities and money market instrument admitted to or dealt in on a regulated market as defined by the 2002 Law, (ii) in transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market in a Member State of the European Union which is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public, (iii) in transferable securities and money market instruments admitted to official listing on a stock exchange in Eastern and Western Europe, Africa, the American continents, Asia, Australia and Oceania, or dealt in on another regulated market in the countries referred to above, provided that such market is regulated, operates regularly and is recognised and open to the public, (iv) in recently is-sued transferable securities and money market instruments, provided that the terms of issue include an undertaking that application will be made for admission to official listing on a stock exchange or other regulated markets referred to above and such admission is achieved within a year of the issue, as well as (v) in any other securities, instruments or other assets within the restrictions as shall be set forth by the Board of Directors in compliance with applicable laws and regulations and disclosed in the sales documents of the Company.

The Board of Directors of the Company may decide to invest up to 100% of the net assets of any Sub-Fund, in accordance with the principle of risk spreading, in different transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by any European Union Member State, by its local authorities, by any non Member State of the European Union as acceptable by the Luxembourg supervisory authority and disclosed in the sales documents of the Company or by another Member State of the OECD or by public international bodies of which one or more European Union Member States are members, provided that such Sub-Fund must hold securities from at least six different issues and securities from one issue do not account for more than 30% of the total net assets of the Sub-Fund.

The Board of Directors of the Company may decide that investments of the Company be made in financial derivative instruments, including equivalent cash settled instruments, deal in on a regulated market as referred to in the 2002 Law and/or financial derivative instruments dealt in over-the-counter provided that, among others, the underlying consists of instruments covered by article 41 (1) of the 2002 Law, financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies, in which the Company may invest according to its investment objectives as disclosed in its sales documents.

The Board of Directors may decide that investments of a Sub-Fund be made with the aim to replicate a certain stock or bond index provided that the relevant index is recognized by the Luxembourg supervisory authority on the basis that it is sufficiently diversified, represents an adequate benchmark or the market to which it refers and is published in any appropriate manner.

The Company will not invest more than 10% of the net assets of any Sub-Fund in undertakings for collective investment as defined in article 41(e) of the 2002 Law unless specifically permitted to do so by the investment policy applicable to a Sub-Fund as published in the sales documents of the Company.”

NINTH RESOLUTION

The general meeting decides to insert a new second paragraph, to article 15 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 15 (paragraph 2)

The Company may designate a management company submitted to chapter 13 of the 2002 Law to provide it with management services as referred to in article 77 (2) of the 2002 Law. The appointment and revocation of the Company's service providers, including the management company (if any), will be decided by the Board of Directors of the Company at the majority of the Directors present or represented."

TENTH RESOLUTION

The general meeting decides to amend the second paragraph of article 19 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

"Article 19 (paragraph 2)

The Net Asset Value of each Sub Fund shall be determined by the Company or its agent from time to time, but subject to the provisions of the next following paragraph, in no instance less than twice a month on such bank business day or days in Luxembourg as the Board of Directors by resolution may direct (every such day or time for determination of Net Asset Value referred to herein a "Valuation Date"), provided that in any case where any Valuation Date falls on a day observed as a holiday on a stock exchange which is the principal market for a significant proportion of the Sub Funds' investment or is a market for a significant proportion of the Sub Funds' investment or is a holiday elsewhere and impedes the calculation of the fair market value of the investment of the Sub Funds, such Valuation Date shall be the next succeeding bank business day in Luxembourg which is not such a holiday."

ELEVENTH RESOLUTION

The general meeting decides to insert a new third paragraph to article 19 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

"Article 19 (paragraph 3)

The Net Asset Value per share in each Class (the "Net Asset Value per share") will be expressed in the reference currency of the respective Class as a per share figure, and shall be determined on any Valuation Date (as defined below) by dividing the value of the assets of the Sub-Fund properly able to be allocated to such Class less the liabilities of the Sub-Fund properly able to be allocated to such Class by the number of shares then outstanding in the Class on the Valuation Date.

The Net Asset Value per share of each Class may be rounded up or down to the nearest two decimals of the reference currency of such Class of shares”.

TWELFTH RESOLUTION

The general meeting decides to amend article 23 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 23

The general meeting of shareholders shall determine how the profits (including net realized capital gains) of the Company shall be distributed and may from time to time declare, or authorize the Board of Directors to declare dividends provided however that the minimum capital of the Company does not fall below one million two hundred fifty thousand Euro (EUR 1,250,000) or the equivalent in any other currency. Dividends may also be paid out of net unrealised losses. For each Class or Classes of shares entitled to distributions, the Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law. Dividends declared will be paid in the relevant Class currency, on the date of payment or in shares of the Company and may be paid at such places and times as may be determined by the Board of Directors”.

THIRTEENTH RESOLUTION

The general meeting decides to split article 24 of the articles of incorporation into four articles: article 24, 25, 26 and 27, which will henceforth have the following wording:

“Article 24 Dissolution of the Company.

In the event of the liquidation of the Company, liquidation shall be carried out by one or several liquidators appointed by the meeting of the shareholders deciding such dissolution and which shall determine such dissolution and which shall determine their powers and their compensation. The liquidators shall realise the Company’s assets in the best interest of the shareholders and shall distribute the net liquidation proceeds (after deduction of liquidation charges and expenses) to the shareholders in proportion to their share in the Company. Any amounts not claimed promptly by the share-holders will be deposited in escrow with the Caisse de Consignation. Amounts not claimed from escrow within the statute of limitations will be forfeited according to the provisions of Luxembourg law.”

“Article 25 Termination of a Sub-Fund or of a Class of shares.

A Sub Fund or Class may be terminated by resolution of the Board of Directors of the Company if the Net Asset Value of a Sub Fund or the Net Assets Value of any Class of shares within a Sub-Fund falls below an amount determined by the Board of Directors from time to time or if a change in the economic or political situation relating to the Sub Fund or Class concerned would justify such liquidation or if necessary in the interests of the shareholders or the Company. In such event, the assets of the Sub Fund or Class will be realised, the liabilities discharged and the net proceeds of realisation distributed to shareholders in proportion to their holding of shares in that Sub Fund or Class. Notice of the termination of the Sub Fund or Class will be given in writing to registered shareholders and will be published in the Mémorial and the «d’Wort» in Luxembourg and in other newspapers circulating in jurisdictions in which the Company is registered as the Directors may determine.

Any amounts not claimed by any shareholder shall be deposited at the close of liquidation with the Depository Bank during a period of 6 (six) months; at the expiry of the 6 (six) months’ period, any outstanding amount will be the deposited in escrow with the Caisse de Consignation.

In the event of any contemplated liquidation of the Company or any Sub Fund or Class, no further issue, conversion, or redemption of shares will be permitted after publication of the first notice to shareholders. All shares outstanding at the time of such publication will participate in the Company’s or the Sub Funds’ or Class liquidation distribution.”

“Article 26 Merger of Sub-Funds or Classes of shares

A Sub Fund or Class may be merged with another Sub Fund or Class by resolution of the Board of Directors of the Company if the value of its net assets falls below an amount determined by the Board of Directors from time to time or if a change in the economic or political situation relating to the Sub Fund or Class concerned would justify such merger or if necessary in the interests of the shareholders or the Company. Notice of the merger will be given in writing to registered shareholders and will be published in the Mémorial and the «d’Wort» in Luxembourg and in other newspapers circulating in jurisdictions in which the

Company is registered as the Directors may determine. Each shareholder of the relevant Sub Funds or Classes shall be given the possibility, within a period of one month as of the date of the publication, to request either the repurchase of its shares, free of any charges, or the conversion of its shares, free of any charges, against shares of Sub Funds not concerned by the merger.

At the expiry of this 1 (one) month's period any shareholder who did not request the repurchase or the conversion of its shares, shall be bound by the decision relating to the merger."

"Article 27 Contribution to another investment fund

A Sub Fund or Class may be contributed to another Luxembourg investment fund organized under Part I of the 2002 Law by resolution of the Board of Directors of the Company in the event of special circumstances beyond its control such as political, economic or military emergencies or if the Board should conclude, in light of prevailing market or other conditions, including conditions that may adversely affect the ability of a Sub Fund or Class to operate in an economically efficient manner, and with due regard to the best interests of the shareholders, that a Sub Fund or Class should be contributed to another fund. In such events, notice will be given in writing to registered shareholders and will be published in such newspapers as determined from time to time by the Board of Directors. Each shareholder of the relevant Sub Fund or Class shall be given the possibility within a period to be determined by the Board of Directors, but not being less than one month, and published in said newspapers to request, free of any charge, the repurchase or conversion of its shares. At the close of such period, the contribution shall be binding for all shareholders who did not request a redemption or a conversion. In the case of a contribution to a mutual fund, however, the contribution will be binding only on shareholders who expressly agreed to the contribution. When a Sub Fund or Class is contributed to another Luxembourg investment fund, the valuation of the Sub Fund's assets shall be verified by the auditor of the Company who shall issue a written report at the time of the contribution.

A Sub Fund may be contributed to a foreign investment fund only when the relevant Sub Fund's shareholders have unanimously approved the contribution or on the condition that only the shareholders who have approved such contribution are effectively transferred to that foreign fund."

FOURTEENTH RESOLUTION

The general meeting decides the remuneration of the articles from article 24 to article 29.

FIFTEENTH RESOLUTION

The general meeting decides to amend article 29 of the articles of incorporation, which will henceforth have the following wording:

“Article 29

All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of August 10th 1915 on Commercial Companies and amendments thereto as well as the last of December 20, 2002 law (part I) on Collective Investment Undertakings.”

Their being no further business, the meeting is closed.

COSTS

The expenses, costs, remunerations and charges, in any form whatever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed is valued at approximately at TWO THOUSAND SEVEN HUNDRED EURO (2.700.-EUR).

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

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

The document having been read to the persons appearing, they signed together with the notary the present deed.

SUIT LA VERSION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE:

L'an deux mil sept, le seize novembre.

Pardevant Maître Gérard LECUIT, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme " Sparinvest Fund-of-funds ", une *société d'investissement à capital variable*, avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte notarié en date du 16

novembre 2001, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations numéro 1137 du 10 décembre 2001.

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Stéphanie BERNABE, employée privée, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette, qui désigne comme secrétaire Madame Gaëlle PERON, employée privée, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Stéphanie MARCHAND, employée privée, demeurant professionnellement à Esch-sur-Alzette.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter :

I.- Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ORDRE DU JOUR:

1. Changement de la dénomination de la Société en Sparinvest Asset Allocation
2. Remplacement dans les Statuts de toute référence à la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux OPC par une référence à la Partie I de la Loi de 2002 (la loi de 1988 ayant été abrogée et remplacée par la Loi de 2002)
3. Modification de l'article 3 §1 comme suit : « L'objet de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides dans le but de proposer des possibilités variées d'investissement, de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier les actionnaires des résultats de la gestion des Compartiments de la Société ».
4. Modification de l'article 5 §2 comme suit : Le capital minimum de la Société est de un million deux cent cinquante mille euros (1 250 000 EUR).
5. Modification de l'article 5 § 6 à 8 comme suit : « Les actions peuvent être émises, en vertu d'une décision du Conseil d'Administration, dans les différents compartiments (les « Compartiments ») et les produits de l'émission des actions de chaque Compartiment seront investis conformément à l'article 3 en valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides correspondant aux zones géographiques, aux secteurs industriels ou aux zones monétaires ou au type spécifique d'actions ou d'obligations déterminées de temps à autre par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration se réserve le droit de créer de nouveaux Compartiments et d'en fixer la politique d'investissement. Le Conseil d'Administration peut en outre décider de créer deux ou plusieurs catégories au sein de chaque Compartiment (les "Catégories") dont les avoirs seront investis en commun conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné mais ces

Catégories se distingueront par leur structure de droits d'entrée ou de rachat spécifique, leur structure de frais, leur politique de couverture, leur devise de référence, leur politique de distribution ou encore par toute autre caractéristique qui leur sera spécifique. Les actions seront et demeureront nominatives. Des fractions d'actions nominatives pourront être émises au centième d'action ».

6. Insertion des § 7 à 9 comme suit : « Le Conseil d'Administration se réserve le droit de créer de nouveaux Compartiments et d'en fixer la politique d'investissement. Le Conseil d'Administration peut en outre décider de créer deux ou plusieurs catégories au sein de chaque Compartiment (les "Catégories") dont les avoirs seront investis en commun conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné mais ces Catégories se distingueront par leur structure de droits d'entrée ou de rachat spécifique, leur structure de frais, leur politique de couverture, leur devise de référence, leur politique de distribution ou encore par toute autre caractéristique qui leur sera spécifique » Les actions seront et demeureront nominatives. Des fractions d'actions nominatives pourront être émises au centième d'action ».

D'autres références aux Catégories sont insérées dans les Statuts aux endroits pertinents dans les articles 17 à 19 et 25 à 27, afin de refléter la création de ces Catégories.

7. Insertion de l'article 5 §11 comme suit : « Si le paiement effectué par le souscripteur aboutit à l'émission d'une fraction d'action, cette dernière ne lui confèrera aucun droit de vote. Elle lui permettra toutefois de participer proportionnellement à toute distribution, de dividendes ou autre, effectuée le cas échéant par la Société ».
8. Insertion de l'article 12 §3 à 7 comme suit : « Le Conseil d'Administration peut décider que les investissements de la Société soient constitués de (i) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un marché réglementé tel que défini par la Loi de 2002, (ii) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre de l'Union européenne qui est réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, (iii) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs en Europe de l'Est ou de l'Ouest, en Afrique, sur les continents américain, asiatique, australien et océanien, ou négociés sur un autre marché dans les pays mentionnés ci-dessus, à condition que ledit marché soit réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, (iv) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les termes de l'émission prévoient l'introduction d'une demande d'admission à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé tel que décrit ci-dessus et à la condition qu'une telle admission soit obtenue dans l'année qui suit l'émission, et enfin (v) toutes autres valeurs et tous autres instruments ou actifs permis aux termes des restrictions établies par le Conseil

d'Administration dans le respect des lois et règlements en vigueur et publiées dans les documents commerciaux de la Société.

Le Conseil d'Administration de la Société peut décider d'investir jusqu'à 100% des actifs nets d'un quelconque Compartiment, selon le principe de la répartition des risques, dans différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Union Européenne, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat qui ne fait pas partie de l'Union Européenne mais déclaré éligible par les autorités de tutelle luxembourgeoises et mentionné dans les documents de vente de la Société, par un autre Etat membre de l'OCDE ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Union européenne, pour autant, dans ce cas, que les Compartiments concernés détiennent des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder 30% des actifs nets totaux du Compartiment.

Le Conseil d'Administration peut autoriser la Société à investir dans les instruments financiers dérivés, en ce compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèce, qui sont négociés sur un marché réglementé, tels que définis dans la Loi de 2002 et/ou instruments financiers dérivés négociés de gré à gré à condition notamment que le sous-jacent consiste en instruments relevant de l'article 41 (1) de la Loi de 2002, indices financiers, taux d'intérêt, taux de change ou devises, dans lesquels la Société peut effectuer des placements conformément à ses objectifs d'investissement, tels qu'ils ressortent de ses documents commerciaux.

Le Conseil d'Administration peut décider que les investissements d'un Compartiment soient réalisés dans l'optique de répliquer un quelconque indice boursier ou obligataire sous réserve que l'indice en question soit reconnu par l'autorité de tutelle luxembourgeoise comme étant suffisamment diversifié et soit considéré comme un benchmark adapté au marché auquel il se réfère. Il devra en outre faire l'objet de publications adéquates.

La Société n'investira pas plus de 10% des actifs nets d'un quelconque Compartiment dans des organismes de placement collectif tels que définis dans l'article 41 (e) de la Loi de 2002, sauf si la politique d'investissement applicable à ce Compartiment et publiée dans les documents commerciaux de la Société l'y autorise expressément ».

9. Insertion de l'article 15 §2 comme suit : « La Société peut désigner une société de gestion soumise au chapitre 13 de la Loi de 2002 afin de fournir les services visés à l'article 77(2) de la Loi de 2002. La nomination et la révocation des prestataires de la Société, y compris, le cas échéant, la société de gestion, fait partie des attributions du Conseil d'Administration qui statuera en la matière à la majorité des Administrateurs présents ou représentés ».
10. Modification de l'article 19 §2 par le remplacement de « une fois par mois » par « deux fois par mois »
11. Insertion de l'article 19 §3 comme suit : « La Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque Catégorie (la « Valeur Nette d'Inventaire par action »)

sera exprimée dans la devise de référence de la Catégorie concernée sous la forme d'un montant par action. La Valeur Nette d'Inventaire par action sera déterminée lors de chaque Jour d'Evaluation (tel que défini ci-après) et sera obtenue en divisant la valeur des actifs du Compartiment attribuables à ladite Catégorie diminuée des engagements du Compartiment attribuables à ladite Catégorie par le nombre d'actions de la Catégorie visée en circulation au Jour d'Evaluation. La Valeur Nette d'Inventaire par action peut être arrondie vers le haut ou vers le bas au centième le plus proche de la devise de référence de la Catégorie concernée ».

12. Modification de l'article 23 comme suit : L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire des bénéfices de la Société (en ce comprises les plus-values réalisées) et pourra périodiquement déclarer des dividendes ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire, à condition toutefois que le capital minimum de la Société ne tombe pas en dessous de un million deux cent cinquante mille euros (1 250 000 EUR) ou son équivalent dans toute autre devise. Des dividendes pourront aussi être payés sur les pertes nettes non réalisées. Les Administrateurs pourront décider de distribuer des dividendes intérimaires, conformément aux dispositions légales, au titre de chaque Catégorie d'actions autorisée à déclarer des distributions. Les dividendes annoncés seront payés dans la devise de la Catégorie concernée, au jour de paiement ou en actions de la Société et pourront être payées aux temps et lieu choisis par le Conseil d'Administration.

13. Division de l'article 24 en quatre articles 24 à 27, intitulés comme suit :

Art. 24 : Dissolution de la Société

Art. 25 : Fermeture d'un Compartiment ou d'une Catégorie d'actions

Art. 26 : Fusions entre Compartiments ou Catégories d'actions

Art. 27 : Apport à un autre fonds d'investissement

II.- Que la présente assemblée générale a été convoquée par lettres recommandées envoyées à tous les actionnaires en date du 5 novembre 2007 contenant l'ordre du jour.

Copies des convocations ont été déposées auprès du bureau de l'assemblée.

III.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence, après avoir été signée "ne varietur" par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été signées "ne varietur" par les comparants et le notaire instrumentant.

IV.- Il résulte de la liste de présence prémentionnée que sur les 1.917.487,264 actions en circulation, 1.857.000 actions sont dûment représentées à la présente assemblée, laquelle est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

Ces faits ayant été reconnus exacts par l'assemblée, celle-ci prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée générale décide de modifier la dénomination de la société en « Sparinvest Asset Allocation » et de modifier l'article 1 des statuts qui aura la teneur suivante :

« Article 1

Il est formé entre les souscripteurs et ceux qui deviendront actionnaires par la suite, une société anonyme sous la dénomination de Sparinvest Asset Allocation, qualifiée de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), (ci-après dénommée la « Société »).

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de remplacer dans les statuts toute référence à la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux OPC par la partie I de loi du 20 décembre 2002.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de modifier le premier paragraphe de l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« Article 3 (paragraphe 1)

L'objet de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides dans le but de proposer des possibilités variées d'investissement, de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier les actionnaires des résultats de la gestion des Compartiments de la Société ».

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de modifier le deuxième paragraphe de l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« Article 5 (paragraphe 2)

Le capital minimum de la Société est de un million deux cent cinquante mille euros (1 250 000 EUR). »

CINQUIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de modifier les paragraphes 6 à 8 de l'article 5 des statuts pour leur donner la teneur suivante:

« Article 5 (paragraphe 6,7,8)

Les actions peuvent être émises, en vertu d'une décision du Conseil d'Administration, dans les différents compartiments (les « Compartiments ») et les produits de l'émission des actions de chaque Compartiment seront investis conformément à l'article 3 en valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides correspondant aux zones géographiques, aux secteurs industriels ou aux zones monétaires ou au type spécifique d'actions ou d'obligations déterminées de temps à autre par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration se réserve le droit de créer de nouveaux Compartiments et d'en fixer la politique d'investissement.

Le Conseil d'Administration peut en outre décider de créer deux ou plusieurs catégories au sein de chaque Compartiment (les "Catégories") dont les avoirs seront investis en commun conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné mais ces Catégories se distingueront par leur structure de droits d'entrée ou de rachat spécifique, leur structure de frais, leur politique de couverture, leur devise de référence, leur politique de distribution ou encore par toute autre caractéristique qui leur sera spécifique.

Les actions seront et demeureront nominatives. Des fractions d'actions nominatives pourront être émises au centième d'action ».

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'insérer les paragraphes 7 à 9 à l'article 5 des statuts pour leur donner la teneur suivante:

« Le Conseil d'Administration se réserve le droit de créer de nouveaux Compartiments et d'en fixer la politique d'investissement.

Le Conseil d'Administration peut en outre décider de créer deux ou plusieurs

catégories au sein de chaque Compartiment (les "Catégories") dont les avoirs seront investis en commun conformément à la politique d'investissement spécifique du Compartiment concerné mais ces Catégories se distingueront par leur structure de droits d'entrée ou de rachat spécifique, leur structure de frais, leur politique de couverture, leur devise de référence, leur politique de distribution ou encore par toute autre caractéristique qui leur sera spécifique.»

Les actions seront et demeureront nominatives. Des fractions d'actions nominatives pourront être émises au centième d'action ».

SEPTIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'insérer un nouveau paragraphe 11 à l'article 5 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« Article 5 (paragraphe 11)

Si le paiement effectué par le souscripteur aboutit à l'émission d'une fraction d'action, cette dernière ne lui confèrera aucun droit de vote. Elle lui permettra toutefois de participer proportionnellement à toute distribution, de dividendes ou autre, effectuée le cas échéant par la Société ».

HUITIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'insérer cinq nouveaux paragraphes 3 à 7 à l'article 12 des statuts pour leur donner la teneur suivante:

« Article 12 (paragraphe 3 à 7)

Le Conseil d'Administration peut décider que les investissements de la Société soient constitués de (i) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un marché réglementé tel que défini par la Loi de 2002, (ii) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre de l'Union européenne qui est réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, (iii) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs en Europe de l'Est ou de l'Ouest, en Afrique, sur les continents américain, asiatique, australien et océanien, ou négociés sur un autre marché dans les pays mentionnés ci-dessus, à condition que ledit marché soit réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, (iv) valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, sous réserve que les termes de l'émission prévoient l'introduction d'une demande d'admission à la cote

officielle d'une bourse de valeurs ou d'un autre marché réglementé tel que décrit ci-dessus et à la condition qu'une telle admission soit obtenue dans l'année qui suit l'émission, et enfin (v) toutes autres valeurs et tous autres instruments ou actifs permis aux termes des restrictions établies par le Conseil d'Administration dans le respect des lois et règlements en vigueur et publiées dans les documents commerciaux de la Société.

Le Conseil d'Administration de la Société peut décider d'investir jusqu'à 100% des actifs nets d'un quelconque Compartiment, selon le principe de la répartition des risques, dans différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Union Européenne, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat qui ne fait pas partie de l'Union Européenne mais déclaré éligible par les autorités de tutelle luxembourgeoises et mentionné dans les documents de vente de la Société, par un autre Etat membre de l'OCDE ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Union européenne, pour autant, dans ce cas, que les Compartiments concernés détiennent des valeurs appartenant à six émissions différentes au moins, sans que les valeurs appartenant à une même émission puissent excéder 30% des actifs nets totaux du Compartiment.

Le Conseil d'Administration peut autoriser la Société à investir dans les instruments financiers dérivés, en ce compris les instruments assimilables donnant lieu à un règlement en espèce, qui sont négociés sur un marché réglementé, tels que définis dans la Loi de 2002 et/ou instruments financiers dérivés négociés de gré à gré à condition notamment que le sous-jacent consiste en instruments relevant de l'article 41 (1) de la Loi de 2002, indices financiers, taux d'intérêt, taux de change ou devises, dans lesquels la Société peut effectuer des placements conformément à ses objectifs d'investissement, tels qu'ils ressortent de ses documents commerciaux.

Le Conseil d'Administration peut décider que les investissements d'un Compartiment soient réalisés dans l'optique de répliquer un quelconque indice boursier ou obligataire sous réserve que l'indice en question soit reconnu par l'autorité de tutelle luxembourgeoise comme étant suffisamment diversifié et soit

considéré comme un benchmark adapté au marché auquel il se réfère. Il devra en outre faire l'objet de publications adéquates.

La Société n'investira pas plus de 10% des actifs nets d'un quelconque Compartiment dans des organismes de placement collectif tels que définis dans l'article 41 (e) de la Loi de 2002, sauf si la politique d'investissement applicable à ce Compartiment et publiée dans les documents commerciaux de la Société l'y autorise expressément ».

NEUVIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'insérer un nouveau paragraphe 2 à l'article 15 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« Article 15 (paragraphe 2)

La Société peut désigner une société de gestion soumise au chapitre 13 de la Loi de 2002 afin de fournir les services visés à l'article 77(2) de la Loi de 2002. La nomination et la révocation des prestataires de la Société, y compris, le cas échéant, la société de gestion, fait partie des attributions du Conseil d'Administration qui statuera en la matière à la majorité des Administrateurs présents ou représentés ».

DIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de modifier le deuxième paragraphe de l'article 19 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« Article 19 (paragraphe 2)

La Valeur Nette d'Inventaire de chaque compartiment sera déterminée par la Société ou ses mandataires périodiquement, mais selon les modalités du paragraphe suivant, en aucun cas moins de deux fois par mois à Luxembourg au(x) jour(s) ouvrable(s) bancaire(s) fixé(s) par le Conseil d'Administration (le jour de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire est désigné dans les présents statuts comme « Jour d'Evaluation »); si le Jour d'Evaluation tombe sur un jour férié sur une bourse qui est le marché principal pour une partie déterminante des avoirs des compartiments ou qui est un marché pour une partie déterminante des avoirs des compartiments ou qui est un jour férié ailleurs et qui a pour conséquence d'entraver le calcul à leur juste valeur de marché des avoirs des compartiments, le Jour d'Evaluation sera le jour ouvrable bancaire suivant à Luxembourg qui n'est pas férié. »

ONZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide d'insérer un nouveau paragraphe 3 à l'article 19 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« Article 19 (paragraphe 3)

La Valeur Nette d'Inventaire par action de chaque Catégorie (la « Valeur Nette d'Inventaire par action ») sera exprimée dans la devise de référence de la Catégorie concernée sous la forme d'un montant par action. La Valeur Nette d'Inventaire par action sera déterminée lors de chaque Jour d'Evaluation (tel que défini ci-après) et sera obtenue en divisant la valeur des actifs du Compartiment attribuables à ladite Catégorie diminuée des engagements du Compartiment attribuables à ladite Catégorie par le nombre d'actions de la Catégorie visée en circulation au Jour d'Evaluation. La Valeur Nette d'Inventaire par action peut être arrondie vers le haut ou vers le bas au centième le plus proche de la devise de référence de la Catégorie concernée ».

DOUZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de modifier l'article 23 des statuts pour lui donner la teneur suivante:

« Article 23

L'assemblée générale des actionnaires décidera de l'usage à faire des bénéfices de la Société (en ce comprises les plus-values réalisées) et pourra périodiquement déclarer des dividendes ou autoriser le Conseil d'Administration à le faire, à condition toutefois que le capital minimum de la Société ne tombe pas en dessous de un million deux cent cinquante mille euros (1 250 000 EUR) ou son équivalent dans toute autre devise. Des dividendes pourront aussi être payés sur les pertes nettes non réalisées. Les Administrateurs pourront décider de distribuer des dividendes intérimaires, conformément aux dispositions légales, au titre de chaque Catégorie d'actions autorisée à déclarer des distributions. Les dividendes annoncés seront payés dans la devise de la Catégorie concernée, au jour de paiement ou en actions de la Société et pourront être payés aux temps et lieu choisis par le Conseil d'Administration. »

TREIZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de diviser l'actuel article 24 des statuts en quatre articles 24,25,26 et 27 qui auront la teneur suivante :

« Article 24 Dissolution de la société

En cas de dissolution de la Société, il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou plusieurs liquidateur(s) nommés par l'assemblée générale des actionnaires procédant à cette dissolution et qui déterminera leurs pouvoirs et leur rémunération. Les liquidateurs devront réaliser les avoirs de la Société dans le meilleur intérêt des actionnaires et devront distribuer le produit net de liquidation (après déduction des charges et dépenses de la liquidation) aux actionnaires en proportion de leur détention d'actions dans la Société. Tout montant non réclamé promptement par les actionnaires sera déposé à la Caisse de Consignation. Tout montant non réclamé endéans la période de prescription sera forclos conformément aux dispositions de la loi luxembourgeoise.

« Article 25 Fermeture d'un Compartiment ou d'une catégorie d'actions

Un Compartiment ou une Catégorie d'actions au sein d'un Compartiment peuvent être fermés par résolution du Conseil d'Administration de la Société si leur Valeur Nette d'Inventaire tombe en dessous d'un montant déterminé en temps qu'il appartiendra par le Conseil d'Administration ou si un changement dans la situation économique ou politique en relation avec le Compartiment ou la Catégorie justifie une liquidation ou si cette liquidation est nécessaire pour le meilleur intérêt des actionnaires. Dans ces cas, les avoirs du Compartiment ou de la Catégorie seront réalisés, les dettes payées et le produit net de réalisation distribué aux actionnaires en proportion de leur détention d'actions dans ce Compartiment ou cette Catégorie. Dans ce cas, avis de la fermeture du Compartiment ou de la Catégorie sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié dans le Mémorial et dans le « d'Wort » à Luxembourg et dans d'autres journaux circulant dans les pays dans lesquels la Société est enregistrée suivant décision du Conseil d'Administration.

Tout montant non réclamé par un actionnaire sera déposé à la clôture de liquidation auprès de la Banque Dépositaire pendant une période de 6 (six) mois; à l'expiration des 6 (six) mois, tout montant restant sera déposé auprès de la Caisse de Consignation.

En cas de projet de liquidation de la Société, d'un Compartiment ou d'une Catégorie, toute émission, conversion ou rachat d'actions seront suspendus après publication du premier avis aux actionnaires. Toutes actions existantes au moment

de telle publication participeront dans la distribution du produit de liquidation de la Société, du Compartiment ou de la Catégorie.

« Article 26 Fusions entre Compartiments ou Catégories d'actions

Un Compartiment ou une Catégorie d'actions peut fusionner avec un autre Compartiment ou une autre Catégorie d'actions par décision du Conseil d'Administration de la Société si la valeur de ses actifs nets tombe en dessous d'un montant déterminé de temps en temps par le Conseil d'Administration ou si un changement dans la situation économique ou politique en relation avec le Compartiment ou la Catégorie justifie une fusion ou si cette fusion est nécessaire pour le meilleur intérêt des actionnaires. Avis de la fusion sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié dans le Mémorial et le « d'Wort » à Luxembourg et dans d'autres journaux circulant dans les pays dans lesquels la Société est enregistrée selon décision du Conseil d'Administration. Chaque actionnaire des Compartiment(s) et Catégorie(s) concernés aura la possibilité, endéans une période d'un mois à dater de la date de la publication, de demander soit le rachat de ses actions sans frais, soit l'échange sans frais de ses actions en actions d'un Compartiment non concerné par la fusion.

A l'expiration de ce délai d'un mois, chaque actionnaire n'ayant pas demandé le rachat ou l'échange de ses actions sera lié par la décision relative à la fusion.

« Article 27 : Apport à un autre fonds d'investissement

Un Compartiment ou une Catégorie d'actions peut être apporté à un autre fonds d'investissement luxembourgeois de la partie I de la Loi de 2002 par décision du Conseil d'Administration de la Société en cas de survenance d'événements spéciaux en dehors de son contrôle tels que des événements d'ordre politique, économique ou militaire ou si le Conseil d'Administration arrive à la conclusion, à la lumière du marché prédominant ou d'autres conditions, incluant des conditions qui peuvent affecter négativement la possibilité pour un Compartiment ou une Catégorie d'agir d'une manière économiquement efficiente et en considération du meilleur intérêt des actionnaires, qu'il y a lieu d'apporter un Compartiment ou une Catégorie à un autre fonds. En pareil cas, avis en sera donné par écrit aux actionnaires nominatifs et sera publié dans certains journaux tels que déterminés de temps à autre par le Conseil d'Administration. Chaque

actionnaire du Compartiment ou de la Catégorie concerné(e) aura la possibilité, pendant un certain délai tel que fixé par le Conseil d'Administration, et qui ne sera pas inférieur à un mois, et publié dans lesdits journaux, de solliciter, sans frais, le rachat ou la conversion de ses actions. A l'expiration de cette période, l'apport liera tous les actionnaires qui n'ont pas demandé le rachat ou la conversion. Cependant, dans le cas d'un apport à un fonds commun de placement, l'apport liera uniquement les actionnaires qui auront expressément marqué leur accord sur cet apport. Lorsqu'un Compartiment ou une Catégorie est apporté(e) à un autre fonds d'investissement luxembourgeois, l'évaluation des avoirs du Compartiment ou de la Catégorie sera vérifiée par le réviseur d'entreprises de la Société qui établira un rapport écrit au moment de l'apport.

Un Compartiment ou une Catégorie peut être apporté(e) à un fonds d'investissement étranger uniquement lorsque les actionnaires du Compartiment ou de la Catégorie concerné(e) ont approuvé à l'unanimité l'apport ou à la condition que soient uniquement transférés effectivement au fonds étranger les actionnaires qui ont approuvé pareil apport.

QUATORZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de renuméroter les articles du numéro 24 au numéro 29.

QUINZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de modifier l'article 29 des statuts pour lui donner la teneur suivante :

« Article 29

Pour toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et ses lois modificatives, ainsi qu'à la partie I de la loi du 20 décembre 2002 sur les organismes de placement collectif. »

FRAIS

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société à raison des présentes est évalué à environ DEUX MILLE SEPT CENTS EUROS (2.700.-EUR).

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

Le notaire soussigné, qui a personnellement la connaissance de la langue anglaise, déclare que les comparants l'ont requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française, et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fera foi.

DONT ACTE,

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec le notaire le présent acte.

COPIE CERTIFIÉE CONFORME
A L'ORIGINAL

Luxembourg, le 16 novembre 2007

