

**MULTI UNITS LUXEMBOURG**  
*Société d'Investissement à Capital Variable*  
16, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 115129

---

Lussemburgo, 14 agosto 2009

Gentili Azionisti,

Con la presente siete invitati a partecipare all'assemblea straordinaria degli azionisti della Sicav MULTI UNITS LUXEMBOURG (di seguito "Società" o "Sicav") che si terrà in Lussemburgo il 31 agosto 2009 presso la sede legale della Sicav alle ore 11:00 (ora di Lussemburgo) con il seguente ordine del giorno (di seguito "Assemblea"):

**ORDINE DEL GIORNO**

Modifica dell'articolo 11 dello Statuto della Sicav come segue:

1. Modifica del primo e del secondo paragrafo così come segue:

*“La Società può limitare o impedire la proprietà diretta o indiretta di azioni della Società da parte di qualsiasi persona fisica, azienda, società di persone o di capitali, se a giudizio della Società, dalla proprietà di tali azioni potrebbe derivare un'inadempienza a qualsiasi legge o normativa lussemburghese (tali persone fisiche, aziende, società di persone o di capitali saranno stabilite dal Consiglio di Amministrazione).*

*A tal fine, la Società potrà, a sua discrezione e senza responsabilità:*

*a) rifiutarsi di emettere qualsiasi azione e rifiutarsi di registrare qualsiasi trasferimento di un'azione, nel caso in cui risulti che tale registrazione o trasferimento abbia o possa avere eventualmente come conseguenza la proprietà di suddetta azione da parte di una persona non autorizzata a detenere azioni della Società, non essendo un Azionista Qualificato (come definito nel presente statuto); oppure*

*b) qualora risulti alla Società che qualsiasi soggetto non autorizzato a detenere azioni della Società, non essendo un Azionista Qualificato (come definito nel presente statuto), da solo o unitamente ad altri, sia proprietario effettivo di azioni, ricorrere al riacquisto coatto di tutte le azioni detenute da tale azionista.”*

2. Modifica della prima frase del terzo paragrafo così come segue:

*“Nei casi di cui ai punti (a) e (b) (incluso), qui sopra, sarà applicata la procedura seguente [...]”*

3. Modifica del quarto e del quinto paragrafo così come segue:

*“La Società può anche, a sua discrezione e senza alcuna responsabilità, rifiutare di accettare il voto di qualsiasi persona non autorizzata a detenere azioni della Società, non essendo un Azionista Qualificato (come definito nel presente statuto) in qualsiasi assemblea degli azionisti della Società.*

*Più precisamente, la Società può limitare o impedire la proprietà diretta o indiretta di azioni nella Società da parte di (A) qualsiasi soggetto che sia una "persona statunitense" e non un Acquirente Qualificato ("Qualified Purchaser") (come definito nell' US Investment Company Act del 1940, come rettificato), ovvero (B) qualsiasi persona che sia un "Benefit Plan Investor" (come definito nel US Employee Retirement Income Security Act del 1974, come rettificato), ovvero (C) qualsiasi soggetto che sia, o che sia collegato a, un cittadino o un residente degli Stati Uniti d'America, a una società di persone statunitense, a una persona giuridica statunitense, o a certi tipi di estate o trust e, nel caso (C), in cui la proprietà di qualunque azione della Società o qualunque altro titolo rappresentativo del capitale della Società da parte di tale persona possa materialmente aumentare il rischio che la Società possa essere o diventare una "società estera controllata" ("controlled foreign*

*corporation”) nel significato inteso da US Internal Revenue Code del 1986, come rettificato. Inoltre, la Società potrebbe richiedere a qualsiasi persona che detiene azioni della Società di dimostrare se è o se non è uno dei soggetti descritti nei punti (A), (B) o (C) del precedente paragrafo e deve essere autorizzato ad attuare le disposizioni derivanti dall’interesse di un beneficiario che sia uno dei soggetti così descritti.”*

#### **Votazione:**

Al fine di deliberare validamente in merito all’Ordine del Giorno, l’Assemblea richiede un quorum di almeno 50 per cento (50%) del capitale. Le delibere saranno adottate se approvate con i due terzi (2/3) dei voti espressi nel corso dell’Assemblea. I voti espressi non includono i voti derivanti da azioni per cui l’azionista non ha preso parte al voto o si è astenuto o ha restituito una scheda bianca o un voto non valido.

Se l’Assemblea non è in grado di deliberare e votare in merito al suddetto Ordine del Giorno per mancanza del quorum, una successiva assemblea sarà nuovamente convocata per deliberare e votare sullo stesso Ordine del Giorno. Durante questa successiva assemblea, non sarà richiesto un quorum e le delibere all’Ordine del Giorno saranno adottate con la maggioranza di due terzi (2/3) dei voti espressi nel corso dell’assemblea. I moduli di delega già ricevuti per l’Assemblea da tenersi il 31 agosto 2009 rimarranno validi e saranno usati per votare durante l’assemblea riconvocata, se avrà luogo, avente lo stesso Ordine del Giorno a meno che la delega non sia espressamente revocata.

#### **Diposizioni per la votazione:**

Gli azionisti che non potranno presenziare all’Assemblea potranno votare per corrispondenza recapitando al conservatore del registro degli azionisti (“Registrar Agent”), via posta o via fax (+352 26 15 16 620), una scheda di voto per corrispondenza (proxy) debitamente compilata e firmata entro le ore 17:00 (ora di Lussemburgo) del 27 agosto 2009. I moduli delle schede di voto per corrispondenza possono essere ottenuti presso la sede legale della Sicav

I possessori di azioni al portatore, al fine di votare all’Assemblea, dovranno depositare le loro azioni, entro e non oltre le ore 17:00 (ora di Lussemburgo) del 27 agosto 2009, presso la sede legale della Sicav ovvero presso qualsiasi altra banca o istituzione finanziaria designata dalla Sicav e la ricevuta del deposito dovrà essere girata alla sede legale della Sicav entro e non oltre le ore 17:00 (ora di Lussemburgo) del 27/08/2009. Le azioni così depositate rimarranno bloccate fino al giorno successivo all’assemblea o qualsiasi successivo aggiornamento.

Cordialmente,

Consiglio di Amministrazione