

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

ATTESTATION

1 The Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") is the competent authority in
2 Luxembourg

3 address: 110 route d'Arlon, L-2991 Luxembourg
4 telephone number:(+352) 26251 251
5 telefax number:(+352) 26251 604
6 e-mail address:opc@cssf.lu

7 that carries out the duties provided for in the Directive 85/611/EEC on the coordination of laws,
regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in
transferable securities (UCITS) (hereinafter, the Directive), as required by Art. 49(1) of the
Directive.

8 For the purpose of Art. 46(1) and Art. 6b(5) of the Directive, the Commission de Surveillance
du Secteur Financier ("CSSF")

9 certifies that
HERALD (LUX)

10 has been set up on 18/02/2008,
11 has registry no. 5558,
name of the authority: Commission de Surveillance du Secteur Financier,
12 is based in L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey

13 - is a common fund/unit trust,

List of all sub-funds approved in the home Member State:	
Serial no:	Name:

n.a.:	not applicable
-------	----------------

- managed by the management company
not applicable

14 an investment company,

List of all sub-funds approved in the home Member State:	
Serial no:	Name:

1	HERALD (LUX) US ABSOLUTE RETURN FUND
---	--------------------------------------

- that has designated as its management company
NONE
- that is self-managed

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

- 15 - is a grandfathered UCITS I, i.e. it is fully compliant with the requirements laid down in the Directive 85/611/EEC prior to its amendments by the Directive 2001/108/EC
- 16 - is a UCITS III, i.e. it is fully compliant with the requirements laid down in the Directive 85/611/EEC as amended by the Directive 2001/108/EC
- 17 The Commission de Surveillance du Secteur Financier also certifies that:
- 18 a) not applicable
- 19 - is a grandfathered UCITS I management company, i.e. it is fully compliant with the requirements laid down in the Directive 85/611/EEC prior to its amendments by the Directive 2001/107/EC
- 20 - is a UCITS III management company, i.e. it is fully compliant with the requirements in the Directive 85/611/EEC as amended by the Directive 2001/107/EC
- 21 b) the latest version of the fund rules/instruments of incorporation has been approved by the CSSF on 18/02/2008.

22

Luxembourg, 20/05/2008

COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER




Simone DELCOURT
Directeur

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

BESCHEINIGUNG

- 1 Die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") ist die zuständige Behörde in
2 Luxemburg
- 3 Adresse: 110 route d'Arlon, L-2991 Luxembourg
4 Telefon Nummer:(+352) 26251 251
5 Telefax Nummer:(+352) 26251 604
6 E-mail Adresse:opc@cssf.lu
- 7 welche die Aufgaben der Richtlinie 85/611/EWG zur Koordinierung der Rechts- und
Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in
Wertpapieren (OGAW) (nachstehend die Richtlinie), gemäß Artikel 49(1) der Richtlinie
ausführt.
- 8 Die Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") im Sinne der Artikel 46(1) und
Artikel 6b(5) der Richtlinie,
- 9 bescheinigt:
HERALD (LUX)
- 10 gegründet am 18/02/2008,
11 eingetragen unter der Nummer 5558,
Name der Behörde: Commission de Surveillance du Secteur Financier,
12 mit Sitz in L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey
- 13 - ist ein Investmentfonds

Tafel aller im Herkunftsmitgliedstaat genehmigten Teilfonds:	
Serien Nr:	Name:

entf.	entfällt
-------	----------

- verwaltet von der Verwaltungsgesellschaft
entfällt

- 14 eine Investmentgesellschaft

Tafel aller im Herkunftsmitgliedstaat genehmigten Teilfonds:	
Serien Nr:	Name:

1	HERALD (LUX) US ABSOLUTE RETURN FUND
---	--------------------------------------

- die als ihre Verwaltungsgesellschaft benannt hat
KEINE
- die als selbstverwaltende Investmentgesellschaft errichtet ist

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

- 15 - ist ein grandfathered OGAW I, d.h. ein Anlagefonds, welcher die Vorschriften der Richtlinie 85/611/EWG in der Fassung vor der Änderungsrichtlinie 2001/108/EG erfüllt
- 16 - ist ein OGAW III, d.h. ein Anlagefonds, welcher die Vorschriften der Richtlinie 85/611/EWG in der Fassung der Änderungsrichtlinie 2001/108/EG erfüllt
- 17 Die Commission de Surveillance du Secteur Financier bescheinigt ebenfalls:
- 18 a) entfällt
- 19 - ist eine grandfathered OGAW I Verwaltungsgesellschaft, d.h. eine Verwaltungsgesellschaft welche die Vorschriften der Richtlinie 85/611/EWG in der Fassung vor der Änderungsrichtlinie 2001/107/EG erfüllt
- 20 - ist eine OGAW III Verwaltungsgesellschaft, d.h. eine Verwaltungsgesellschaft welche die Vorschriften der Richtlinie 85/611/EWG in der Fassung der Änderungsrichtlinie 2001/107/EG erfüllt
- 21 b) die neueste Fassung des Verwaltungsreglements/der Satzung wurde von der CSSF genehmigt am 18/02/2008.
- 22

Luxemburg, 20/05/2008

COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER




Simone DELCOURT
Directeur

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

ATTESTATION

1 La Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") est l'autorité compétente au
2 Luxembourg

3 Adresse: 110 route d'Arlon, L-2991 Luxembourg

4 Numéro téléphone:(+352) 26251 251

5 Numéro facsimile:(+352) 26251 604

6 Adresse e-mail:opc@cssf.lu

7 qui remplit les obligations de la directive 85/611/CEE portant coordination des dispositions
législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement
collectif en valeurs mobilières (OPCVM) (ci-après la directive), selon l'article Art. 49(1) de la
directive.

8 En vertu de l'article 46(1) et de l'article 6ter(5) de la directive, la Commission de Surveillance du
Secteur Financier ("CSSF")

9 certifie que:
HERALD (LUX)

10 constitué le 18/02/2008,

11 portant le numéro d'inscription 5558,

Nom de l'autorité: Commission de Surveillance du Secteur Financier,

12 domicilié à L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey

13 - est un fonds commun de placement

Liste de tous les sous-fonds approuvés par l'Etat membre d'origine:	
No série:	Nom:

p.a.:	pas applicable
-------	----------------

- géré par la société de gestion
pas applicable

14 une société d'investissement

Liste de tous les sous-fonds approuvés par l'Etat membre d'origine:	
No série:	Nom:

1	HERALD (LUX) US ABSOLUTE RETURN FUND
---	--------------------------------------

- qui a désigné comme sa société de gestion
AUCUNE
- qui est autogérée

COMMISSION de SURVEILLANCE
du SECTEUR FINANCIER

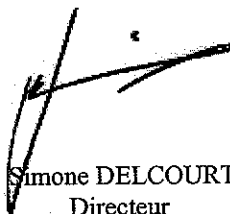
- 15 - est est un OPCVM I bénéficiant de la clause de grand-père, c.-à-d. qui remplit les conditions de la directive 85/611/CEE avant les amendements de la directive 2001/108/CE
- 16 - est est un OPCVM III c.-à-d. un organisme de placement collectif qui remplit les conditions de la directive 85/611/CEE telle que modifiée par la directive 2001/108/CE
- 17 La Commission de Surveillance du Secteur Financier certifie également que:
- 18 a) pas applicable
- 19 - est une société de gestion UCITS I, c.-à-d. une société de gestion qui remplit les conditions de la directive 85/611/CEE avant les amendements de la directive 2001/107/CE
- 20 - est une société de gestion UCITS III, c.-à-d. une société de gestion qui remplit les conditions de la directive 85/611/CEE telle que modifiée par la directive 2001/107/CE
- 21 b) la dernière version du règlement de gestion/des statuts a été approuvée par la CSSF le 18/02/2008.

22

Luxembourg, 20/05/2008

COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER




Simone DELCOURT
Directeur