

# 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 loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 135

19 janvier 2006

### SOMMAIRE

Abacus Invest S.C.A., Sicar, Luxembourg .....	6448	Luxembourg .....	6479
Abacus Partners S.A., Luxembourg .....	6434	JPMorgan Fleming Portfolio Strategies Funds, Sicav, Senningerberg .....	6479
Abbastanza Holding S.A., Luxembourg .....	6477	Linde Partners Value Fund, Sicav, Luxembourg ..	6480
Alfimark Holding S.A., Luxembourg .....	6478	Lourmel Holding S.A., Luxembourg .....	6479
Arbel International Holding S.A., Luxembourg ...	6476	Maria-De Holding S.A., Luxembourg .....	6477
Baudoin Luxembourg S.A., Howald .....	6462	Marvet International Holding S.A., Luxembourg .	6475
Bepofico S.A., Luxembourg .....	6480	MB Venture Capital S.A., Luxembourg .....	6439
Buro Lietaer, S.à r.l., Munsbach .....	6433	Melvi S.A., Senningerberg .....	6474
Confections Lanners S.A., Ettelbruck .....	6448	Montelima S.A.H., Luxembourg .....	6475
Creditanstalt Derivatives Trust, Sicav, Luxem- bourg .....	6476	Prospect Holding S.A., Luxembourg .....	6476
Duva Holding S.A., Luxembourg .....	6478	Ramirez-Data S.A., Ehlerange .....	6440
DWS Dynamic, Sicav, Luxembourg .....	6465	Ramirez-Electro S.A., Ehlerange .....	6474
DWS Dynamic, Sicav, Luxembourg .....	6463	Ramirez-Investments, S.à r.l., Ehlerange .....	6462
DWS Funds, Sicav, Luxembourg .....	6448	Reumert Holding S.A., Luxembourg .....	6479
DWS Funds, Sicav, Luxembourg .....	6440	Salamine S.A., Luxembourg .....	6474
ESB International Luxembourg S.A., Luxembourg	6475	Schubtrans AG, Grevenmacher .....	6477
Eurofund '91, Sicav, Luxembourg .....	6478	Solisto S.A., Luxembourg .....	6474
FPM Funds, Sicav, Luxembourg .....	6466	Tata Consultancy Services Luxembourg S.A., Ca- pellen .....	6463
FPM Funds, Sicav, Luxembourg .....	6473	Volmar S.A., Luxembourg .....	6473
Information Technology Masters International S.A., Walferdange .....	6439	Wiarg International Holding S.A., Luxembourg ..	6476
Italian Internet Investors Iniziative Holding S.A.,			

### BURO LIETAER, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5365 Munsbach, 2, Parc d'Activités Syrdall.

R. C. Luxembourg B 74.501.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 septembre 2005, réf. LSO-BI02461, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2005.

SOFINTER S.A.

Signature

(082852.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

**ABACUS PARTNERS S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon.

R. C. Luxembourg B 112.342.

—  
STATUTES

In the year two thousand and five, on the twenty-eighth of November.

Before Us Maître Henri Beck, notary residing in Echternach (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1) The public limited company CHART INTERNATIONAL S.A., having its registered office in L-1635 Luxembourg, 87, allée Léopold Goebel, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, number B 92.962,

here represented by two of its directors, namely Mr Jean Lambert, maître en sciences économiques, professionally residing in L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, and Mr Patrice Yande, private employee, professionally residing in L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon

2) The public limited company EDIFAC S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, number B 72.257,

hereby represented by one of its directors, namely Mr Jean Lambert, prenamed, authorized to bind the company by his sole signature

Such appearing parties have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a «société par actions» (S.A.) which they form between themselves:

**Title I. Denomination, Registered office, Object, Duration**

**Art. 1.** There is hereby established a société anonyme under the name of ABACUS PARTNERS S.A.

**Art. 2.** The registered office of the corporation is established in Luxembourg.

It may be transferred to any other place in the municipality of Luxembourg by a decision of the board of directors.

If extraordinary political or economic events occur or are imminent, which might interfere with the normal activity at the registered office, or with easy communication between this office and abroad, the registered office may be declared to have been transferred abroad provisionally until the complete cessation of these abnormal circumstances.

Such decision, however, shall have no effect on the nationality of the company. Such declaration of the transfer of the registered office shall be made and brought to the attention of third parties by the organ of the corporation, which is best situated for this purpose under such circumstances.

**Art. 3.** The corporation is established for an unlimited period.

**Art. 4.** The purpose of the company is the acquisition, the management, the enhancement and the disposal of participations, in whichever form, in domestic and foreign companies as well as the performance of management mandates in favour of its subsidiaries. The company may also contract loans and grant all kinds of support, loans, advances and guarantees to companies, in which it has a direct or indirect participation or which are members of the same group.

Furthermore, the company may acquire and dispose of all other securities by way of subscription, purchase, exchange, sale or otherwise.

It may also acquire, enhance and dispose of patents and licenses, as well as rights deriving therefrom or supplementing them.

In addition, the company may acquire, manage, enhance and dispose of real estate located in Luxembourg or abroad.

In general, the company may carry out all commercial, industrial and financial operations, whether in the area of securities or of real estate, likely to enhance or to supplement the above mentioned purposes.

**Title II. Capital, Shares**

**Art. 5.** The corporate capital is set at EUR 31,000.- (thirty one thousand euro) divided into 3,100 (three thousand and one hundred) shares with a par value of EUR 10.- (ten euro) each.

The shares may be created at the owner's option in certificates representing single shares or in certificates representing two or more shares.

The shares are in registered or bearer form, at the shareholder's option.

The corporation may, to the extent and under the terms permitted by law, purchase its own shares.

The corporate capital may be increased or reduced in compliance with the legal requirements.

The authorized capital is fixed at EUR 200,000.- (two hundred thousand euro) to be divided into 20,000 (twenty thousand) shares with a par value of EUR 10.- (ten euro) each.

The authorized and the subscribed capital of the company may be increased or reduced by a decision of the general meeting of shareholders voting with the same quorum as for the amendment of the articles of incorporation.

Furthermore the board of directors is authorized, during a period of five years from the deed of incorporation, to increase in one or several times the subscribed capital within the limits of the authorized capital. Such increased amount of capital may be subscribed for and issued in the form of shares with or without an issue premium, as the board of directors may determine. The board of directors may delegate to any duly authorized person, the duties of accepting subscriptions and receiving payment for shares representing part or all of such increased amounts of capital.

After each raise of the subscribed capital performed in the legally required form by the board of directors, the present article shall be adapted to this modification.

### **Title III. Management**

**Art. 6.** The corporation is managed by a board of directors composed of at least three members, who are appointed for a period not exceeding six years by the general meeting of shareholders which may at any time remove them.

The number of directors, their term and their remuneration are fixed by the general meeting of the shareholders.

**Art. 7.** The board of directors will elect from among its members a chairman. The chairman of the board of directors will have a casting vote. The first chairman shall be appointed by the extraordinary general shareholders' meeting following the incorporation of the company.

The board of directors convenes upon call by the chairman or by the eldest director, when the chairman is prevented, as often as the interest of the corporation so requires. It must be convened each time two directors so request.

Board resolutions can also be taken by circular letter, the signatures of the different board members may be apposed on several exemplars of the board resolution in writing. Any director may also participate in any meeting of the board of directors by conference call, video-conference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another.

**Art. 8.** The board of directors is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in compliance with the corporate object.

All powers not expressly reserved by law or by the present articles of association to the general meeting of shareholders fall within the competence of the board of directors. The board of directors may pay interim dividends, in compliance with the legal requirements.

**Art. 9.** The corporation will be bound in any circumstances by the joint signatures of two directors or by the sole signature of the managing director, without prejudice to special decisions that have been reached concerning the authorized signature in case of delegation of powers or proxies given by the board of directors pursuant to article 10 of the present articles of association.

**Art. 10.** The board of directors may delegate its powers to conduct the daily management of the corporation to one or more directors, who will be called managing directors. The first managing director(s) may be appointed by the extraordinary general shareholders' meeting following the incorporation of the company.

The board of directors may also commit the management of all the affairs of the corporation or of a special branch to one or more managers, and give special powers for determined matters to one or more proxy holders.

**Art. 11.** Any litigations involving the corporation either as plaintiff or as defendant, will be handled in the name of the corporation by the board of directors, represented by its chairman or by the director delegated for this purpose.

### **Title IV. Supervision**

**Art. 12.** The corporation is supervised by one or several statutory auditors, appointed by the general meeting of shareholders which will fix their number and their remuneration, as well as the term of their office, which must not exceed six years.

### **Title V. General meeting**

**Art. 13.** The annual meeting will be held in Luxembourg at the place specified in the convening notices on the third Monday of June at 11.00 a.m.

If such day is a legal holiday, the general meeting will be held on the next following business day.

### **Title VI. Accounting year, Allocation of profits**

**Art. 14.** The accounting year of the corporation shall begin on January 1st and shall terminate on the December 31st of each year.

**Art. 15.** After deduction of any and all of the expenses of the corporation and the amortizations, the credit balance represents the net profits of the corporation. Of the net profits, five percent (5.00%) shall be appropriated for the legal reserve; this deduction ceases to be compulsory when the reserve amounts to ten percent (10.00%) of the capital of corporation, but it must be resumed until the reserve is entirely reconstituted if, at any time, for any reason whatsoever, it has been touched.

The balance is at the disposal of the general meeting.

### **Title VII. Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** The corporation may be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders which will specify their powers and fix their remunerations.

### **Title VIII. General provisions**

**Art. 17.** All matters not governed by these articles of association are to be construed in accordance with the law of August 10th 1915 on commercial companies and the amendments hereto.

#### *Transitory provisions*

The first accounting year will begin at the incorporation of the company and end on December 31st, 2005.

The first annual meeting will be held in 2006.

### *Subscription and payment*

The articles of association having thus been established, the parties appearing, duly represented, declare to subscribe the whole capital as follows:

1) The public limited company CHART INTERNATIONAL S.A., having its registered office in L-1635 Luxembourg, 87, allée Léopold Goebel, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, number B 92.962, three thousand ninety-eight shares . . . . .	3.098
2) The public limited company EDIFAC S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, number B 72.257, two shares . . . . .	2
Total: three thousand one hundred shares . . . . .	3.100

All the shares have been paid up in cash to the extent of one hundred percent (100%) so that the amount of thirty one thousand euro (EUR 31,000.-) is now at the free disposal of the company, evidence hereof having been given to the undersigned notary.

### *Statement*

The undersigned notary states that the conditions provided for in article 26 as amended of the law of August 10th 1915 on commercial companies have been observed.

### *Costs*

The aggregate amount of the costs, expenditures, remunerations or expenses, in any form whatsoever, which the corporation incurs or for which it is liable by reason of its organization, is evaluated at approximately two thousand and five hundred euro (EUR 2,500.-).

### *Extraordinary general meeting*

The above named persons, duly represented, representing the entire subscribed capital and considering themselves as duly convoked, have immediately proceeded to hold an extraordinary general meeting.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

1. The number of directors is fixed at five and the number of auditors at one.

2. The following are appointed directors:

- Mr Paolo Vacchino, consultant, residing in 20121 Milan, Via Boschetti 6, Italy,

- Mr Cristiano Cortella, manager, professionally residing in 6900 Lugano, Via F. Pelli 2, Switzerland,

- Mr Jean Lambert, maître en sciences économiques, professionally residing in L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon.

- Mr Stuart V Alexander, banker, professionally residing in L-1660 Luxembourg, 76-78, Grand-rue,

- Mr Daniele Monarca, certified public accountant and auditor, residing in 20123 Milan, via di Porta Vercellina 5, Italy.

3. Has been appointed statutory auditor:

The public limited company TRUSTAUDIT S.A., having its registered office in L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, under the number B 73.125.

4. Their terms of office will expire after the annual meeting of shareholders of the year 2012.

5. The registered office of the company is established at L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon.

The undersigned notary who knows English, states herewith that on request of the appearing persons, the present incorporation deed is worded in English, followed by a French version; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French text, the English version will prevail.

Whereof, the present notarial deed was drawn up at Luxembourg on the day mentioned at the beginning of this document.

The document having been read and translated into the language of the person appearing, acting as above-stated, known to the undersigned notary by his name, Christian name, civil status and residence, said appearing person signed together with the notary the present deed.

### **Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le vingt-huit novembre.

Par-devant Maître Henri Beck, notaire de résidence à Echternach (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1.- La société anonyme CHART INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à L-1635 Luxembourg, 87, allée Léopold Goebel, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 92.962,

ici représentée par deux de ses administrateurs, savoir Monsieur Jean Lambert, maître en sciences économiques, demeurant professionnellement à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, et Monsieur Patrice Yande, employé privé, demeurant professionnellement à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon,

2.- La société anonyme EDIFAC S.A., avec siège social à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 72.257,

ici représentée par un de ses administrateurs, savoir:

Monsieur Jean Lambert, prénommé, avec pouvoir de signature individuelle.

Les comparants ont requis le notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une «société par actions» (S.A.) qu'ils constituent entre eux:

### **Titre I<sup>er</sup>. Dénomination, Siège social, Objet, Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>.** Il est constitué une société anonyme sous le nom de ABACUS PARTNERS S.A.

**Art. 2.** Le siège social de la société est établi à Luxembourg.

Il peut être transféré à tout autre endroit dans la Commune de Luxembourg par décision du conseil d'administration.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique ou économique qui pourraient compromettre l'activité normale au siège social, ou la communication de ce siège avec l'étranger, il peut être procédé au transfert à l'étranger du siège social de manière provisoire jusqu'à la cessation complète de ces circonstances anormales.

Cette décision, cependant, n'aura pas d'effet sur la nationalité de la société. Cette déclaration de transfert du siège social sera effectuée et portée à l'attention des tiers par l'organe de la société qui est le mieux placé pour ce faire dans de telles circonstances.

**Art. 3.** La société est établie pour une période illimitée.

**Art. 4.** Le but de la société est l'acquisition, la gestion, la mise en valeur et la cession de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés domestiques ou étrangères, ainsi que l'exécution de mandats de gestion en faveur de ses filiales. La société peut également contracter des prêts et accorder toutes sortes de soutien, prêts, avances et garanties à des sociétés dans lesquelles elle a une participation directe ou indirecte ou qui font partie du même groupe.

De plus, la société peut acquérir et disposer de tous autres titres par voie de souscription, achat, échange, vente ou autrement.

Elle peut également acquérir, mettre en valeur et céder des brevets et licences, ainsi que des droits en dérivant ou les complétant.

De plus, la société peut acquérir, gérer, mettre en valeur et céder des biens immobiliers localisés à Luxembourg ou à l'étranger.

En général, la société peut conduire toutes opérations commerciales, industrielles et financières que ce soit dans le domaine des titres ou dans celui de l'immobilier, susceptibles de mettre en valeur ou compléter les buts mentionnés ci-dessus.

## Titre II. Capital, Actions

**Art. 5.** Le capital social est fixé à 31.000 EUR (trente et un mille euros) divisé en 3.100 (trois mille cent) actions ayant une valeur nominale de 10 EUR (dix euros) chacune.

Les actions peuvent être créées au choix de leur détenteur sous forme de certificats représentant des actions individuelles ou de certificats représentant deux ou plusieurs actions.

Les actions sont sous forme nominative ou au porteur, au choix de l'actionnaire.

La société peut, dans la mesure et dans les conditions permises par la loi, acquérir ses propres actions.

Le capital social peut être augmenté ou réduit en conformité avec les exigences légales.

Le capital autorisé est fixé à 200.000 EUR (deux cent mille euros) à diviser en 20.000 (vingt mille) actions ayant une valeur nominale de 10 EUR (dix euros) chacune.

Le capital autorisé et le capital souscrit de la société peuvent être augmentés ou réduits par décision de l'assemblée générale des actionnaires votant avec le même quorum que pour la modification des statuts.

De plus, le conseil d'administration est autorisé, durant une période de cinq ans à compter de l'acte de constitution, à augmenter en une ou plusieurs fois le capital souscrit dans les limites du capital autorisé. Ce montant augmenté de capital peut être souscrit et émis sous la forme d'actions avec ou sans prime d'émission, comme le conseil d'administration peut le déterminer. Le conseil d'administration peut déléguer à toute personne dûment autorisée la charge d'accepter les souscriptions et de recevoir les paiements pour les actions représentant tout ou partie de ces montants augmentés de capital.

Après chaque augmentation du capital souscrit exécutée dans la forme requise par la loi par le conseil d'administration, le présent article sera adapté à cette modification.

## Titre III. Gestion

**Art. 6.** La société est gérée par un conseil d'administration composé d'au moins trois membres, qui sont nommés pour une période n'excédant pas six ans par l'assemblée générale des actionnaires qui peut à tout moment les révoquer.

Le nombre d'administrateurs, la durée de leur mandat et leur rémunération sont fixés par l'assemblée générale des actionnaires.

**Art. 7.** Le conseil d'administration élira parmi ses membres un président. Le président du conseil d'administration aura un vote prépondérant. Le premier président sera nommé par l'assemblée générale des actionnaires suite à la création de la société.

Le conseil d'administration se réunit sur convocation du président ou de l'aîné des administrateurs lorsque le président est empêché, aussi souvent que l'intérêt de la société le requiert. Il doit se réunir à chaque fois que deux administrateurs l'exigent.

Les résolutions du conseil peuvent également être prises par lettre circulaire, les signatures des différents membres du conseil peuvent être apposées sur différents exemplaires de la résolution écrite du conseil. Tout administrateur peut également participer à toute réunion du conseil d'administration par conférence téléphonique, vidéo conférence ou tout autre moyen similaire de communication, permettant à toutes les personnes prenant part à cette réunion de communiquer oralement.

**Art. 8.** Le conseil d'administration est doté des plus larges pouvoirs pour accomplir tous actes d'administration et de disposition en conformité avec l'objet social.

Tous les pouvoirs qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou par les présents statuts à l'assemblée générale des actionnaires relèvent de la compétence du conseil d'administration. Le conseil d'administration peut payer des dividendes intérimaires, en conformité avec les exigences légales.

**Art. 9.** La société sera engagée dans toutes circonstances par la signature conjointe de deux administrateurs ou par la signature individuelle de l'administrateur gérant, sans préjudice des décisions spéciales qui ont été prises concernant la signature autorisée en cas de délégation de pouvoirs ou de procurations données par le conseil d'administration conformément à l'article 10 des présents statuts.

**Art. 10.** Le conseil d'administration peut déléguer ses pouvoirs de conduite de la gestion quotidienne de la société à un ou plusieurs administrateurs, qui seront appelés les administrateurs gérants. Le(s) premier(s) administrateur(s) gérant(s) peu(ven)t être nommé(s) par l'assemblée générale extraordinaire suivant la constitution de la société.

Le conseil d'administration peut également confier la gestion de toutes les affaires de la société ou d'un département spécial à un ou plusieurs gérants, et donner des pouvoirs spéciaux pour des affaires déterminées à un ou plusieurs détenteurs de procurations.

**Art. 11.** Tous les litiges dans lesquels la société est impliquée soit en qualité de demandeur, soit en qualité de défendeur, sont conduits au nom de la société par le conseil d'administration, représenté par son président ou par l'administrateur délégué à cet effet.

#### **Titre IV. Supervision**

**Art. 12.** La société est supervisée par un ou plusieurs commissaires, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui fixera leur nombre et leur rémunération, ainsi que la durée de leur fonction, qui n'excédera pas six ans.

#### **Titre V. Assemblée générale**

**Art. 13.** L'assemblée générale se tiendra à Luxembourg au lieu spécifié dans les avis de convocation le troisième lundi de juin à 11.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale se tiendra le jour ouvrable suivant.

#### **Titre VI. Exercice comptable, Allocation des profits**

**Art. 14.** L'exercice comptable de la société commencera le 1<sup>er</sup> janvier et se terminera le 31 décembre chaque année.

**Art. 15.** Après déduction de toutes les dépenses de la société et les amortissements, le bilan représente les bénéfices nets de la société. Sur les bénéfices nets, cinq pour cent (5%) seront affectés à la réserve légale; cette déduction cesse d'être obligatoire lorsque la réserve s'élève à dix pour cent (10%) du capital de la société, mais doit être effectuée à nouveau jusqu'à ce que cette réserve soit entièrement constituée, si, à tout moment, pour quelque raison que ce soit, elle a été modifiée.

Le bilan est à la disposition de l'assemblée générale.

#### **Titre VII. Dissolution, Liquidation**

**Art. 16.** La société peut être dissoute par une résolution de l'assemblée générale des actionnaires. La liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale des actionnaires qui précisera leur pouvoir et fixera leur rémunération.

#### **Titre VIII. Dispositions générales**

**Art. 17.** Tous les domaines qui ne sont pas régis par les présents statuts doivent être en conformité avec la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que les lois la modifiant.

##### *Dispositions transitoires*

Le premier exercice social commencera à la création de la société et se terminera le 31 décembre 2005.

La première assemblée annuelle se tiendra en 2006.

##### *Souscription et paiement*

Les statuts ayant ainsi été établis, les comparants, dûment représentés, déclarent souscrire l'ensemble du capital de la manière suivante:

1.- La société anonyme CHART INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à L-1635 Luxembourg, 87, allée Léopold Goebel, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 92.962, trois mille quatre-vingt-dix-huit actions . . . . .	3.098
2.- La société anonyme EDIFAC S.A., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce de et à Luxembourg sous le numéro B 72.257, deux actions . . . . .	2
Total: trois mille cent actions. . . . .	3.100

Toutes les actions ont été libérées en espèces à hauteur de cent pour cent (100%) de sorte que le montant de trente et un mille euros (31.000 EUR) est maintenant à la libre disposition de la société, dont preuve donnée au notaire soussigné.

##### *Constatation*

Le notaire soussigné constate que les conditions prévues à l'article 26, tel que modifié, de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ont été observées.

##### *Coûts*

Le montant total des coûts, frais, rémunérations ou dépenses, sous quelque forme que ce soit, que la société supporte ou auquel elle est tenue en raison de son organisation, est évalué à approximativement deux mille cinq cents euros (2.500 EUR).

*Assemblée générale extraordinaire*

Les personnes nommées ci-dessus, dûment représentées, représentant l'entier capital souscrit et se considérant comme dûment convoquées, ont immédiatement procédé à la tenue d'une assemblée générale extraordinaire.

Après avoir vérifié que l'assemblée était constituée régulièrement, ils ont adopté les décisions suivantes à l'unanimité:

1. Le nombre des administrateurs est fixé à cinq et le nombre des commissaires à un.

2. Les personnes suivantes sont nommées administrateurs:

- M. Paolo Vacchino, consultant, demeurant 20121 Milan, Via Boschetti 6, Italie.

- M. Cristiano Cortella, directeur, demeurant à professionnellement à 6900 Lugano, Via F. Pelli 2, Suisse.

- M. Jean Lambert, maître en sciences économiques, demeurant professionnellement à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon.

- M. Stuart V Alexander, banquier, demeurant professionnellement à L-1660 Luxembourg, 76-78, Grand-rue.

- M. Daniele Monarca, expert-comptable et réviseur, demeurant à 20123 Milan, via di Porta Vercellina 5, Italie.

3. A été nommée auditeur:

La société anonyme TRUSTAUDIT S.A., avec siège social à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 73.125.

4. Les durées de leur fonction expireront après l'assemblée annuelle des actionnaires de l'année 2007.

5. Le siège social de la société est établi au 207, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

Le notaire soussigné, qui connaît la langue anglaise, constate qu'à la demande des comparants le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivie d'une version française et qu'en cas de divergences, 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, agissant comme dit ci-avant, connus du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé ensemble avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Lambert, P. Yande, H. Beck.

Enregistré à Echternach, le 29 novembre 2005, vol. 360, fol. 51, case 10. – Reçu 310 euros.

*Le Receveur (signé):* Miny.

Pour expédition conforme, délivrée sur demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Echternach, le 2 décembre 2005.

H. Beck.

(106602.3/201/327) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

**MB VENTURE CAPITAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 70.412.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 30 septembre 2005, réf. LSO-BI06748, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 octobre 2005.

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

MB VENTURE CAPITAL S.A.

Signatures

*Administrateurs*

(086667.3/795/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 octobre 2005.

**INFORMATION TECHNOLOGY MASTERS INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7224 Walferdange, 87, rue de l'Eglise.

R. C. Luxembourg B 62.133.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal d'une assemblée générale ordinaire tenue le 16 septembre 2005 que Monsieur George White Harrington a démissionné de son poste de directeur avec effet au 29 août 2005.

Il résulte du même procès-verbal que Monsieur Stephen Boyd Solcher, directeur, demeurant à Maconda 2217, Houston, Texas, Etats-Unis, a été nommé directeur en remplacement de Monsieur George White Harrington avec effet au 30 août 2005.

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

Luxembourg, le 16 septembre 2005.

Pour extrait

*Pour la Société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2005, réf. LSO-BI03779. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé):* D. Hartmann.

(082965.3/253/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

**RAMIREZ-DATA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4384 Ehlerange, Zone Industrielle Z.A.R.E. Ouest.

R. C. Luxembourg B 59.574.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg, en date du 9 juin 1997, acte publié au Mémorial C n° 503 du 16 septembre 1997, modifiée par-devant le même notaire en date du 3 août 2000, acte publié au Mémorial C n° 112 du 14 février 2001, modifiée par acte sous seing privé en date du 23 novembre 2001, l'avis afférent a été publié au Mémorial C n° 578 du 13 avril 2002.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, réf. LSO-BI02715, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 13 septembre 2005.

Pour RAMIREZ-DATA S.A.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(082388.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

**DWS FUNDS, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

H. R. Luxemburg B 74.377.

Im Jahre zweitausendfünf, am achtundzwanzigsten November.

Vor dem unterzeichnenden Notar Jean-Joseph Wagner, mit dem Amtssitz zu Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg).

sind die Aktionäre zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») DWS FUNDS, eingetragen im Handelsregister von und zu Luxembourg unter der Nummer B 74.377, mit Gesellschaftssitz in L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer, zurzeit bestehend aus den Teilfonds DWS Funds BioTech, DWS Funds GlobalFlex A, DWS Funds GlobalFlex I, DWS Funds Flex Protect, DWS Funds Flex Protect I, DWS Funds Flex Protect II, DWS Funds FlexWorld, DWS Funds Zins Chance II 2011, DWS Funds Performance Strategy, DWS Funds FlexWorld I, DWS Funds Performance Chance 2011, DWS Funds Performance Picker 2012 und DWS Funds Performance Rainbow 2013, zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäß Urkunde des Notars Frank Baden, mit Amtssitze in Luxembourg, vom 23. Februar 2000, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Nummer 242 vom 30. März 2000.

Die Versammlung wird um 10.00 Uhr unter dem Vorsitz von Frau Sandra Schlaadt, Juristin, wohnhaft in Trierweiler-Sirzenich (Deutschland), eröffnet.

Die Vorsitzende beruft zur Sekretärin Frau Marion Müller, Angestellte, wohnhaft in Halsdorf (Deutschland).

Die Versammlung beruft zur Stimmzählerin Frau Monika Patzak, Angestellte, wohnhaft in Trier (Deutschland).

Die Vorsitzende stellt unter Zustimmung der Versammlung fest:

I. Die Einberufungen zu gegenwärtiger Versammlung erfolgten:

- a) im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- b) im Luxemburger Wort am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- c) im Letzebuenger Journal am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- d) in der Börsen-Zeitung, Deutschland am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- e) in der Basler Zeitung, Schweiz am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- f) in Die Presse, Österreich am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- g) in De Tijd, Belgien am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- h) in L'Echo, Belgien am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- i) in Het Financieele Dagblad am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005.

II. Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

1. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft rückwirkend zum 7. November 2005.
2. Verschiedenes.

III. Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sind unter Angabe der Stückzahl der vertretenen Aktien auf einer Anwesenheitsliste eingetragen.

IV. Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass von den zwölf Millionen dreihundertfünfundachtzigsechshundertvierzehn (12.385.614) sich im Umlauf befindenden Aktien, nur fünf (5) Aktien auf dieser Generalversammlung vertreten sind.

V. Da eine erste außerordentliche Generalversammlung mit derselben Tagesordnung für den 19. September 2005 einberufen worden war, dieselbe einregistriert wurde zu Esch-sur-Alzette A.C., am 22. September 2005, Band 897, Blatt 29, Feld 11, jedoch bei dieser Generalversammlung das notwendige Anwesenheitsquorum nicht erreicht hatte, kann die heutige Generalversammlung über die Tagesordnung befinden gleich wie viele Aktien auf der Generalversammlung vertreten sind.

Alsdann wird nach Eintritt in die Tagesordnung einstimmig folgender Beschluss gefasst:



### Beschluss

Die Generalversammlung beschließt die Satzung der Gesellschaft neu zu fassen mit Wirkung zum 07. November 2005 und gibt ihr folgenden Wortlaut:

#### **Art. 1. Die Gesellschaft**

1. Es besteht eine Gesellschaft unter der Bezeichnung DWS Funds.
2. Die Gesellschaft ist eine in Luxemburg als SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) gegründete offene Investmentgesellschaft. Die Gesellschaft kann dem Anleger nach freiem Ermessen einen oder mehrere Teilfonds anbieten (Umbrella-Konstruktion). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Umbrellafonds. Es können jederzeit weitere Teilfonds aufgelegt und / oder ein oder mehrere bestehende Teilfonds aufgelöst oder zusammengelegt werden. Innerhalb jedes Teilfonds können dem Anleger eine oder mehrere Anteilklassen angeboten werden (multi-share-class-Konstruktion). Die Gesamtheit der Anteilklassen ergibt den Teilfonds. Es können jederzeit weitere Anteilklassen aufgelegt und / oder eine oder mehrere bestehende Anteilklassen aufgelöst oder zusammengelegt werden. Anteilklassen können zu Kategorien von Anteilen zusammengefasst werden.
3. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber sind in dieser Satzung geregelt, deren gültige Fassung sowie Änderungen derselben im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial»), veröffentlicht sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber die Satzung sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen derselben an.
4. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

**Art. 2. Gesellschaftszweck.** Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, der Verkauf und die Verwaltung von Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Gesellschaft handelt dabei auf der Grundlage und im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes über die Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung.

**Art. 3. Gesellschaftssitz.** Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg. Bei Eintritt außergewöhnlicher Umstände politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Natur, welche die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft oder die Kommunikation mit dem Gesellschaftssitz behindern oder zu behindern drohen, kann der Verwaltungsrat den Gesellschaftssitz zeitweilig ins Ausland verlegen. Eine solche Sitzverlegung ändert an der luxemburgischen Staatsangehörigkeit der Gesellschaft nichts.

#### **Art. 4. Die Gesellschafterversammlung**

1. Die Gesellschafterversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Anteilhaber, unabhängig davon an welchem Teilfonds die Anteilhaber beteiligt sind. Sie kann über alle Angelegenheiten der Gesellschaft befinden. Die Beschlüsse der Gesellschafterversammlung in Angelegenheiten der Gesellschaft insgesamt binden alle Anteilhaber.
  2. Die ordentliche Gesellschafterversammlung findet am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen im Voraus festgelegten Ort statt. Der Termin der Gesellschafterversammlung wird ab dem Jahr 2006 vom 10. Februar jeden Jahres auf den 15. April jeden Jahres um 16.30 Uhr verlegt. Falls der 15. April eines Jahres ein Bankfeiertag ist, findet die Gesellschafterversammlung am darauf folgenden Bankarbeitstag statt. Die Anteilhaber können sich auf der Gesellschafterversammlung vertreten lassen. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden und vertretenen Anteilhaber gefasst. Im Übrigen findet das Gesetz über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 Anwendung.
- Sonstige Versammlungen der Anteilhaber werden an dem Ort und an dem Tag abgehalten, die in der jeweiligen Versammlungsmitteilung angegeben sind.
3. Die Gesellschafterversammlung kann durch den Verwaltungsrat einberufen werden. Einladungen zu Gesellschafterversammlungen werden im Mémorial, in einer Luxemburger Zeitung sowie in weiteren Zeitungen, welche der Verwaltungsrat für zweckmäßig hält, veröffentlicht. Soweit alle Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und bestätigen, dass sie Kenntnis von der Tagesordnung haben, kann auf eine förmliche Einladung verzichtet werden.

#### **Art. 5. Der Verwaltungsrat**

1. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für die Dauer von bis zu sechs Jahren bestellt; sie können von der Gesellschafterversammlung jederzeit abberufen werden. Eine Wiederwahl ist möglich. Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats einen vorläufigen Nachfolger bestimmen, dessen Bestellung von der nächstfolgenden Gesellschafterversammlung bestätigt werden muss.
2. Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz oder nach dieser Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind.
3. Der Verwaltungsrat kann seinen Präsidenten bestimmen, der in den Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz hat.
4. Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrzahl seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Verwaltungsratsmitglied kann sich durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen, das dazu bevollmächtigt wurde. In Dringlichkeitsfällen kann auch die Beschlussfassung durch Brief, Telegramm, Telekopie oder Fernschreiben erfolgen. Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit Stimmenmehrheit gefasst. Bei Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Präsidenten des Verwaltungsrats.
5. Die Gesellschaft wird grundsätzlich durch gemeinschaftliche Unterschrift von mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats rechtsverbindlich verpflichtet.
6. Der Verwaltungsrat kann einzelnen Verwaltungsratsmitgliedern oder Dritten für die Gesamtheit oder einen Teil der täglichen Geschäftsführung die Vertretung der Gesellschaft übertragen. Die Übertragung auf einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats bedarf der Einwilligung der Gesellschafterversammlung.

7. Die Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrats sind vom Vorsitzenden der jeweiligen Sitzung zu unterzeichnen. Vollmachten sind dem Protokoll anzuheften.

8. Kein Vertrag und kein Rechtsgeschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Rechtsperson wird dadurch beeinträchtigt oder unwirksam, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigte der Gesellschaft in dieser anderen Gesellschaft oder Rechtsperson ein Eigeninteresse haben oder darin eine Funktion als Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Gesellschafter, Bevollmächtigter oder Angestellter ausüben.

9. Wenn ein Verwaltungsratsmitglied oder ein Bevollmächtigter der Gesellschaft an einem Rechtsgeschäft der Gesellschaft ein Eigeninteresse hat, so muss er hierüber dem Verwaltungsrat Mitteilung machen. In diesem Fall kann er weder an den Beratungen noch an der Abstimmung über dieses Geschäft teilnehmen. Der nächsten Gesellschafterversammlung ist hierüber Bericht zu erstatten.

10. Der Begriff «Eigeninteresse» findet keine Anwendung auf jedwede Angelegenheit, Beziehung oder Geschäft, die mit einer Gesellschaft des Deutsche Bank Konzerns oder jeder anderen Gesellschaft oder Rechtsperson, die von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat frei bestimmt werden können, bestehen.

11. Der Verwaltungsrat kann unter eigener Verantwortung eine Verwaltungsgesellschaft benennen und diese beauftragen, alle in Anhang II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 beschriebenen Aufgaben der gemeinsamen Anlageverwaltung wahrzunehmen. Die Benennung einer Verwaltungsgesellschaft ist dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.

#### **Art. 6. Gesellschaftskapital**

1. Das Gesellschaftskapital entspricht zu jeder Zeit dem Gesamtnettowert der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft («Netto-Gesellschaftsvermögen») und wird repräsentiert durch Gesellschaftsanteile ohne Nennwert, die auf den Inhaber lauten.

Für Kapitalveränderungen sind die allgemeinen Vorschriften des Luxemburger Handelsrechts über die Veröffentlichung und Eintragung im Handelsregister hinsichtlich der Erhöhung und Herabsetzung von Aktienkapital nicht maßgebend.

2. Das Gesellschaftsmindestkapital beträgt 1.250.000 Euro und wurde innerhalb von sechs Monaten nach Gründung der Gesellschaft erreicht.

3. Der Verwaltungsrat wird gemäß Artikel 133 des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung das Gesellschaftskapital verschiedenen Teilfonds zuordnen.

4. Der Verwaltungsrat kann jederzeit gegen Zahlung des Ausgabepreises zu Gunsten der Gesellschaft neue Gesellschaftsanteile in einer Anteilklasse bzw. im jeweiligen Teilfonds ausgeben, ohne dass den bis dahin existierenden Anteilhabern jedoch ein Vorzugsrecht auf Zeichnung dieser neuen Anteile zusteht. Der Verwaltungsrat kann die Befugnis zur Ausgabe neuer Anteile an ein Verwaltungsratsmitglied und / oder an jeden ordnungsgemäß bevollmächtigten Dritten übertragen. Das Gesellschaftsvermögen des jeweiligen Teilfonds wird in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, im Einklang mit der Anlagepolitik des entsprechenden Teilfonds, wie sie vom Verwaltungsrat bestimmt wird und unter Berücksichtigung der gesetzlichen oder vom Verwaltungsrat aufgestellten Anlagebeschränkungen.

Beim Kauf erfolgt die Belastung des Gegenwertes zwei Bankgeschäftstage nach Anteilausgabe, beim Verkauf erfolgt die Gutschrift des Gegenwertes zwei Bankgeschäftstage nach Rücknahme der Anteile, es sei denn im Besonderen Teil des Verkaufsprospektes eines Teilfonds wird eine abweichende Regelung getroffen

5. Der Ausgabepreis bei der Ausgabe neuer Anteile entspricht dem Anteilwert gemäß Artikel 12 zuzüglich eines Ausgabeaufschlags.

**Art. 7. Die Depotbank.** Im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Zugang zum Finanzsektor und dessen Überwachung einschließlich nachfolgender Ergänzungen abschließen.

Die Depotbank übernimmt die Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten entsprechend dem Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung.

Die Depotbank sowie die Gesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn die Gesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt, bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

**Art. 8. Abschlussprüfung.** Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der vom Verwaltungsrat ernannt wird.

**Art. 9. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik.** Der Verwaltungsrat legt die Anlagepolitik fest, nach welcher die Vermögenswerte der Gesellschaft investiert werden. Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung und im Rahmen der Anlageziele und -grenzen, wie sie in den von der Gesellschaft veröffentlichten Verkaufsprospekten beschrieben werden, anzulegen.

Das Vermögen der Teilfonds wird im Rahmen des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung investiert.

Die Teilfonds investieren insbesondere - jedoch nicht abschließend - in:

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt oder an einem anderen Markt eines Mitgliedstaates der EU oder eines Nicht-Mitgliedstaates, der geregelt, anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, vor allem in den Märkten Europas, Asiens, Amerikas oder Afrikas.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt beantragt ist, der anerkannt ist, für das Publikum offen ist und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach Emission erlangt wird

- Anteile von Organismen für gemeinsamen Anlagen in Wertpapieren und Organismen für gemeinsame Anlagen  
- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder - falls sich der Sitz des Kreditinstituts in einem Staat befindet, der nicht Mitgliedstaat der Europäischen Union ist - es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der Commission de Surveillance du Secteur Financier denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind

- Derivate, die an einem geregelten Markt oder an einem anderen Markt eines Mitgliedstaates der EU oder eines Nicht-Mitgliedstaates, der geregelt, anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, als auch Over-the-Counter Derivate

- Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt.

- Die Teilfonds können abweichend vom Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% ihres Vermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Staat außerhalb der Europäischen Union oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakter, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, sofern das Teilfondsvermögen in Wertpapiere investiert, die im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben wurden, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Teilfondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

#### **Art. 10. Gesellschaftsanteile.**

1. Das Gesellschaftskapital wird durch Globalurkunden repräsentiert, es sei denn, für einzelne Teilfonds wird etwas anderes bestimmt.

Alle Anteile innerhalb einer Anteilklasse bzw. eines Teilfonds haben gleiche Rechte. Die Rechte der Anteilhaber in verschiedenen Anteilklassen innerhalb eines Teilfonds können voneinander abweichen, sofern dies bei der Ausgabe der jeweiligen Anteile klargestellt wurde. Anteile werden von der Gesellschaft nach Eingang des Anteilwerts zu Gunsten der Gesellschaft unverzüglich ausgegeben.

Ausgabe und Rücknahme der Anteile erfolgen bei der Gesellschaft, einer benannten Verwaltungsgesellschaft sowie über jede Zahlstelle.

2. Jeder Anteilhaber hat Stimmrecht auf der Gesellschafterversammlung. Das Stimmrecht kann in Person oder durch Stellvertreter ausgeübt werden. Jeder Anteil gibt Anrecht auf eine Stimme.

**Art. 11. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen.** Die Gesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, wenn dies im Interesse der Anteilhaber, im öffentlichen Interesse, zum Schutz der Gesellschaft oder der Anteilhaber erforderlich erscheint.

In diesem Fall wird die Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

#### **Art. 12. Anteilwertberechnung.**

1. Das Gesamt-Gesellschaftsvermögen wird in Euro ausgedrückt.

2. Der Wert eines Anteils wird für jede Anteilklasse eines Teilfonds regelmäßig festgelegt, und zwar nicht weniger als zweimal im Monat («Bewertungstag»). Die Gesellschaft kann die Anteilwertberechnung im Rahmen der gesetzlichen Grenzen an Dritte auslagern. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse eines Teilfonds in der Referenzwährung der Anteilklasse des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt. Er wird unter Berücksichtigung der nachfolgend aufgeführten Bewertungsregeln an jedem Bewertungstag wie folgt ermittelt: Zunächst wird das Netto-Teilfondsvermögen als Summe der Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten eines Teilfonds am Bewertungstag ermittelt. Sofern für einen Teilfonds nur eine Anteilklasse existiert, wird dieses Netto-Teilfondsvermögen sodann durch die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds dividiert. Sofern für einen Teilfonds mehrere Anteilklassen begeben sind, wird der jeweils prozentual auf eine Anteilklasse entfallende Teil des Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der in der jeweiligen Anteilklasse im Umlauf befindlichen Anteile dividiert. Der Anteilwert kann auf die nächste Einheit der jeweiligen Währung entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf- oder abgerundet werden. Sofern seit Bestimmung des Anteilwerts wesentliche Veränderungen in der Kursbestimmung auf den Märkten, auf welchen ein wesentlicher Anteil der Vermögensanlagen gehandelt oder notiert sind, erfolgten, kann die Gesellschaft, im Interesse der Anteilhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine weitere Bewertung vornehmen.

3. Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten vornehmlich:

- a) Wertpapiere und sonstige Anlagen des Gesellschaftsvermögens
- b) Flüssige Mittel einschließlich angefallener Zinsen
- c) Forderungen aus Dividenden und sonstigen Ausschüttungen
- d) Fällige Zinsforderungen sowie sonstige Zinsen auf Wertpapiere im Eigentum der Gesellschaft, soweit sie nicht im Marktwert dieser Wertpapiere enthalten sind.
- e) Gründungs- und Niederlassungskosten, soweit diese noch nicht abgeschrieben sind
- f) Sonstige Aktiva einschließlich Vorschusszahlungen.

4. Die Passiva der Gesellschaft enthalten insbesondere:

- a) Anleihen und fällige Verbindlichkeiten mit Ausnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Tochtergesellschaften
- b) Sämtliche Verbindlichkeiten aus der laufenden Verwaltung des Gesellschaftsvermögens
- c) Sämtliche sonstigen fälligen und nicht fälligen Verbindlichkeiten einschließlich angekün­digter aber noch nicht erfolgter Ausschüttungen auf Anteile der Gesellschaft
- d) Rückstellungen für zukünftige Steuern sowie sonstige Rücklagen, soweit sie vom Verwaltungsrat beschlossen oder gebilligt wurden
- e) Alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Herkunft, mit Ausnahme der Eigenmittel.

5. Gesellschaftsanteile, deren Rücknahme beantragt wurde, sind als im Umlauf befindliche Anteile bis zum Bewertungstag der Rücknahme zu behandeln; der Rücknahmepreis gilt bis zur effektiven Zahlung als Verbindlichkeit der Gesellschaft.

6. Auszugebende Gesellschaftsanteile gelten als bereits ausgegebene Anteile ab dem für den Ausgabepreis maßgeblichen Bewertungstag. Der noch nicht gezahlte Ausgabepreis gilt bis zur Zahlung als Forderung der Gesellschaft.

7. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen organisierten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüf­baren Bewertungsregeln festlegt.

d) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Gesellschaft und der Depotbank geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

f) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

g) Die Preisfestlegung der Derivate, die der Fonds einsetzt, wird in üblicher vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbaren Weise erfolgen und unterliegt einer systematischen Überprüfung. Die für die Preisfestlegung der Derivate bestimmten Kriterien bleiben dabei jeweils über die Laufzeit der einzelnen Derivate beständig.

h) Credit Default Swaps werden unter Bezug auf standardisierte Marktkonventionen mit dem aktuellen Wert ihrer zukünftigen Kapitalflüsse bewertet, wobei die Kapitalflüsse um das Ausfallrisiko bereinigt werden. Zinsswaps erhalten eine Bewertung nach ihrem Marktwert, der unter Bezug auf die jeweilige Zinskurve festgelegt wird. Sonstige Swaps werden mit dem angemessenen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten und von dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannten Verfahren festgelegt wird.

i) Die in dem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.

8. Es wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.

9. Die Gesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstags bestimmen, an dem sie die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge.

10. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeteilt:

a) Das Entgelt aus der Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse innerhalb eines Teilfonds wird in den Büchern der Gesellschaft dem betreffenden Teilfonds zugeordnet und der entsprechende Betrag wird den prozentualen Anteil dieser Anteilklasse am Nettovermögen des Teilfonds entsprechend erhöhen. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen werden dem jeweiligen Teilfonds nach den Bestimmungen dieses Artikels zugeschrieben. Sofern solche Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einkünfte oder Aufwendungen nach den Bestimmungen des Verkaufsprospekts nur einzelnen Anteilklassen zustehen, erhöhen bzw. vermindern sie den prozentualen Anteil dieser Anteilklassen am Netto-Teilfondsvermögen;

b) Vermögenswerte, welche auch von anderen Vermögenswerten abgeleitet sind, werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds bzw. derselben Anteilklasse zugeordnet, wie die Vermögenswerte, von welchen sie abgeleitet sind und zu jeder Neubewertung eines Vermögenswerts wird die Werterhöhung oder Wertminderung dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet;

c) Sofern die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche im Zusammenhang mit einem bestimmten Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Anteilklasse oder im Zusammenhang mit einer Handlung bezüglich eines Vermögenswerts eines bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Anteilklasse steht, so wird diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet;

d) Wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist, so wird dieser Vermögenswert bzw. diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des Nettovermögens der entsprechenden Teilfonds oder in einer anderen Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt, zugeteilt, wobei sämtliche Verbindlichkeiten, unabhängig von ihrer Zuordnung zu einem Teilfonds die Gesellschaft als Ganzes binden;

e) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile in der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am Netto-Teilfondsvermögen, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen am jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen erhöht. Im Ergebnis führt die Reduktion des Netto-Teilfondsvermögens und die entsprechende Erhöhung des prozentualen Anteils am Netto-Teilfondsvermögen für die nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen dazu, dass der Anteilwert der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen durch die Ausschüttung nicht beeinträchtigt wird.

11. Sämtliche Bewertungsregeln und -beschlüsse sind im Einklang mit allgemeinen anerkannten Regeln der Buchführung zu treffen und auszulegen.

Vorbehaltlich Bösgläubigkeit, grober Fahrlässigkeit oder offenkundigem Irrtums ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Anteilwerts, welcher vom Verwaltungsrat getroffen wird, endgültig und für die Gesellschaft, gegenwärtige, ehemalige und zukünftige Anteilinhaber bindend.

### **Art. 13. Einstellung der Ausgabe bzw. Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen sowie der Berechnung des Anteilwerts**

1. Die Gesellschaft ist berechtigt, die Ausgabe bzw. Rücknahme und den Umtausch von Anteilen sowie die Berechnung des Anteilwerts des jeweiligen Teilfonds bzw. einer oder mehrerer Anteilklassen zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen, und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, wo ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des jeweiligen Teilfonds gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn der jeweilige Teilfonds über Vermögensanlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwerts ordnungsgemäß durchzuführen.

c) wenn aufgrund des beschränkten Anlagehorizonts eines Teilfonds die Verfügbarkeit erwerbbarer Vermögensgegenstände am Markt oder die Veräußerungsmöglichkeit von Vermögensgegenständen des Teilfonds eingeschränkt ist.

5. Anleger, die ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

Die Einstellung der Ausgabe bzw. Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen sowie der Berechnung des Anteilwerts eines Teilfonds hat keine Auswirkung auf einen anderen Teilfonds.

### **Art. 14. Rücknahme von Anteilen.**

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag gemäß Artikel 12 und wird zum Anteilwert gemäß Artikel 12 dieser Satzung ausgeführt. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag.

2. Die Gesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte der Gesellschaft ohne Verzögerung verkauft wurden.

3. Die Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

4. Sofern aus irgendeinem Grund der Wert des Nettovermögens eines Teilfonds unter einen Betrag fällt, welchen der Verwaltungsrat als Mindestbetrag für diesen Teilfonds festgelegt hat, ab welchem dieser Teilfonds wirtschaftlich effizient verwaltet werden kann oder sofern sich die politische oder wirtschaftliche Situation wesentlich ändert oder im Zuge einer wirtschaftlichen Rationalisierung, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle Anteile des entsprechenden Teilfonds zu ihrem Nettoinventarwert (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungspreise und Realisierungskosten der Vermögensanlagen) wie er an dem Bewertungstag, an dem diese Entscheidung wirksam wird, berechnet wird, zurückzunehmen. Die Gesellschaft wird den Inhabern von Anteilen des Teilfonds dies mindestens dreißig Tage vor dem Bewertungstag, an welchem die Rücknahme wirksam wird, mitteilen. Die Anteilinhaber werden durch die Gesellschaft im Rahmen der Veröffentlichung einer Mitteilung in Zeitungen, welche vom Verwaltungsrat festgelegt werden, unterrichtet, sofern nicht alle Anteilinhaber und ihre Adressen der Gesellschaft bekannt sind.

5. Entsprechend Ziffer 4. kann der Verwaltungsrat entscheiden, alle Anteile einer Anteilklasse zu ihrem Netto-Inventarwert (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungspreise und Realisierungskosten der Vermögensanlagen) wie er an dem Bewertungstag, an dem diese Entscheidung wirksam wird, berechnet wird, zurückzunehmen.

**Art. 15 Umtausch von Anteilen.** Die Anteilinhaber eines Teilfonds können jederzeit einen Teil oder alle ihre Anteile in Anteile eines anderen Teilfonds oder in eine andere Anteilklasse desselben Teilfonds umtauschen, soweit dies für den Teilfonds und die jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds in den Verkaufsunterlagen vorgesehen ist. Dieser Umtausch erfolgt zum Anteilwert zuzüglich einer Umtauschprovision, deren Höhe in den Verkaufsunterlagen angegeben ist.

### **Art. 16. Gründung, Schließung und Verschmelzung von Teilfonds bzw. Anteilklassen**

1. Die Gründung von Teilfonds wird vom Verwaltungsrat beschlossen.

2. Unbeschadet der auf den Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse kann der Verwaltungsrat beschließen, das Gesellschaftsvermögen eines Teilfonds aufzulösen und den Anteilinhabern den Netto-Inventarwert ihrer Anteile (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungswerte und Realisierungskosten in Bezug auf die Vermögensanlagen) an dem Bewertungstag, an welchem die Entscheidung wirksam wird, auszuzahlen. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Teilfonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen des jeweiligen Teilfonds eingestellt. Der Verwaltungsrat wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Gesellschaft oder gegebenenfalls der von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber

des entsprechenden Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Gesellschaft nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Ferner kann der Verwaltungsrat die Annullierung der an einem solchen Teilfonds ausgegebenen Anteile und die Zuteilung von Anteilen an einem anderen Teilfonds, vorbehaltlich der Billigung durch die Gesellschafterversammlung der Anteilhaber dieses anderen Teilfonds erklären, vorausgesetzt, dass während der Zeit von einem Monat nach Veröffentlichung gemäß nachfolgender Bestimmung die Anteilhaber der entsprechenden Teilfonds das Recht haben werden, die Rücknahme oder den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile zu dem anwendbaren Netto-Inventarwert und gemäß dem in Artikel 13 und 14 dieser Satzung beschriebenen Verfahren ohne Kostenbelastung zu verlangen.

3. Unter den Voraussetzungen des Artikels 14.4., kann der Verwaltungsrat entscheiden, die Vermögenswerte eines Teilfonds auf einen anderen innerhalb der Gesellschaft bestehenden Teilfonds zu übertragen oder in einen anderen Organismus für gemeinsam Anlagen, welcher gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung oder einen anderen Teilfonds innerhalb eines solchen anderen Organismus für gemeinsam Anlagen («Neuer Teilfonds») einbringen und die Anteile neu bestimmen. Eine solche Entscheidung wird in derselben Art veröffentlicht, wie dies in Artikel 14.4. vorgesehen ist, um den Anteilhabern während der Dauer eines Monats zu ermöglichen, die kostenfreie Rücknahme oder den kostenfreien Umtausch ihrer Anteile zu beantragen. Im Fall der Fusion mit einem offenen Fonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) ist der Beschluss nur für diejenigen Anteilhaber bindend, die zu der Fusion ihre Zustimmung erteilt haben.

4. Die Durchführung der Fusion vollzieht sich wie eine Auflösung des Teilfonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds beziehungsweise Teilfonds. Abweichend zu der Auflösung erhalten die Anleger des Teilfonds Anteile des aufnehmenden Fonds beziehungsweise Teilfonds, deren Anzahl sich auf der Grundlage des Anteilwertverhältnisses der betroffenen Fonds zum Zeitpunkt der Einbringung errechnet und gegebenenfalls einen Spitzenausgleich. Die Durchführung der Fusion wird vom Wirtschaftsprüfer des Teilfonds kontrolliert.

4. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen für einen Teilfonds eine weitere Anteilklasse zu begeben.

6. Unbeschadet der auf den Verwaltungsrat gemäß Artikel 14.4 übertragenen Befugnisse kann der Verwaltungsrat in den vom Gesetz genannten Fällen beschließen, eine Anteilklasse innerhalb eines Teilfonds aufzulösen und diesen Anteilhabern den Netto-Inventarwert ihrer Anteile (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungswerte und Realisierungskosten in Bezug auf die Vermögensanlagen) an dem Bewertungstag, an welchem die Entscheidung wirksam wird, auszuzahlen.

Ferner kann der Verwaltungsrat die Annullierung der in einer Anteilklasse an einem solchen Teilfonds ausgegebenen Anteile und die Zuteilung von Anteilen einer anderen Anteilklasse desselben Teilfonds erklären, vorausgesetzt, dass während der Zeit von einem Monat nach Veröffentlichung die Anteilhaber der zu annullierenden Anteilklasse des Teilfonds das Recht haben werden, die Rücknahme oder den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile zu dem anwendbaren Netto-Inventarwert und gemäß dem in Artikel 14 und 15 dieser Satzung beschriebenen Verfahren ohne Kostenbelastung zu verlangen.

#### **Art. 17. Gesellschafterversammlung in einem Teilfonds bzw. Anteilklasse**

4. Die Anteilhaber eines Teilfonds oder einer Anteilklasse können zu jeder Zeit eine Gesellschafterversammlung abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, welche ausschließlich diesen Teilfonds bzw. diese Anteilklasse betreffen.

5. Die Bestimmungen in Artikel 4 sind auf solche Gesellschafterversammlungen analog anwendbar.

6. Jeder Anteil berechtigt zu einer Stimme im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Anteilhaber können persönlich handeln oder sich aufgrund einer Vollmacht durch eine andere Person, welche kein Anteilhaber sein muss, aber ein Mitglied des Verwaltungsrats sein kann, vertreten lassen.

7. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung werden die Beschlüsse auf der Gesellschafterversammlung der Anteilhaber eines Teilfonds mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteilhaber gefasst.

8. Jeder Beschluss der Gesellschafterversammlung, welcher die Rechte der Anteilhaber eines Teilfonds im Verhältnis zu den Rechten der Anteilhaber eines anderen Teilfonds oder Anteilhaber einer Anteilklasse im Verhältnis zu den Rechten der Anteilhaber einer anderen Anteilklasse dieses Teilfonds betrifft, unterliegt einem Beschluss der Gesellschafterversammlung der Anteilhaber dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse und der Berücksichtigung der Bestimmungen gemäß Artikel 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

#### **Art. 18. Verwendung der Erträge**

4. Der Verwaltungsrat bestimmt jährlich für jeden Teilfonds, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung erfolgt. Soweit ausschüttende Anteilklassen gebildet werden, erfolgt grundsätzlich jährlich eine Ausschüttung, es sei denn ausschüttbare Erträge sind nicht in ausreichender Höhe vorhanden. Soweit thesaurierende Anteilklassen gebildet werden, erfolgt vorbehaltlich Absatz 2 keine Ausschüttung der Erträge. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kapitalgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Werterhöhungen sowie Kapitalgewinne aus den Vorjahren und sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Gesellschaftsvermögen nicht unter die Mindestsumme gemäß Artikel 6 Absatz 2 dieser Satzung sinkt. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können in bar ausgezahlt oder gutschrieben werden. Erträge, die innerhalb der in Artikel 22 festgelegten Fristen nicht abgefordert wurden, verfallen zu Gunsten der entsprechenden Anteilklasse des Teilfonds.

2. Der Verwaltungsrat kann Sonder- und Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen für jede Anteilklasse eines Teilfonds beschließen.

#### **Art. 19. Änderungen der Satzung**

1. Die Gesellschafterversammlung kann die Satzung in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Luxemburger Rechts jederzeit ganz oder teilweise ändern.

2. Änderungen der Satzung werden im Mémorial veröffentlicht.

#### **Art. 20. Veröffentlichungen**

1. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft und jeder Zahlstelle erfragt werden. Des Weiteren werden die gültigen Preise regelmäßig in Zeitung sowie im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht.

2. Die Gesellschaft erstellt einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

3. Verkaufsprospekt, vereinfachter Verkaufsprospekt, Satzung, Jahres- und Halbjahresberichte sind für die Anteilhaber am Sitz der Gesellschaft sowie jeder Vertriebs- und Zahlstelle kostenlos erhältlich. Verträge mit der benannten Verwaltungsgesellschaft, etwaigen Anlageberatern, dem Fondsmanager und der Depotbank der Gesellschaft können am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden.

#### **Art. 21. Auflösung der Gesellschaft**

1. Die Gesellschaft kann jederzeit durch die Gesellschafterversammlung aufgelöst werden.

2. Eine Auflösung der Gesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Gesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.

3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung der Gesellschaft führt, werden die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Gesellschaft oder gegebenenfalls der von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern nach deren Anspruch verteilen. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

**Art. 22. Verjährung.** Forderungen der Anteilhaber gegen die Gesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden.

**Art. 23. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr der Gesellschaft endet jeweils zum 31. Dezember jeden Jahres, erstmals am 31. Dezember 2006.

#### **Artikel 24. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

1. Die Satzung der Gesellschaft unterliegt luxemburger Recht. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern und der Gesellschaft. Die Satzung ist beim Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen den Anteilhabern, der Gesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Gesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und die Gesellschaft der Gerichtsbarkeit und dem Recht jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anteilhaber handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf die Gesellschaft beziehen.

2. Der deutsche Wortlaut dieser Satzung ist maßgeblich. Die Gesellschaft kann im Hinblick auf die Anteile der Gesellschaft, die an Anteilhaber in dem jeweiligen Land verkauft wurden, Übersetzungen in Sprachen solcher Länder fertigen lassen, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

**Art. 25. Ergänzende Vorschriften.** Ergänzend zu dieser Satzung findet das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweiligen Fassung sowie die allgemeinen Vorschriften des luxemburger Rechts Anwendung.

Nachdem zum Tagesordnungspunkt 2. «Verschiedenes» keine weiteren Wortmeldungen mehr vorliegen, stellt die Vorsitzende fest, dass hiermit die Tagesordnung erschöpft ist und schließt die gegenwärtige Generalversammlung um 10.20 Uhr.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Sitz der Gesellschaft, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: S. Schlaadt, M. Müller, M. Patzak, J.-J. Wagner.

Einregistriert zu Esch an der Alzette, am 5. Dezember 2005, Band 899, Blatt 32, Feld 6. – Erhalten 12 Euro.

*Der Einnehmer (gezeichnet): Ries.*

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Beles, den 20. Dezember 2005.

J.-J. Wagner.

(112262.3/239/494) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.

**DWS FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.  
R. C. Luxembourg B 74.377.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Belvaux, le 20 décembre 2005.

J.-J. Wagner.

(112263.3/239/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.

**CONFECTIONS LANNERS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9050 Ettelbruck, 18, Grand-rue.  
R. C. Luxembourg B 102.411.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue à Ettelbruck extraordinairement*

*en date du 24 août 2005 à 10.00 heures*

*Elections statutaires*

Les mandats des administrateurs étant venus à échéance, sont renouvelés pour une nouvelle période de 6 ans jusqu'à l'assemblée générale en l'an 2011:

Monsieur Armand Lanners, né le 2 juillet 1930, demeurant à L-9147 Erpeldange, 20, rue Laduno;

Madame Thérèse Lanners-Pettinger, née le 30 septembre 1937, demeurant à L-9147 Erpeldange, 20, rue Laduno;

Monsieur Serge Lanners, né le 25 avril 1962, demeurant à L-9068 Ettelbruck, 57C, Cité Patton;

Madame Danielle Lanners, née le 20 mai 1959, demeurant à L-9382 Moestroff, 4, Im Wohweg.

Le mandat du commissaire aux comptes EWA REVISION S.A. (anc. SRE SOCIETE DE REVISION CHARLES ENSCH S.A.) avec siège à L-8080 Bertrange, 36, route de Longwy est également renouvelé jusqu'à l'assemblée générale en l'an 2011.

Ettelbruck, le 24 août 2005.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

*Un administrateur*

Enregistré à Diekirch, le 8 septembre 2005, réf. DSO-BI00045. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(903015.3/832/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Diekirch, le 21 septembre 2005.

**ABACUS INVEST S.C.A., SICAR, Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Registered office: L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon.  
R. C. Luxembourg B 112.488.

STATUTES

In the year two thousand and five, on the twenty-eighth of November.

Before Us, Maître Henri Beck, notary residing in Echternach (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared:

1) The public limited company ABACUS PARTNERS S.A., having its registered office in L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon,

here represented by Mr Jean Lambert, maître en sciences économiques, professionally residing in L-1550 Luxembourg, 207, route d'Arlon, acting in his capacity as director of the said company and in his quality as proxy holder of Mr Cristiano Cortella, manager, professionally residing in 6900 Lugano, Via F. Pelli 2, Switzerland, by virtue of proxy given, which proxy, signed ne varietur by all the appearing persons and the undersigned notary, shall remain annexed to this document to be filed with the registration authorities.

2) The public limited company CHART INTERNATIONAL S.A., having its registered office in L-1635 Luxembourg, 87, allée Léopold Goebel, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, number B 92.962,

here represented by two of its directors, namely Mr Jean Lambert, prenamed, and Mr Patrice Yande private employee, professionally residing in L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon

3) The public limited company EDIFAC S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, number B 72.257,

hereby represented by one of its directors, namely Mr Jean Lambert, prenamed, authorized to bind the company by his sole signature

Such appearing parties have requested the notary to inscribe as follows the articles of association of a «société en commandite par actions» (S.C.A.) with fixed capital qualifying as a «société d'investissement en capital à risque» (SICAR) which they form between themselves:



**Art. 1. Form.** There is hereby established among the subscribers noted above and all those who may become holders of shares a «société en commandite par actions», under the name of ABACUS INVEST S.C.A., SICAR («the Company»).

**Art. 2. Duration.** The Company is incorporated for a limited period to expire on 31st October, 2014.

The Company may be dissolved or its term may be extended for up to three additional one-year periods by a shareholder resolution taken under the conditions for amendments of these Articles.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is the direct or indirect investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the law of 15 June 2004 (the «Law») relating to the investment company in risk capital.

The Company may also invest the funds available to it in any other assets permitted by the Law.

Furthermore, the Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the law of 15 June 2004 relating to the investment company in risk capital.

**Art. 4. Registered office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the Manager. Within Luxembourg-City, the registered office may be transferred through simple resolution of the Manager.

Should extraordinary events of a political, economic or social nature, which might impair the normal activities of the registered office, or easy communication between that office and foreign countries, occur or be imminent, the registered office may be transferred temporarily abroad. Such temporary measures shall, however, have no effect on the nationality of the Company, which, notwithstanding such temporary transfer of the registered office, shall remain a Luxembourg company.

**Art. 5. Management of the Company.** The Manager of the Company shall be ABACUS PARTNERS S.A., a company organised under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg (herein referred to as the «Manager»).

#### **Art. 6. Shares**

(a) Shares are exclusively reserved to eligible investors within the meaning of Article 2 of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque (herein referred to as «Limited Shareholders») and detailed in Article 13 (the «Eligible Investors»).

(b) All Shares shall be issued in registered form only.

All issued Shares of the Company shall be registered in the register of shareholders (the «Register»), which shall be kept by the Company or by one or more persons designated therefore by the Company. The Register shall contain the name of each shareholder, his residence, registered office or elected domicile, the number and class of Shares held by him, the amount paid in on each such Share and banking references.

(c) Each Share regardless of which Class grants the right to one vote at every meeting of shareholders and at separate Class meetings of the holders of Shares of each of the Classes issued.

(d) Each holder of Ordinary Shares shall sign an agreement irrevocably committing to make all subscriptions and payments for their entire committed amount.

(e) Fractions of Shares may be issued up to two decimal places.

#### **Art. 7. Share capital**

(a) The authorised capital of the Company is set at Euro nine million and one hundred and fifty thousand (Euro 9,150,000) divided into three categories (the «Classes») of:

- 300,000 Ordinary Class A Shares with a par value of Euro 15 per Share («Class A Shares»);
- 10,000 Ordinary Manager Shares with a par value of Euro 15 («Class B Share»);
- 300,000 Redeemable Class C Shares with a par value of Euro 15 per Share to be issued with a share premium of Euro 470 («Class C Shares»);
- Class A and Class C Shares are referred to as «Ordinary Shares».

(b) The Company is incorporated with the minimum share capital of thirty-one thousand two hundred Euro (EUR 31,200), divided into two thousand eighty (2.080) shares comprising:

- one (1) ordinary share having a par value of fifteen Euro (EUR 15) each (A shares),
- two thousand seventy-eight (2.078) manager shares having a par value of fifteen Euro (EUR 15) each (B shares),
- one (1) redeemable share having a par value of fifteen Euro (EUR 15) each (C shares),

In addition to the issued capital, issue premiums for a total amount of four hundred seventy Euro (EUR 470) have been paid on the C shares.

The Manager may delegate to any duly authorized officer of the Company or to any other duly authorized person, the duty of accepting subscriptions and of delivering and receiving payment for Shares to be issued.

(c) The authorised or issued capital of the Company may be increased or reduced in compliance with the Luxembourg legal requirements.

(d) Within the limits of the authorised share capital, the Manager is authorised to issue such Class A Shares, Class B Shares and Class C Shares under and during the period referred to hereafter and the Manager may decide in respect of each such issue to withdraw or restrict the preferential subscription rights of Shareholders.

(e) The Company may issue shares under the authorised capital structure until the fifth anniversary of the publication in the «Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations» of the Articles of Incorporation of the Company. The period of this authorisation may be extended by the general meeting of shareholders.

(f) Investors will commit to make investments in Class A Shares and Class C Shares («Committed Contributions»). Such Committed Contributions shall be drawn down from time to time by the Manager to fund the issue of additional Class C Shares and Class A Shares.

Class A Shares and Class C Shares can only be subscribed together at a ratio of 1 to 1. The subscription price for each Ordinary Share is payable on a date determined by the Manager upon the issue of a drawdown notice by the Manager. The Manager acting on behalf of the Company has full discretion to organize the procedures relating to closings, drawdowns, payments upon drawdown and exercise of the subscription rights attached to the Ordinary Shares and will more fully disclose those in the sales documents of the Company and the agreement which may be entered into by a Shareholder determining among other things its subscription commitment.

Failure to comply with requests from the Manager to pay up in full any additional amount undertaken in the Committed Contributions shall be subject to the payment of interest to the Company on the outstanding amount from (but excluding) the date of the due payment up to (but excluding) the date of actual payment thereof at the rate of Euribor at six months plus 1% (one per cent) per annum. The existing rights of a failing Limited Shareholder, who did not comply with requests by the Manager to pay up in full any additional amount undertaken in the Committed Contributions within 30 days after a notice from the Manager to do so (herein referred to as the «Defaulting Shareholder»), in respect of any share held by such Limited Shareholder shall, upon the occurrence of such failure, be limited and no further distributions pursuant to the Private Placement Memorandum (herein referred to as the «Memorandum») (whether of cash or in specie) shall be made. The Manager has the authority in such case to suspend the pecuniary rights attached to the shares subscribed and paid for by the Defaulting Shareholder.

The rights of a Defaulting Shareholder shall be limited to payment in redemption of his Class C Shares at 50% of their par value and share premium and to full repayment of his Class A Shares at their nominal value, only on the termination of the Company and only after all other Shareholders (including the Manager) shall have received the distributions foreseen by the Memorandum. A failure to comply with requests from the Manager to pay up any additional amount undertaken in the Committed Contributions which shall have occurred cannot be remedied and shall be final and binding as from the date of such occurrence.

(g) Each time the Manager shall elect to render effective in all or in part the increase of capital as authorised by the foregoing provisions, this Article 7 of the Articles of Incorporation shall be amended so as to reflect the result of such action and the Manager shall take or authorise any necessary step for the purpose of obtaining execution and publication of such amendment in accordance with applicable law.

(h) The minimum subscribed capital of the Company, which must be achieved within twelve months after the date on which the Company has been authorised as a «société d'investissement en capital à risque» under Luxembourg law, shall be one million Euro (EUR1,000,000)

(i) The terms «Share» and «Shares» or «Shareholder» and «Shareholders» shall, in these Articles, unless otherwise explicitly or implicitly stated, include respectively the Class A Shares, the Class B Shares and the Class C Shares and the holders of the Class A Shares, the Class B Shares and the Class C Shares.

**Art. 8. Liability of the holders of Shares.** The Manager is jointly and severally liable for all liabilities that cannot be met out of the assets of the Company, except that the Manager shall have no liability for any distributions to be made to shareholders.

The Limited Shareholders shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity other than by exercising their rights as Limited Shareholders in General Meetings and shall only be liable for payment to the Company of the par value on each Class A Share and/or Class C Share for which they subscribe and are issued, and, if applicable, the issue premium. In particular, the holders of Class A Shares and/or Class C Shares shall not be liable for the debts, liabilities and obligations of the Company beyond the amount of such payment, except for their liabilities under any Committed Contributions.

**Art. 9. Drawdowns.** The Committed Contributions made by each Shareholder will be payable in instalments by subscribing for additional Shares in the Company. Prior to each contribution, the Manager will issue a drawdown notice advising Shareholders of the portion of their commitment required to be contributed to the Company and the corresponding number of Shares that will be issued, whereupon such amount shall be payable within ten (10) calendar days, in cash denominated in Euros, and the relevant number of Shares shall be issued to Shareholders on a pro-rata basis.

**Art. 10. Transfer of Shares.** Shareholders may transfer fully paid Ordinary Shares only to Eligible Investors within the meaning of article 2 of the Law and as detailed in Article 13 hereafter and provided completion of the necessary documentation in accordance with this Article.

Any transfer or pledging of Ordinary Shares is subject to the purchaser or pledgee thereof fully and completely assuming in writing prior to the transfer or pledge, all outstanding obligations of the transferor under agreements entered into by the transferee (comprising the undrawn portion of the Committed Contribution).

Every transfer of Shares shall be realised by written declaration of transfer to be inscribed in the Register, such declaration to be dated and signed by the transferor and the transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore.

**Art. 11. Further restriction on the Shares.** The Limited Shareholders shall not permit the Shares to become subject to any liens, charges, security interests or encumbrances, except as set forth in these Articles.

**Art. 12. Redemption of shares (Class C Shares).** Subject to the provisions of the law of 15 June 2004 concerning the société d'investissement en capital à risque, redemption of shares are not subject to any restrictions other than those set forth in this Articles.

Class C Shares, provided they are fully paid up, shall be redeemed under the following terms and conditions:

(I) Redemptions will be made upon decision of the Manager and in accordance with the principles set forth in the Memorandum.

(II) Any redemption of shares by the Company may only be made out of the available assets of the Company including share premium;

(III) Class C Shares will be redeemed at their issue price, which corresponds to their nominal value plus share premium;

(IV) The Company does not redeem shares upon the request of the Shareholders;

(V) Any share redeemed by the Company shall be held in treasury/cancelled in accordance with applicable law.

**Art. 13. Eligible Investors.** The Company restricts the issue and transfer of Shares to persons and entities which qualify as Eligible Investors under Article 2 of the Law. The Manager may, at its discretion, delay the acceptance of any application for Shares until such time as the Company has received sufficient evidence that the applicant qualifies as an Eligible Investor. The Company will refuse to give effect to any transfer of Shares and consequently refuse for any transfer of Shares to be entered into the register of shareholders in circumstances where such transfer would result in a situation where Shares of Eligible Investors would, upon such transfer, be held by a person not qualifying as an Eligible Investor.

If it appears at any time that a holder of Shares is not an Eligible Investor, the Manager will compulsorily redeem the relevant Shares held by holders who do not, or do no longer, qualify as Eligible investors, in accordance with the following provisions.

When the Company determines that a Shareholder is not an Eligible Investor, or is in breach of its representations and warranties or fails to make such representations and warranties as the Company may require, the Company may require such Shareholder to sell all or part of its Shares in accordance with the following provisions:

(i) The Company shall serve a notice (the «Purchase Notice») upon the Shareholder, specifying the Shares to be purchased as aforesaid, the price to be paid for such Shares (the «Purchase Price»), and the place at which the Purchase Price in respect of such Shares is payable. Any such notice may be served upon such Shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such Shareholder at its last address known to or appearing in the Register. Immediately after the close of business on the date specified in the Purchase Notice, such Shareholder shall cease to be the owner of the Shares specified in such notice and his name shall be removed as to such Shares in the Register;

(ii) The Purchase Price of the Shares shall be an amount equal to 50% of the most recently determined Net Asset Value of the Shares determined in accordance with Article 24 hereof (attributable pro-rata to the Shares specified in the Purchase Notice in question);

(iii) Payment of the Purchase Price will be made to the owner of such Shares, except during periods of exchange restrictions, and will be deposited by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the Purchase Notice) for payment to such owner. Upon deposit of such price as aforesaid no person interested in the Shares specified in such Purchase Notice shall have any further interest in such Shares or any of them, or any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right of the Shareholder appearing as the owner thereof to receive the price so deposited (without interest) from such bank.

The exercise by the Company of the powers conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case on the ground that there was insufficient evidence of ownership of Shares by any person or that the true ownership of any Shares was otherwise than as appeared to the Company at the date of any Purchase Notice, provided that in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

In addition to any liability under applicable law, each shareholder who does not qualify as an Eligible Investor, and who holds Shares, shall hold harmless and indemnify the Company, the Manager, the other shareholders and the Company's agents for any damages, losses and expenses resulting from or connected to such holding in circumstances where the relevant shareholder had furnished misleading or untrue documentation or had made misleading or untrue representations to wrongfully establish its status as an Eligible Investor or has failed to notify the Company of its loss of such status.

**Art. 14. Voting rights.** Each Share carries one vote at all meetings of Shareholders. All Shares will vote as one class, unless otherwise required by law or provided in these Articles.

**Art. 15. Meetings of the Shareholders.** Any regularly constituted meeting of Shareholders shall represent the entire body of the Company's Shareholders. It should adopt and notify measures affecting the interests of the Company vis-à-vis third parties or amending the Articles. Any resolution of the shareholders' meeting of the Company amending the Articles of Incorporation or creating rights or obligations vis-à-vis third parties must be approved by the Manager.

**Art. 16. Time and venue of meetings.** The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg as may be specified in the notice of meeting, on the second Monday in the month of June each year at 10.00 a.m. and for the first time in 2007.

If such day is not a bank business day in Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following bank business day in Luxembourg.

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

**Art. 17. Conduct of meetings.** All general meetings shall be presided over by the Manager or its legal representative.

The quorum and vote requirements provided by law shall govern the general meetings of Shareholders of the Company, unless otherwise provided herein.

A shareholder may act at any meeting of shareholders by appointing another person as his proxy in writing.

Except as otherwise required by law or as otherwise provided herein, resolutions at a meeting of Shareholders duly convened will be passed by a simple majority of those present and voting, (it being understood that any resolution shall validly be adopted only with the approval of the Manager)

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

**Art. 18. Convening of shareholders.** Shareholders will meet upon notice by the Manager pursuant to the notice of meeting setting forth in the agenda and sent at least eight calendar days prior to the meeting to each Shareholder at the Shareholder's address in the Register.

The Manager will convene an ordinary annual meeting of shareholders of the Company in each calendar year.

**Art. 19. Powers of the Manager.** The Manager shall have exclusive responsibility for the management and control of the business and affairs of the Company and shall have the power and authority to do all things necessary to carry out the purposes of the Company and shall devote as much of its time and attention thereto as shall reasonably be required for the management of the business and affairs of the Company and shall carry on and manage the same with the assistance from time to time of such agents, assistants or other employees of the Company as it shall deem necessary; and shall have all the powers necessary for the purposes of the foregoing.

The Manager has the broadest power to perform all acts of administration and disposition of the Company and to investigate, pursue and conclude transactions. All powers which are not reserved by Luxembourg laws, by the Memorandum and by these Articles to the general meeting of shareholders are within the powers of the Manager.

The Manager shall determine the investment and borrowing policy of the Company, subject to such restrictions as may be set forth by law or regulation and as the Manager shall determine.

The Manager may appoint investment advisors and managers. The Manager may enter into agreements with such persons or companies for the provision of their services, the delegation of powers to them, and the determination of their remuneration to be borne by the Company.

The Limited Shareholders shall take no part in the management or control of the business and affairs of the Company and shall have no right or duty to act for the Company or to take any part in, or in any way to interfere in the conduct or management of the Company other than exercising their voting rights as Limited Shareholders.

For the avoidance of doubt, nothing in this Clause shall confer on any of the Limited Shareholders the right to interfere in business and management, either directly or indirectly, of any company in which the Company holds any Investment.

**Art. 20. The Manager's interest in transactions of the Company - Non exclusivity.** Following disclosure to such effect, no contract or other transaction between the Company and any corporation or firm shall be affected or invalidated by the fact that the Manager or any one or more of the directors or officers of the Manager is interested in or is a director, associate, officer, employee or a shareholder of such other corporation or firm. -Following disclosure to the Manager, any director or officer of the Manager, who serves as a director, officer or employee of any corporation or firm with which the Company contracts or otherwise engages in business, shall not by reason of such affiliation with such other corporation or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

The functions and duties which the Manager undertakes on behalf of the Company shall not be exclusive and the Manager may perform similar functions and duties for others and may engage in any other activity including, without limitation, acting as a general partner, manager or investment adviser in or of venture capital funds or engaging in any other activity provided, however, that the Manager continues properly to manage the affairs of the Company.

**Art. 21. Indemnification of the Manager.** To the fullest extent permitted by law, the Company shall indemnify and hold harmless the Manager and its directors, officers and employees (each an «Indemnified Party») from and against any and all claims, liabilities, damages, losses, costs and expenses (including amounts paid in satisfaction of judgments, in compromises and settlements, as fines and penalties and legal or other costs and expenses of investigating or defending against any claim or alleged claim) of any nature whatsoever, known or unknown, liquidated or unliquidated (collectively «Losses»), that are incurred by any Indemnified Party and arise out of or are related to the affairs or activities of the Company, including acting as a director of an Investment Entity or Portfolio Company, or the performance by such Indemnified Party of any of his responsibilities hereunder or otherwise in connection with being or having been a director or officer of the Company; provided that an Indemnified Party shall not be entitled to indemnification hereunder to the extent it is determined by any court or governmental body of competent jurisdiction that such Losses resulted directly from the Indemnified Party's fraud, bad faith, wilful misconduct, gross negligence, wilful and material breach of his duty to the Company or wilful illegal acts provided that such right of indemnification shall be reinstated in the event of such determination being reversed (and for the avoidance of doubt, Losses shall also include all costs and expenses incurred by the Indemnified Party in connection with obtaining a reversal of such determination). The right of any Indemnified Party to the indemnification provided herein shall be cumulative of, and in addition to, any and all rights to which such Indemnified Party may otherwise be entitled by contract or as a matter of law or equity and shall extend to such Indemnified Party's successors, assigns and legal representatives. Any Indemnified Party shall first seek to recover under any other indemnity or any insurance policies by which such Indemnified Party is indemnified or covered, as the case may be, but only to the extent that the indemnitor with respect to such indemnity or the insurer with respect to such insurance policy provides (or acknowledges its obligation to provide) such indemnity or coverage, as the case may be, on a timely basis. To the extent an Indemnified Party is indemnified pursuant to this article and subsequently recovers an amount in relation to the same matter from such indemnitor or insurer then such Indemnified Party shall account to the Company for the amount so recovered after deduction of all costs and expenses incurred in procuring recovery

and all taxes thereon. The Indemnified Party shall obtain the written consent of the Company prior to entering into any compromise or settlement which would result in an obligation of the Company to indemnify such Indemnified Party.

**Art. 22. Auditor.** The annual general meeting of the shareholders shall appoint an independent auditor. The auditor shall be elected by the annual general meeting of shareholders and shall remain in office until his successor is elected.

**Art. 23. Signatories.** The Company will be bound by the signature of the Manager, of any duly authorised officer of the Company or by such individual or joint signatures, as the Manager shall determine, of such other persons to whom authority may have been delegated by the Manager.

**Art. 24. Net Asset Value of Shares.** The Net Asset Value of Shares shall be determined by the Company from time to time and not less than twice yearly (each a «Valuation Day»). For that purpose, the Manager shall value assets and liabilities and expenses in relation of all Transaction entered into by the Company.

Assets shall include, without limitation, investments acquired or contracted for, amounts receivable, cash and interest accrued or receivable on investments or cash deposits.

Liabilities shall include, without limitation, borrowings by the Company and interest accrued or payable thereon; liabilities in respect of all accrued or payable administrative expenses including but not limited to fees of management, accountants, lawyers, custodian, domiciliary, registrar, transfer and paying agents; organisational costs; expenses incurred in preparing the prospectus and ancillary documents, appropriate provisions for future taxes; and other reserves, if any, authorised and approved by the Manager and liabilities in respect of guarantees, indemnities, warranties, covenants and undertakings entered into by the Company in relation to a given transaction. The Manager may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated figure for yearly or other periods in advance and may accrue the same in equal proportions over such period. Equity investments valuation shall comply with the standards put forth by the European Venture Capital Association; in principle: Valuation at cost for a maximum of 12 months; and thereafter, valuation at fair market value:

- I) A recent third party transaction
- II) Multiple reference: price to earnings, price to cash flow, enterprise value to earnings, etc.

Liquid assets shall be valued at their face value with interest accrued.

Other fair valuation methods may be used if the Manager considers that another method better reflects the value of the assets if circumstances and market conditions so warrant.

For the purpose of determining the net asset value of assets and liabilities denominated in a currency other than Euro shall be converted into Euro at the rate of exchange in force at the Valuation Day as determined by the Manager.

The determination of the Net Asset Value of Shares of the Company may be suspended during any period if, in the reasonable opinion of the Manager, a fair valuation of the assets of the Company is not practical for reasons beyond the control of the Company.

**Art. 25. Accounting year, Accounts.** The accounting period of the Company shall begin on the first of January of each year and shall terminate on the thirty-first of December of the same year, with the exception of the first accounting year that shall begin on the date of incorporation of the Company and shall end on December 31, 2006.

The accounts of the Company shall be expressed in Euro.

**Art. 26. Distributions.** The Manager shall apply the following distribution policies:

1. first, in paying to the Limited Shareholders (other than Defaulting Limited Shareholders) an amount equal to the amount contributed by the Limited Shareholders (other than Defaulting Limited Shareholders) in respect of Class C Shares until such time that the amounts distributed equal the paid up Committed Contributions at the date of the relevant payment, pro rata to the respective number of issued Class C Shares held by each such Limited Shareholder; such payment shall be made by redemption of Class C Shares issued to the Limited Shareholders (other than Defaulting Limited Shareholders);

2. second, in paying «the Preferred Return» (as defined below) to the Limited Shareholders (other than Defaulting Limited Shareholders) pro rata to the respective number of issued Class A Shares held by each such Limited Shareholder; such payments shall be in the form of a dividend in respect of Class A shares;

3. third, in paying to the Manager an amount equal to 20% of the Preferred Return, such payment to be by way of dividend in respect of Class B Shares;

4. finally, in paying any further distributable sums to the Limited Shareholders (other than Defaulting Limited Shareholders) and the Manager:

(i) as to 80% to the Limited Shareholders (other than Defaulting Limited Shareholders) pro rata to the respective number of issued Class A Shares held by each of them; such payments to be by way of dividend; and

(ii) as to 20% to the Manager, such payment to be by way of dividend in respect of Class B Shares.

If, after any distributions are made pursuant to this Article, there is or are further draw down notices and issues of new Shares C, then in respect of any distributions made after the date of such draw down notice or notices, this Article shall be reapplied (in the same order) each time in respect of any distribution made after the date of the relevant draw down notice and issue of new C shares, provided however, that in determining the amounts to be distributed pursuant to these Article any amounts already distributed pursuant to the relevant Article shall be taken into account.

If, at the date of liquidation of the Company, the Manager has received in excess of what he should have received pursuant to this Article, as a consequence of the timing of the various distributions occurred during the life of the Company, the Manager shall repay such amount (less any taxes paid thereon) to the Company and the Company shall distribute this amount to the Shareholders of A Shares pro rata based on their shareholdings.

For the purpose of this Article, «Preferred Return» is defined as follows:

«Preferred Return»: the amount equal to the simple interest of six per cent (6%) per annum (calculated on a daily basis) on the amounts paid up from time to time, with respect to the Committed Contributions (excluding any Share belonging to Defaulting Shareholders), less any repayment by way of dividend or redemption, for the period starting from (and including) the First Closing Date until the end of the life of the Company.

Distributions pursuant to this Article shall be paid at such time as determined by the Manager.

Distributions may be paid in cash or by way of securities as the Manager shall determine from time to time.

Interim dividends may be paid out upon decision of the Manager.

Distributions in specie shall be made on the same basis as distributions of cash such that any Shareholder in receipt of the distributions shall receive a proportionate amount of the total securities of such class available for distribution, or (if such method of distribution is for any reason impracticable) such that each such Shareholder shall receive as nearly as possible a proportionate amount of the total securities of such class available for distribution pro rata to the total proceeds available for distribution together with a balancing payment in cash in the case of any Shareholder who shall not receive the full proportionate amount of securities to which he would otherwise be entitled under this Article 26.

**Art. 27. Termination and Liquidation.** The Company will be wound up at any time upon a resolution of the Shareholders' Meeting following a proposal made at the discretion of the Manager following the Commitment Period as defined in the Memorandum or, if earlier, a proposal made at the discretion of the Manager at any time following the date on which 80% of the Committed Contributions have been drawn down.

In the event of a dissolution of the Company, liquidation shall be carried out by one or more liquidators (who may be physical persons or legal entities) appointed by the general meeting of shareholders effecting such dissolution. Such meeting shall determine their powers and their remuneration.

The net proceeds of liquidation whether consisting in cash or in any assets shall be distributed by the liquidators in the following order:

1. full repayment of the issue price of Class C Shares, if not already redeemed (except in respect of those Shares held by Defaulting Limited Shareholders);

2. full repayment of the issue price of Class A Shares (except in respect of those Shares held by Defaulting Limited Shareholders);

3. full repayment of the issue price of Class B Shares;

4. to the Limited Shareholders (other than Defaulting Limited Shareholders) pro rata to the respective number of issued A Shares held by each such Limited Shareholder at the date of termination of the Company, in proportion to the Committed Contributions of each such Limited Shareholder, until such time as the Preferred Return has been entirely paid, in case it has not been entirely paid during the life of the Company;

5. to the Manager an amount equal to 20% of the Preferred Return (at the date of termination of the Company);

6. to Defaulting Limited Shareholders in proportion to the Committed Contributions of each Defaulting Limited Shareholder if any such Contributions are defined in a shareholders agreement or, if not, to their respective holding of Shares, repayment of the 50% (fifty per cent) of the issue price of their Shares (including 50% (fifty per cent) of the premium with respect thereto), if not already redeemed and 50% (fifty per cent) repayment of the issue price of their Shares;

7. as to the balance:

(i) 80% to the holders (at the date of termination of the Company) of A Shares (other than Defaulting Limited Shareholders) in proportion to the Committed Contributions of each such Limited Shareholder;

(ii) 20% to the holders (at the date of termination of the Company) of B Shares.

Upon winding up of the Company, the liquidators named by the meeting of the Shareholders shall be entitled to make distribution of assets in specie subject to the relevant provisions of Luxembourg law.

In the event that the Company is insolvent, dissolved or liquidated, a Limited Shareholder may also be obliged, upon the written request of the Manager, to subscribe and pay in those Shares forming that part of its Committed Contribution in respect of which it shall not, as of such date, have subscribed. Each of the Limited Shareholders undertakes to make such subscriptions and relevant payments as required by the Manager.

**Art. 28. Amendment of the Articles.** The Articles may be amended from time to time, upon the approval of the Manager, by a meeting of Shareholders, subject to the quorum and voting requirements provided by the laws of Luxembourg.

**Art. 29. Laws applicable.** All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10th August 1915 on commercial companies and amendments thereto and the law of 15th June, 2004 relating to the investment company in risk capital.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its organisation are estimated at approximately EUR 3.500.-.

#### *Subscription and payment*

The capital was subscribed and paid in as follows:

- |   |       |
|---|-------|
| 1) The public limited company ABACUS PARTNERS S.A., having its registered office in L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, two thousand seventy-eight B shares .....  | 2.078 |
| 2) The public limited company CHART INTERNATIONAL S.A., having its registered office in L-1635 Luxembourg, 87, allée Léopold Goebel, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, number B 92.962, one A share. .... | 1     |

3) The public limited company EDIFAC S.A., having its registered office at L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, registered at the register of commerce and companies in Luxembourg, number B 72.257, one C share 1

All the shares have been paid up to the extent of thirty-one thousand two hundred Euro (EUR 31,200) together with the issue premiums of four hundred seventy Euro (EUR 470) by payment in cash, so that the amount of thirty-one thousand six hundred seventy Euro (EUR 31,670) is now available to the company, evidence thereof having been given to the notary.

*General meeting of shareholders*

The above named persons, representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders.

Having first verified that it was regularly constituted, they have passed the following resolutions by unanimous vote:

The registered office of the Company is at L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon.

The meeting elected as external auditor: ERNST & YOUNG, 7, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Münsbach, Luxembourg

The undersigned notary, who understands and speaks English, states herewith that on request of the above appearing persons, the present deed is worded in English, followed by a French translation. On request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will prevail.

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

The document having been read to the persons appearing, all of whom are known to the notary by their surname, Christian name, civil status and residence, the said persons appearing signed together with the notary the present deed.

**Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le vingt-huit novembre.

Par-devant Maître Henri Beck, notaire de résidence à Echternach (Grand-Duché de Luxembourg).

Ont comparu:

1.- La société anonyme ABACUS PARTNERS S.A., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, en voie de formalisation,

ici représentée par Monsieur Jean Lambert, maître en sciences économiques, demeurant professionnellement à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, agissant en sa qualité d'administrateur de ladite société et en sa qualité de mandataire de Monsieur Cristiano Cortella, directeur, demeurant professionnellement à 6900 Lugano, Via F. Pelli 2, Suisse, en vertu d'une procuration donnée,

laquelle procuration après avoir été signée ne varietur par tous les comparants et le notaire instrumentant restera annexée au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

2.- La société anonyme CHART INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à L-1635 Luxembourg, 87, allée Léopold Goebel, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 92.962,

ici représentée par deux de ses administrateurs, savoir Monsieur Jean Lambert, prénommé, et Monsieur Patrice Yan-de, employé privé, demeurant professionnellement à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon,

3.- La société anonyme EDIFAC S.A., avec siège social à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 72.257,

ici représentée par un de ses administrateurs, savoir:

Monsieur Jean Lambert, prénommé, avec pouvoir de signature individuelle.

Les comparants ont requis le notaire d'arrêter comme suit les statuts d'une «société en commandite par actions» (S.C.A.) à capital fixe sous la forme d'une «société d'investissement en capital à risque» (SICAR) qu'ils constituent entre eux:

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme.** Il est constitué entre les souscripteurs mentionnés ci-dessus et tous ceux qui en deviendront actionnaires une «société en commandite par actions», sous le nom de ABACUS INVEST S.C.A., SICAR («la Société»).

**Art. 2. Durée.** La Société est établie pour une période limitée expirant le 31 octobre 2014.

La Société peut être dissoute ou son existence peut être prolongée jusqu'à trois périodes supplémentaires d'une année par une résolution des actionnaires prise dans les conditions requises pour la modification des présents Statuts.

**Art. 3. Objet.** L'objet de la Société est le placement direct ou indirect des fonds dont elle dispose en capital à risque au sens le plus large autorisé par la loi du 15 juin 2004 (la «Loi») relative à la société d'investissement en capital à risque.

La Société peut également investir les fonds dont elle dispose dans tous autres actifs autorisés par la Loi.

Par ailleurs, la Société pourra prendre toute mesure et réaliser toute opération qu'elle jugera utile à l'accomplissement et au développement de son objet au sens le plus large permis par la loi du 15 juin 2005 relative à la société d'investissement en capital à risque.

**Art. 4. Siège social.** Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg. Des succursales, des filiales ou autres bureaux peuvent être établis soit au Grand-Duché de Luxembourg soit à l'étranger par décision du Gérant. A l'intérieur de Luxembourg-Ville, le siège social peut être transféré par simple décision du Gérant.

Au cas où des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social, qui pourraient compromettre les activités normales du siège social, ou la communication de ce siège avec des pays étrangers, surviennent ou sont imminents, le siège social peut être transféré temporairement à l'étranger. Ces mesures temporaires n'auront, cependant, pas d'effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert temporaire de son siège social, restera une société luxembourgeoise.

**Art. 5. Gestion de la Société.** Le Gérant de la Société sera ABACUS PARTNERS S.A., une société constituée sous le droit du Grand-Duché de Luxembourg (ci-après le «Gérant»).

**Art. 6. Actions**

(a) Les actions sont exclusivement réservées aux investisseurs éligibles au sens de l'Article 2 de la loi du 15 juin 2004 concernant la société d'investissement en capital à risque (ci-après les «Actionnaires Commanditaires») et comme précisé à l'Article 13 (les «Investisseurs Éligibles»).

(b) Toutes les actions seront émises sous forme nominative uniquement.

Toutes les actions de la Société émises doivent être enregistrées dans le registre des actionnaires (le «Registre»), qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société. Le Registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence, son siège social ou domicile élu, le nombre et la classe des actions qu'il détient, le montant libéré pour chaque action ainsi que des références bancaires.

(c) Chaque action indépendamment de sa classe donne droit à une voix à toute assemblée des actionnaires ainsi qu'aux assemblées distinctes des actionnaires de chaque classe émise.

(d) Chaque détenteur d'Actions Ordinaires signera un engagement irrévocable de procéder à toutes souscriptions et paiements pour la totalité du montant sur lequel porte l'engagement.

(e) Des fractions d'actions peuvent être émises jusqu'à deux décimales.

**Art. 7. Capital social**

(a) Le capital autorisé de la Société est fixé à neuf millions cent cinquante mille Euros (9.150.000) divisé en trois catégories (les «Classes»):

- 300.000 Actions Ordinaires de Classe A ayant une valeur nominale de 15 Euros par action («Actions de Classe A»);

- 10.000 Actions Ordinaires de Commandité ayant une valeur nominale de 15 Euros («Actions de Classe B»);

- 300.000 Actions Rachetables de Classe C ayant une valeur nominale de 15 Euros par Action à émettre avec une prime d'émission de 470 Euros («Actions de Classe C»);

- Les actions de Classe A et de Classe C sont appelées les «Actions Ordinaires».

(b) La Société est constituée avec un capital social minimum de trente et un mille deux cents Euros (EUR 31,200), représenté par deux mille quatre-vingts (2.080) actions comprenant:

- une (1) action ordinaire d'une valeur nominale de quinze Euros (EUR 15) chacune (Actions A),

- deux mille soixante-dix-huit (2.078) actions ordinaires de commandité d'une valeur nominale de quinze Euros (EUR 15) chacune (Actions B),

- une (1) action rachetable d'une valeur nominale de quinze Euros (EUR 15) chacune (Actions C).

En plus du capital émis, des primes d'émissions d'un montant total de quatre cent soixante-dix Euros (EUR 470) ont été payées sur les actions C.

Le Gérant peut déléguer à tout fondé de pouvoir de la Société ou à toute autre personne dûment autorisée, la charge d'accepter les souscriptions et d'effectuer ou de recevoir les paiements pour les Actions à émettre.

(c) Le capital autorisé ou émis de la Société peut être augmenté ou réduit en conformité avec les exigences du droit luxembourgeois.

(d) Dans les limites du capital social autorisé, le Gérant est autorisé à émettre des Actions de Classe A, des Actions de Classe B et des Actions de Classe C pour et pendant la période mentionnée ci-dessus et le Gérant peut décider pour chacune de ces émissions de retirer ou restreindre le droit préférentiel de souscription des Actionnaires.

(e) La Société peut émettre des actions dans les limites du capital autorisé jusqu'au cinquième anniversaire de la publication des Statuts de la Société au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations. La période de cette autorisation peut être étendue par une assemblée générale des actionnaires.

(f) Les investisseurs s'engageront à effectuer les investissements dans les Actions de Classe A et les Actions de Classe C («Contributions Obligatoires»). Ces Contributions Obligatoires pourront faire l'objet d'un tirage à tout moment par le Gérant pour financer l'émission d'Actions de Classe C et d'Actions de Classe A supplémentaires.

Les Actions de Classe A et les Actions de Classe C peuvent uniquement être souscrites ensemble à un ratio de 1 pour 1. Le prix de souscription de chaque Action Ordinaire est payable à la date fixée par le Gérant au moment de l'émission d'un avis de tirage par le Gérant. Le Gérant agissant pour le compte de la Société a tout pouvoir discrétionnaire pour organiser les procédures relatives aux closings, aux tirages, aux paiements sur tirage et à l'exercice des droits de souscription attachés aux Actions Ordinaires et décrira plus amplement ces procédures dans les documents de vente de la Société et l'engagement qui peut être souscrit par un actionnaire en déterminant, entre autres choses, son engagement de souscription.

Tout manquement aux exigences du Gérant concernant l'entière libération de tout montant supplémentaire dans le cadre des Contributions Obligatoires sera sujet au paiement d'intérêt à la Société sur le montant en question à partir de la date (non incluse) de l'exigibilité du paiement jusqu'à la date (non incluse) du paiement effectif au taux Euribor à six mois plus 1% (un pour cent) par an. Les droits actuels d'un Actionnaire Commanditaire défaillant, qui ne satisfait pas aux exigences du Gérant concernant l'entière libération de tout montant supplémentaire dans le cadre des Contributions Obligatoires dans les trente jours à compter de l'avis du Gérant (ci-après l'«Actionnaire Défaillant»), seront limités au regard de toute action détenue par cet Actionnaire Commanditaire, à partir de la survenance de cette défaillance, et aucune distribution supplémentaire conformément au Mémorandum de Placement Privé (ci-après le «Mémorandum») (soit en espèces soit en nature) ne sera effectuée. Le Gérant a le pouvoir dans une telle hypothèse de suspendre les droits pécuniaires attachés aux actions souscrites et payées par l'Actionnaire Défaillant.

Les droits de l'Actionnaire Défaillant seront limités au paiement en rachat de ses Actions de Classe C à 50% de leur valeur nominale et de la prime d'action et au complet repaiement de ses Actions de Classe A à leur valeur nominale, uniquement au moment de l'expiration de la Société et uniquement après que tous les autres Actionnaires (y compris le Gérant) auront reçu les distributions prévues par le Mémorandum. Un manquement aux exigences du Gérant con-



cernant la libération de tout montant supplémentaire dans le cadre des Contributions Obligatoires qui serait survenu ne pourra pas être corrigé et sera définitif et contraignant à partir de la date de la survenance du manquement.

(g) A chaque fois que le Gérant décidera de rendre effective en tout ou en partie l'augmentation de capital telle qu'autorisée par les dispositions ci-dessus, le présent article 7 des Statuts sera modifié de manière à refléter le résultat de cette action et le Gérant prendra ou autorisera toute mesure nécessaire dans le but d'obtenir l'exécution et la publication de cette modification conformément au droit applicable.

(h) Le capital souscrit minimum de la société, qui doit être atteint dans les douze mois à compter de la date à laquelle la Société a été autorisée en tant que société d'investissement en capital à risque sous le droit luxembourgeois sera d'un million d'Euros (EUR 1.000.000,-).

(i) Les termes «Action» et «Actions» ou «Actionnaire» et «Actionnaires» incluront, dans les présents Statuts, à moins qu'il n'en soit explicitement ou implicitement disposé autrement, respectivement les Actions de Classe A, les Actions de Classe B et les Actions de Classe C et les Détenteurs d'Actions de Classe A, d'Actions de Classe B et d'Actions de Classe C.

**Art. 8. Responsabilité des détenteurs d'Actions.** Le Gérant est responsable solidairement et indivisiblement pour tous les passifs qui ne peuvent être payés sur les actifs de la Société, sous réserve que le Gérant n'est pas responsable des distributions à effectuer aux actionnaires.

Les Actionnaires Commanditaires s'abstiendront d'agir pour le compte de la Société d'une quelconque manière ou à quelque titre que ce soit autrement qu'en exerçant leur droit d'Actionnaires Commanditaires dans les Assemblées Générales et seront uniquement responsables pour les paiements à la Société de la valeur nominale de chaque Action de Classe A et/ou Action de Classe C qu'ils souscrivent et qui sont émises, et, le cas échéant, la prime d'émission. En particulier, les détenteurs d'Actions de Classe A et/ou d'Actions de Classe C ne seront pas responsables pour les dettes, les passifs et les engagements de la Société au-delà du montant de ce paiement, sous réserve de leurs engagements au titre des Contributions Obligatoires.

**Art. 9. Tirages.** Les Contributions Obligatoires effectuées par chaque Actionnaire seront payables en versements sous forme de souscription à des Actions supplémentaires de la Société. Avant chaque contribution, le Gérant émettra un avis de tirage informant les Actionnaires de la proportion de leur engagement requise qui devra être apportée à la Société et du nombre correspondant d'Actions qui seront émises, étant entendu que ce montant sera payable dans un délai de dix (10) jours, en espèces libellées en euros, et le nombre correspondant d'Actions sera émis au profit des Actionnaires au pro rata.

**Art. 10. Cession d'Actions.** Les Actionnaires peuvent céder les Actions Ordinaires entièrement libérées uniquement à des Investisseurs Eligibles au sens de l'article 2 de la Loi et comme détaillé à l'Article 13 ci-après et sous réserve de la signature de la documentation nécessaire conformément au présent article.

Toute cession ou tout gage d'Actions Ordinaires est sujet à l'engagement écrit de l'acquéreur ou du gagiste, d'assumer complètement et entièrement, avant la cession ou le gage, toutes les obligations existantes du cédant dans les contrats conclus par le cessionnaire (y compris la proportion de la Contribution Obligatoire qui n'a pas fait l'objet d'un tirage).

Chaque cession d'Actions sera réalisée par déclaration écrite de cession à inscrire au Registre; cette déclaration sera datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par des personnes détenant des pouvoirs de représentation requis pour agir à cet effet.

**Art. 11. Restrictions supplémentaires relatives aux Actions.** Les Actionnaires Commanditaires ne créeront aucun droit de nantissement, privilège et droit de garantie ou restriction sur les Actions, sous réserve de ce qui est indiqué dans les présents Statuts.

**Art. 12. Rachat des Actions (Actions de Classe C).** Sous réserve des dispositions de la loi du 15 juin 2004 concernant la société d'investissement en capital à risque, le rachat des actions n'est pas soumis à d'autres restrictions que celles prévues aux présents Statuts.

Les Actions de Classe C, sous réserve de leur entière libération, seront rachetées selon les termes et conditions suivants:

(I) Les rachats seront effectués sur décision du Gérant et en conformité avec les principes exposés dans le Mémoire.

(II) Tout rachat d'Actions par la Société pourra uniquement être effectué à partir des actifs disponibles de la Société y compris la prime d'émission;

(III) Les Actions de Classe C seront rachetées à leur prix d'émission, qui correspond à leur valeur nominale plus la prime d'émission;

(IV) La Société ne rachètera pas les Actions à la demande des Actionnaires;

(V) Toute action rachetée par la Société sera détenue en trésorerie/annulée en conformité avec le droit applicable.

**Art. 13. Investisseurs Eligibles.** La Société restreint l'émission et la cession d'Actions aux personnes et entités qualifiées d'Investisseurs Eligibles conformément à l'article 2 de la Loi. Le Gérant peut, à sa discrétion, retarder l'acceptation de toutes demandes d'Actions jusqu'au moment où la Société a reçu la preuve suffisante que le demandeur se qualifie comme Investisseur Eligible. La Société peut refuser de donner effet à toute cession d'Actions et par conséquent refuser l'inscription au Registre des Actionnaires toute cession d'Actions dans les circonstances où cette cession conduirait à une situation où les Actions d'Investisseurs Eligibles seraient, suite à cette cession, détenues par une personne qui ne se qualifie pas comme Investisseur Eligible.

S'il apparaît à tout moment qu'un détenteur d'Actions n'est pas un Investisseur Eligible, le Gérant procédera au rachat forcé des Actions correspondantes détenues par les détenteurs qui ne sont pas, ou ne sont plus, qualifiés d'Investisseur Eligible, en conformité avec les dispositions suivantes.

Lorsque la Société détermine qu'un Actionnaire ne remplit pas ses engagements et n'honore pas ses garanties ou ne procède pas aux déclarations et garanties que la Société peut exiger, la Société peut exiger que cet Actionnaire vende tout ou partie de ses Actions conformément aux dispositions suivantes:

(i) La Société enverra un avis (l'«Avis d'Achat») à cet Actionnaire, précisant les Actions qui seront acquises comme indiqué, le prix à payer pour ces Actions (le «Prix d'Achat»), et le lieu où le prix d'achat correspondant à ces Actions sera payable. Cet avis sera transmis à cet Actionnaire par courrier par enveloppe prépayée adressée à cet Actionnaire à sa dernière adresse connue ou apparaissant dans le Registre. Immédiatement après la fermeture des bureaux à la date spécifiée dans l'Avis d'Achat, cet Actionnaire cessera d'être propriétaire des Actions spécifiées dans l'avis et son nom sera effacé du Registre pour ce qui est de ces Actions;

(ii) Le Prix d'Achat des Actions sera un montant égal à 50% de la Valeur Nette d'Inventaire des Actions déterminée le plus récemment en conformité avec l'article 24 des présents Statuts (attribuables au pro rata des Actions spécifiées dans l'Avis d'Achat en question);

(iii) Le paiement du Prix d'Achat sera effectué au profit du propriétaire de ces Actions, sauf dans les périodes de restriction de change, et sera déposé par la Société sur un compte à Luxembourg ou ailleurs (tel qu'indiqué dans l'Avis d'Achat) en paiement au propriétaire. A compter du dépôt de ce prix tel qu'indiqué, aucune personne ayant un intérêt dans les Actions spécifiées dans l'Avis d'Achat n'aura plus aucun intérêt dans ces Actions ou dans l'une quelconque d'entre elles, ou aucune action contre la Société ou ses actifs en considération de ces actions, sous réserve du droit de l'Actionnaire apparaissant comme étant le véritable propriétaire de recevoir le prix ainsi déposé (sans intérêts) de la banque concernée.

L'exercice par la Société des pouvoirs conférés par cet Article ne peut être remis en question ou invalidé en aucun cas au motif qu'il n'y avait pas de preuve suffisante de la qualité de propriétaire des Actions pour cette personne ou que la véritable propriété de ces Actions était autre que celle qui apparaissait à la Société à la date de l'Avis d'Achat, sous réserve dans cette hypothèse que les pouvoirs en question ont été exercés par la Société de bonne foi.

En plus de toute responsabilité selon le droit applicable, chaque Actionnaire qui ne se qualifie pas comme un Investisseur Eligible, et qui détient des Actions, sera tenu de tous dommages, pertes et dépenses résultant de ou liés à cette détention et indemniser la Société, le Gérant, les autres Actionnaires et les agents de la Société dans les circonstances où l'Actionnaire en question a fourni des documents trompeux ou faux ou a procédé à des déclarations trompeuses ou fausses en vue d'établir de manière fautive son statut d'Investisseur Eligible ou a manqué de notifier à la Société la perte de ce Statut.

**Art. 14. Droits de vote.** Chaque Action donne droit à une voix à toutes les assemblées d'Actionnaires. Toutes les Actions voteront comme une seule classe, à moins qu'il en soit autrement disposé par la loi ou dans les présents Statuts.

**Art. 15. Assemblées des Actionnaires.** Toute assemblée régulièrement constituée des Actionnaires représentera l'ensemble des Actionnaires de la Société. Elle adoptera et notifiera les mesures affectant les intérêts de la Société vis-à-vis des tiers ou modifiant les Statuts. Toute résolution de l'assemblée des Actionnaires de la Société modifiant les Statuts en créant des droits ou des obligations vis-à-vis des tiers devra être approuvée par le Gérant.

**Art. 16. Heure et lieu des assemblées.** L'assemblée générale annuelle des Actionnaires se tiendra, en conformité avec le droit luxembourgeois, à Luxembourg au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg tel que spécifié dans l'avis de convocation, le deuxième lundi du mois de juin chaque année à 10 heures et pour la première fois en 2007.

Si ce jour n'est pas un jour ouvrable bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale annuelle se tiendra le jour ouvrable bancaire suivant à Luxembourg.

Les autres assemblées des Actionnaires pourront être tenues à tout lieu et moment qui seront spécifiés dans les avis de convocation correspondants.

**Art. 17. Conduite des assemblées.** Toutes les assemblées générales seront présidées par le Gérant ou son représentant légal.

Les exigences de quorum et de vote prévues par la Loi gouverneront les assemblées générales des Actionnaires de la Société, à moins qu'il n'en soit disposé autrement dans les présents Statuts.

Un Actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée des Actionnaires en nommant une autre personne par écrit comme son mandataire.

Sous réserve qu'il en soit autrement disposé par la loi ou dans les présents Statuts, les résolutions à l'assemblée des Actionnaires dûment convoquée seront adoptées à la majorité simple des Actionnaires présents et votant, (étant entendu que toute résolution sera valablement adoptée uniquement avec l'approbation du Gérant).

Le Gérant peut déterminer toutes autres conditions devant être accomplies par les Actionnaires pour prendre part à toute assemblée des Actionnaires.

**Art. 18. Convocation des Actionnaires.** Les Actionnaires seront convoqués par un avis de convocation du Gérant précisant l'agenda et envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à chaque Actionnaire à son adresse indiquée au Registre.

Le Gérant convoquera une assemblée annuelle ordinaire des Actionnaires de la Société chaque année.

**Art. 19. Pouvoirs du Gérant.** Le Gérant aura la responsabilité exclusive de la gestion et du contrôle de l'activité et des affaires de la Société et aura le pouvoir et l'autorité de faire toute action nécessaire pour réaliser l'objet de la Société et devra consacrer autant de son temps et de son attention qu'il est raisonnablement requis pour la gestion de

l'activité et des affaires de la Société et conduira et gèrera la Société avec l'aide de temps à autre des agents, assistants et autres employés de la Société comme il paraîtra nécessaire; et aura les pouvoirs nécessaires pour réaliser ce qui précède.

Le Gérant a les pouvoirs les plus étendus pour réaliser tout acte d'administration et de disposition de la Société et pour rechercher, effectuer et conclure des transactions. Tous les pouvoirs qui ne sont pas réservés par les lois luxembourgeoises, par le Mémoire ou par les présents Statuts à l'assemblée générale des Actionnaires font partie des pouvoirs du Gérant.

Le Gérant déterminera la politique d'investissement et d'emprunt de la Société, sous réserve des restrictions qui peuvent être prévues par la Loi ou par les règlements et comme le Gérant le déterminera.

Le Gérant peut nommer des conseillers et gestionnaires en investissement. Le Gérant peut conclure des contrats avec ces personnes ou sociétés pour la fourniture de leurs services, la délégation de pouvoir à ces sociétés, ou la détermination de leur rémunération qui sera supportée par la Société.

Les Actionnaires Commanditaires ne prendront pas part à la gestion ou au contrôle de l'activité et des affaires de la Société et n'auront pas le droit ou l'obligation d'agir pour la Société ou d'en prendre une part quelconque, ou interférer d'une quelconque manière, dans la conduite ou la gestion de la Société autrement que par l'exercice de leur droit de vote en qualité d'Actionnaires Commanditaires.

Pour éviter tout doute, rien dans cette Clause ne donnera à aucun des Actionnaires Commanditaires le droit d'interférer dans l'activité ou la gestion, soit directement soit indirectement, de toute société dans laquelle la Société a effectué un investissement.

**Art. 20. Intérêt du Gérant dans les transactions de la Société - Non exclusivité.** Suite à la révélation à cet effet, aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une autre société ou firme ne sera affectée ou invalidée par le fait que le Gérant ou un ou plusieurs des administrateurs ou fondés de pouvoir du Gérant possèdent un intérêt ou est un administrateur, associé, fondé de pouvoir, employé ou un actionnaire de cette autre société ou firme. Suite à la révélation au Gérant, aucun administrateur ou fondé de pouvoir du Gérant, qui agit comme administrateur, fondé de pouvoir ou employé de toute société ou firme avec laquelle la Société a contracté ou est autrement engagée dans les affaires, ne sera empêché de participer et voter ou agir sur toute affaire en relation avec ce contrat ou ces affaires en raison de son lien avec cette autre société ou firme.

Les fonctions et les devoirs que le Gérant assume au nom de la Société ne sont pas exclusives et le Gérant peut exercer des fonctions et des devoirs similaires pour d'autres et peut exercer toute autre activité y compris, sans que cette liste soit exhaustive, agir en qualité d'associé commandité, gérant ou conseiller en investissement dans ou pour des fonds de capital à risque ou exercer toute autre activité sous réserve, cependant, que le Gérant continue de gérer de manière convenable les affaires de la Société.

**Art. 21. Indemnisation du Gérant.** Dans le sens le plus large permis par la loi, la Société indemnifiera et sera tenue à l'égard du Gérant et de ses administrateurs, fondés de pouvoir et employés (chacun une «Partie Indemnifiée») de toutes revendications, passifs, dommages, pertes, coûts et dépenses (y compris les montants payés pour satisfaire des jugements, des arbitrages et des compromis, tel que des amendes et pénalités et des frais ou autres et des dépenses de recherche et de défense contre toute revendication ou revendication alléguée), de quelque nature que ce soit, connus ou inconnus, exigibles ou non exigibles (collectivement les «Pertes»), qui sont encourus par toute Partie Indemnifiée et qui surviennent du fait ou sont liées aux affaires ou aux activités de la Société, y compris l'action en tant qu'administrateur d'une Entité d'Investissement ou d'une Société de Portefeuille, ou la réalisation par cette Partie Indemnifiée de l'une de ses responsabilités à ce titre ou autrement en relation avec le fait d'être ou d'avoir été un administrateur ou un fondé de pouvoir de la Société; sous réserve qu'une Partie Indemnifiée ne peut avoir droit à une indemnisation à ce titre dans la mesure où il est déterminé par tout tribunal ou toute autorité publique ayant compétence que ces Pertes résultent directement de la fraude, de la mauvaise foi, d'un comportement fautif volontaire, de la négligence grossière, de la violation volontaire et grave de son devoir vis-à-vis de la Société ou d'actes illégaux volontaires sous réserve que ce droit à indemnisation devra être recouvré dans l'hypothèse où cette détermination serait inverse (et dans un souci de clarification, les Pertes incluront également tous les frais et dépenses encourus par la Partie Indemnifiée en relation avec l'obtention d'un renversement de cette détermination). Le droit de toute Partie Indemnifiée à l'indemnisation prévue aux présents Statuts sera cumulatif avec, et s'ajoutera à tous les droits auxquels cette Partie Indemnifiée pourrait autrement prétendre en vertu d'un contrat ou de la loi ou de l'équité et s'étendra aux ayants droit, ayants cause et représentants légaux de la Partie Indemnifiée. Toute Partie Indemnifiée doit d'abord chercher à être indemnisée par toute police d'indemnité ou police d'assurance par laquelle cette Partie Indemnifiée est indemnisée ou couverte, selon le cas, mais seulement dans la mesure où la personne procédant à l'indemnisation en rapport avec cette police d'indemnité ou l'assureur en rapport avec cette police d'assurance fournit (ou reconnaît son obligation de fournir) cette indemnité ou couverture selon le cas, en temps raisonnable. Dans la mesure où une Partie Indemnifiée est indemnisée conformément à cet Article et recouvre par la suite un montant en rapport avec la même chose de la part de la personne procédant à l'indemnisation ou de l'assureur, la personne indemnisée devra repayer à la Société le montant ainsi recouvré après déduction de tous les frais et dépenses encourus pour la récupération et de tout impôt lié. La Partie Indemnifiée devra obtenir le consentement écrit de la Société avant de s'engager dans tout arbitrage ou compromis qui pourrait résulter dans une obligation pour la Société d'indemniser cette Partie Indemnifiée.

**Art. 22. Réviseur d'Entreprises.** L'assemblée générale annuelle des actionnaires désignera un réviseur d'entreprises. Le réviseur d'entreprises sera élu par l'assemblée générale annuelle des actionnaires et restera en fonction jusqu'à ce que son successeur soit élu.

**Art. 23. Personnes autorisées à signer.** La Société sera liée par la signature du Gérant, de tout fondé de pouvoir de la Société ou par toute signature individuelle ou signature conjointe, comme le Gérant peut le déterminer, de toute autre personne à qui l'autorité aura pu être déléguée par le Gérant.

**Art. 24. Valeur Nette d'Inventaire des Actions.** La Valeur Nette d'Inventaire des Actions sera déterminée par la Société de temps à autre et pas moins de deux fois par an (une «Date d'Évaluation»). Dans ce but, le Gérant évaluera les actifs et les passifs et les dépenses en relation avec toute Transaction conclue par la Société.

Les actifs incluront, sans que cette liste soit limitative, les investissements acquis ou contractés, les montants à recevoir, les espèces et les intérêts accrus ou à recevoir sur les investissements ou sur les dépôts en espèces.

Les passifs incluront, sans que cette liste soit limitative, les emprunts de la Société et les intérêts accrus ou payables; les passifs liés à toutes les dépenses administratives ou payables incluant mais sans que cette liste soit exhaustive les commissions de gestion, de comptables, d'avocats, de dépositaire, d'agent domiciliataire, d'agents de registre, de transfert et de paiement; les coûts d'organisation; les dépenses encourues pour la préparation du prospectus et des documents accessoires, les provisions adéquates pour impôts futurs; et autres réserves, le cas échéant, autorisées ou approuvées par le Gérant et les passifs liés aux garanties, indemnités, engagements de garantie, clauses contraignantes et engagements souscrits par la Société en rapport avec une transaction donnée. Le Gérant peut calculer les dépenses administratives et autres qui sont régulières ou récurrentes sur une base prévisionnelle chaque année ou toute autre période à l'avance et peut augmenter ces dépenses dans les proportions équivalentes sur ces périodes.

L'évaluation des investissements en actions s'effectuera en conformité avec les standards posés par l'Association Européenne de Capital à Risque; en principe: évaluation au coût pour un maximum de 12 mois; et par la suite, évaluation à la juste valeur de marché:

I) Une transaction récente avec un tiers.

II) Référence multiple: prix par rapport aux bénéfices, prix par rapport au cash flow, valeur de l'entreprise par rapport aux bénéfices, etc.

Les actifs liquides seront évalués à leur valeur faciale augmentée des intérêts.

D'autres méthodes d'évaluation justes pourront être utilisées si le Gérant considère qu'une autre méthode reflète mieux la valeur des actifs si des circonstances et des conditions de marché le permettent.

Dans le but de déterminer la valeur nette d'inventaire des actifs et des passifs libellés dans une devise autre que l'euro, ces devises seront converties en euros au taux de change en vigueur à la date d'évaluation telle que déterminée par le Gérant.

La détermination de la Valeur Nette d'Inventaire des Actions de la Société peut être suspendue durant toute période si, de l'avis raisonnable du Gérant, une juste évaluation des actifs de la Société n'est pas praticable pour des raisons hors du pouvoir de la Société.

**Art. 25. Année comptable, Comptes.** L'exercice comptable de la Société commencera le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année, à l'exception du premier exercice comptable qui commencera à la date de création de la Société et se terminera le 31 décembre 2006.

Les comptes de la Société seront libellés en euros.

**Art. 26. Distributions.** Le Gérant appliquera les politiques de distribution suivantes:

1. premièrement, en payant aux Actionnaires Commanditaires (autres que les Actionnaires Commanditaires Défaillants) un montant égal au montant apporté par les Actionnaires Commanditaires (autres que les Actionnaires Commanditaires Défaillants) en rapport avec les Actions de Classe C jusqu'à ce que les montants distribués soient égaux aux Contributions Obligatoires libérées à la date du paiement correspondant, au pro rata du nombre correspondant d'Actions de Classe C émises détenues par chacun de ces Actionnaires Commanditaires; ce paiement sera effectué par le rachat des Actions de Classe C émises au profit des Actionnaires Commanditaires (autres que les Actionnaires Commanditaires Défaillants);

2. deuxièmement, en payant le «Bénéfice de Préférence» (tel que défini ci-dessous) aux Actionnaires Commanditaires (autres que les Actionnaires Commanditaires Défaillants) au pro rata du nombre respectif d'Actions de Classe A émises détenues par chacun des Actionnaires Commanditaires; ces paiements seront effectués sous la forme d'un dividende en rapport avec les Actions de Classe A;

3. troisièmement, en payant au Gérant un montant égal à 20% du Bénéfice de Préférence, ce paiement devant être effectué au moyen d'un dividende en rapport avec les Actions de Classe B;

4. finalement, en payant toute somme encore distribuable aux Actionnaires Commanditaires (autres que les Actionnaires Commanditaires Défaillants) et au Gérant:

(i) à hauteur de 80% aux Actionnaires Commanditaires (autres que les Actionnaires Commanditaires Défaillants) au pro rata du nombre respectif d'Actions de Classe A émises détenues par chacun d'eux; ce paiement devant être effectué au moyen d'un dividende; et

(ii) à hauteur de 20% au Gérant, ce paiement devant être fait au moyen d'un dividende en rapport avec les Actions de Classe B.

Si, après que ces distributions sont effectuées conformément à cet Article, il y a un ou plusieurs avis de tirage ou des émissions de nouvelles Actions de Classe C, à l'égard de ces distributions faites après la date de cet ou ces avis de tirage, cet Article sera réappliqué (dans le même ordre) chaque fois en rapport avec toute distribution faite après la date de l'avis correspondant de tirage et l'émission de nouvelles Actions de Classe C, sous réserve cependant, que lors de la détermination des montants à distribuer conformément à cet Article, tous les montants déjà distribués conformément à cet Article seront pris en compte.

Si, à la date de liquidation de la Société, le Gérant a reçu en excès de ce qu'il aurait dû recevoir conformément à cet Article, en conséquence de la succession dans le temps des différentes distributions survenues au cours de la vie de la

Société, le Gérant devra repayer ce montant (moins tout impôt payé) à la Société et la Société distribuera ce montant aux Actionnaires de la Classe A au pro rata de leur détention d'actions.

Pour les besoins de cet Article, le «Bénéfice de Préférence» est défini comme suit:

«Bénéfice de Préférence»: le montant égal à l'intérêt simple de six pour cent (6%) par année (calculé sur une base journalière) des montants libérés de temps à autre, en rapport avec les Contributions Obligatoires (à l'exclusion de toute action appartenant à des Actionnaires Défaillants), moins tout repaiement au moyen de dividendes ou rachat, pour la période débutant, et y compris, la première date de closing jusqu'à la fin de la vie de la Société.

Les distributions conformément à cet Article sont payées au moment déterminé par le Gérant.

Les distributions pourront être payées en espèces ou au moyen de titres comme le Gérant le déterminera de temps à autre.

Des dividendes intérimaires peuvent être payés sur décision du Gérant.

Des distributions en nature seront effectuées sur la même base que les distributions en espèce de manière à ce que chaque Actionnaire reçoive pour ses distributions un montant proportionnel au total des titres de cette Classe disponible pour la distribution, ou (si une telle méthode de distribution est pour une raison quelconque impraticable) de manière à ce que chaque Actionnaire reçoive autant que faire se peut un montant proportionnel au total des titres de cette Classe disponible pour la distribution au pro rata des bénéfices totaux disponibles pour la distribution ensemble avec un paiement du solde en espèces dans l'hypothèse où un Actionnaire n'aurait pas reçu l'entier montant proportionnel de titres auxquels il aurait pu avoir droit conformément à l'Article 26.

**Art. 27. Dissolution et Liquidation.** La Société peut être dissoute à tout moment sur résolution de l'assemblée des actionnaires sur proposition faite à la discrétion du Gérant suite à la Période d'Engagement telle que définie dans le Mémoire ou, si cette date est antérieure, suite à la proposition faite à la discrétion du Gérant à tout moment suivant la date à laquelle 80% des Contributions Obligatoires ont été tirées.

Dans l'hypothèse d'une dissolution de la Société, la liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou des entités juridiques) nommées par l'assemblée générale des Actionnaires procédant à cette dissolution. Cette assemblée déterminera leur pouvoir et leur rémunération.

Les bénéfices nets de liquidation consistant en espèces ou en tous autres actifs seront distribués par les liquidateurs de la manière suivante:

1. remboursement intégral du prix d'émission des Actions de Classe C, si elles n'ont pas déjà été rachetées (exceptées les Actions détenues par des Actionnaires Commanditaires Défaillants);
2. remboursement intégral du prix d'émission des Actions de Classe A (excepté les Actions détenues par des Actionnaires Commanditaires Défaillants);
3. remboursement intégral du prix d'émission des Actions de Classe B;
4. remboursement aux Actionnaires Commanditaires (autres que des Actionnaires Commanditaires Défaillants) au pro rata du nombre correspondant d'Actions de Classe A émises détenues par chacun de ces Actionnaires Commanditaires à la date de la dissolution de la Société, en proportion des Contributions Obligatoires de chacun de ces Actionnaires Commanditaires, jusqu'au moment où le Bénéfice de Préférence a été entièrement payé, au cas où il n'a pas encore été entièrement payé au cours de la vie de la Société;
5. paiement au Gérant d'un montant égal à 20% du Bénéfice de Préférence (à la date de la dissolution de la Société);
6. paiement aux Actionnaires Commanditaires Défaillants en proportion des Contributions Obligatoires de chacun des Actionnaires Commanditaires Défaillants si ces contributions sont définies dans un pacte d'actionnaire ou, à l'inverse, en proportion de leur détention respective d'Actions, remboursement de 50% (cinquante pour cent) du prix d'émission de leurs Actions (y compris 50% (cinquante pour cent) de la prime correspondante), si elles n'ont pas encore été rachetées et 50% (cinquante pour cent) du remboursement du prix d'émission de leurs Actions;
7. concernant le solde:
  - (i) 80% aux détenteurs (à la date de la dissolution de la Société) des Actions de Classe A (autres que les Actionnaires Commanditaires Défaillants) en proportion des Contributions Obligatoires de chacun de ces Actionnaires Commanditaires;
  - (ii) 20% aux détenteurs (à la date de la dissolution de la Société) des Actions de Classe B.

A compter de la dissolution de la Société, les liquidateurs nommés par l'assemblée des Actionnaires pourront procéder à des distributions des actifs en nature sous réserve des dispositions applicables du droit luxembourgeois.

Dans l'hypothèse où la Société est insolvable, dissoute ou liquidée, un Actionnaire Commanditaire peut également être obligé, sur demande écrite du Gérant, de souscrire et libérer les Actions qui constituent la partie de ses Contributions Obligatoires qu'il n'aurait pas encore souscrit à cette date. Chacun des Actionnaires Commanditaires s'engage à effectuer ces souscriptions et les paiements correspondants comme cela est requis par le Gérant.

**Art. 28. Modification des Statuts.** Les Statuts peuvent être modifiés de temps à autre, avec l'accord du Gérant, par une assemblée des Actionnaires, sous réserve des exigences de quorum et de vote prévues par les lois de Luxembourg.

**Art. 29. Lois applicables.** Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront déterminées en conformité avec la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales et les lois la modifiant ainsi que la loi du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque.

#### Dépenses

Les dépenses qui seront supportées par la Société en raison de sa constitution sont estimés approximativement à EUR 3.500,-.

*Souscription et paiement*

Le capital a été souscrit et libéré de la manière suivante:

- |  |       |
|--|-------|
| 1.- La société anonyme ABACUS PARTNERS S.A., ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, deux mille soixante-dix-huit actions de classe B . . . . .  | 2.078 |
| 2.- La société anonyme CHART INTERNATIONAL S.A., ayant son siège social à L-1635 Luxembourg, 87, allée Léopold Goebel, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 92.962, une action de classe A . . . . . | 1     |
| 3.- La société anonyme EDIFAC S.A., avec siège social à L-1150 Luxembourg, 207, route d'Arlon, inscrite au registre de commerce et des sociétés à Luxembourg sous le numéro B 72.257, une action de classe C. . . . .                          | 1     |

Toutes les actions ont été libérées à concurrence de trente et un mille deux cents Euros (EUR 31,200) ensemble avec des primes d'émissions de quatre cent soixante-dix Euros (EUR 470) par des versements en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille six cent soixante-dix Euros (EUR 31,670) se trouve dès à présent à la disposition de la société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentaire.

*Assemblée générale des Actionnaires*

Les personnes citées ci-dessus, représentant l'entier capital souscrit et estimant être valablement convoquées, ont immédiatement décidé de tenir une assemblée générale des actionnaires.

Après avoir vérifié qu'elle était régulièrement constituée, ils ont adopté les résolutions suivantes à l'unanimité:

Le siège social de la Société est fixé au 207, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

L'assemblée a nommé comme réviseur d'entreprises: ERNST & YOUNG, 7, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Münsbach, Luxembourg.

Le notaire instrumentaire, qui comprend et parle l'anglais, atteste ici qu'à la demande des comparants mentionnés ci-dessus, le présent acte est formulé en anglais, suivi d'une traduction française. A la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise prévaudra.

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

Et après lecture faite aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom usuel, état civil et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: J. Lambert, P. Yande, H. Beck.

Enregistré à Echternach, le 29 novembre 2005, vol. 360, fol. 51, case 12. – Reçu 316,70 euros.

*Le Receveur (signé):* Miny.

Pour expédition conforme, délivrée sur demande, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Echternach, le 5 décembre 2005.

H. Beck.

(108413.3/201/887) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 décembre 2005.

**RAMIREZ-INVESTMENTS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4384 Ehlerange, Zone Industrielle Z.A.R.E. Ouest.

R. C. Luxembourg B 58.576.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg, en date du 6 mars 1997, acte publié au Mémorial C n° 348 du 3 juillet 1997, modifiée par-devant le même notaire en date du 3 août 2000, acte publié au Mémorial C n° 97 du 8 février 2001.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, réf. LSO-BI02706, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 13 septembre 2005.

*Pour RAMIREZ-INVESTMENTS, S.à r.l.*

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(082390.3/1261/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

**BAUDOIN LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1818 Howald, 4, rue des Joncs.

R. C. Luxembourg B 64.131.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 13 septembre 2005, réf. LSO-BI02382, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 20 septembre 2005.

*Pour BAUDOIN LUXEMBOURG S.A.*

FIDUCIAIRE CENTRALE DU LUXEMBOURG S.A.

Signature

(082920.3/503/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

**TATA CONSULTANCY SERVICES LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8308 Capellen, 89F, rue Pafebruch, Parc d'activité Capellen.  
R. C. Luxembourg B 112.110.

—  
EXTRAIT

Le conseil d'administration de TATA CONSULTANCY SERVICES LUXEMBOURG S.A. a désigné en date du 28 novembre 2005 DELOITTE S.A. en tant que réviseur d'entreprises de la société avec effet à partir du 1<sup>er</sup> décembre 2005. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour TATA CONSULTANCY SERVICES LUXEMBOURG S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 12 janvier 2006, réf. LSO-BM03194. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(005140.3/260/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2006.

---

**DWS DYNAMIC, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.  
H. R. Luxemburg B 109.452.

—  
Im Jahre zweitausendundfünf, den achtundzwanzigsten November.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean-Joseph Wagner, mit Amtswohnsitz in Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg).

fand sich zusammen:

die außerordentliche Gesellschafterversammlung der SICAV (Société d'investissement à capital variable) DWS DYNAMIC (die «Gesellschaft»), mit Gesellschaftssitz in L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer, eingetragen beim Handelsregister Luxemburg unter Sektion B, Nummer 109.452,

gegründet durch notarielle Urkunde vom 15. Juli 2005, veröffentlicht im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, vom 30. Juli 2005.

Die Satzung der Gesellschaft wurde zum letzten Mal abgeändert gemäss notarieller Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar, am 2. August 2005, veröffentlicht im Mémorial C Nummer 832 vom 31. August 2005.

Die Versammlung wurde um 11.00 Uhr unter dem Vorsitz von Frau Sandra Schlaadt, Juristin, wohnhaft in Trierweiler-Sirzenich (Deutschland), eröffnet, welche Frau Marion Müller, Angestellte, wohnhaft in Halsdorf (Deutschland), zur Schriftführerin berief.

Die Versammlung wählte Frau Monika Patzak, Angestellte, wohnhaft in Trier (Deutschland) zur Stimmzählerin.

Nachdem der Versammlungsvorstand ernannt wurde, hat die Vorsitzende erklärt und den Notar um Beurkundung gebeten:

I.- Dass die Tagesordnung der Versammlung wie folgt lautet:

1.) Den ersten Satz von Artikel 4 Nr. 3, neu zu fassen wie folgt:

«Die Gesellschafterversammlung kann durch den Verwaltungsrat einberufen werden. Einladungen zu Gesellschafterversammlungen werden im Mémorial, in einer Luxemburger Zeitung sowie in weiteren Zeitungen, welche der Verwaltungsrat für zweckmäßig hält, veröffentlicht.»

2.) Artikel 5 Nr. 11 neu zu fassen wie folgt:

«11. Der Verwaltungsrat kann unter eigener Verantwortung eine Verwaltungsgesellschaft benennen und diese beauftragen, alle in Anhang II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 beschriebenen Aufgaben der gemeinsamen Anlageverwaltung wahrzunehmen. Die Benennung einer Verwaltungsgesellschaft ist dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.»

3.) In Artikel 10 Nr. 1 wird im zweiten Absatz der Begriff «Depotbank» ersetzt durch die Begriffe «Gesellschaft» und «Verwaltungsgesellschaft» und lautet hiernach wie folgt:

«Ausgabe und Rücknahme der Anteile erfolgen bei der Gesellschaft, einer benannten Verwaltungsgesellschaft sowie über jede Zahlstelle.»

4.) In Artikel 11 wird im zweiten Abschnitt der Begriff «Depotbank» ersetzt durch «Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle der Gesellschaft» und lautet hiernach wie folgt:

«In diesem Fall wird die Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle der Gesellschaft auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.»

5.) In Artikel 12 Nr. 7 wird in den Punkten a) bis c) der Begriff «Wertpapiere» ersetzt durch «Wertpapiere und Geldmarktinstrumente» und lauten hiernach wie folgt:

«a) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen organisierten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die

Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.»

Ferner werden die folgenden Punkte ergänzt:

«g) Die Preisfestlegung der Derivate, die der Fonds einsetzt, wird in üblicher vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbarer Weise erfolgen und unterliegt einer systematischen Überprüfung. Die für die Preisfestlegung der Derivate bestimmten Kriterien bleiben dabei jeweils über die Laufzeit der einzelnen Derivate beständig.

h) Credit Default Swaps werden unter Bezug auf standardisierte Marktkonventionen mit dem aktuellen Wert ihrer zukünftigen Kapitalflüsse bewertet, wobei die Kapitalflüsse um das Ausfallrisiko bereinigt werden. Zinsswaps erhalten eine Bewertung nach ihrem Marktwert, der unter Bezug auf die jeweilige Zinskurve festgelegt wird. Sonstige Swaps werden mit dem angemessenen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten und von dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannten Verfahren festgelegt wird.

i) Die in dem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.»

6.) Artikel 20 Nr. 1 und Nr. 3 zu ändern, damit sie wie folgt lauten:

«1. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft und jeder Zahlstelle erfragt werden. Des Weiteren werden die gültigen Preise regelmäßig in Zeitung sowie im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht.»

«3. Verkaufsprospekt, vereinfachter Verkaufsprospekt, Satzung, Jahres- und Halbjahresberichte sind für die Anteilhaber am Sitz der Gesellschaft sowie jeder Vertriebs- und Zahlstelle kostenlos erhältlich. Verträge mit der benannten Verwaltungsgesellschaft, etwaigen Anlageberatern, dem Fondsmanager und der Depotbank der Gesellschaft können am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden.»

7.) In Artikel 24 Nr. 2 wird der Begriff «Depotbank» gestrichen und lautet hiernach wie folgt:

«2. Der deutsche Wortlaut dieser Satzung ist maßgeblich. Die Gesellschaft kann im Hinblick auf die Anteile der Gesellschaft, die an Anteilhaber in dem jeweiligen Land verkauft wurden, Übersetzungen in Sprachen solcher Länder fertigen lassen, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.»

II.- Dass alle Aktionäre anwesend oder vertreten sind, die Vollmachten der vertretenen Aktionäre sowie die Zahl der durch sie gehaltenen Aktien auf einer Anwesenheitsliste, vermerkt sind, welche durch die Aktionäre, die Bevollmächtigten der vertretenen Aktionäre sowie den Sammlungsvorstand unterzeichnet wurde und dieser Urkunde, zwecks Einregistrierung mit der selben, beigefügt bleibt. Die Vollmachten der vertretenen Aktionäre, ne varietur paraphiert, bleiben dieser Urkunde ebenfalls beigefügt.

III.- Dass aus der Anwesenheitsliste hervorgeht, dass das gesamte Aktienkapital anwesend oder vertreten ist und dass alle anwesenden oder vertretenen Aktionäre sich als ordnungsgemäß einberufen bekennen und die Tagesordnung kennen, so dass Veröffentlichungen bzw. das Versenden von Einladungen nicht erforderlich war.

IV.- Dass demzufolge die gegenwärtige Versammlung beschlussfähig ist, um über sämtliche Punkte der Tagesordnung zu entscheiden.

Nach Beratung über den Änderungsvorschlag, hat die Gesellschafterversammlung einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

#### *Erster Beschluss*

Die Versammlung beschließt, den ersten Satz von Artikel vier (4) Nr. 3, neu zu fassen wie folgt:

«Die Gesellschafterversammlung kann durch den Verwaltungsrat einberufen werden. Einladungen zu Gesellschafterversammlungen werden im Mémorial, in einer Luxemburger Zeitung sowie in weiteren Zeitungen, welche der Verwaltungsrat für zweckmäßig hält, veröffentlicht.»

#### *Zweiter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, Artikel fünf (5) Nr. 11 neu zu fassen wie folgt:

«11. Der Verwaltungsrat kann unter eigener Verantwortung eine Verwaltungsgesellschaft benennen und diese beauftragen, alle in Anhang II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 beschriebenen Aufgaben der gemeinsamen Anlageverwaltung wahrzunehmen. Die Benennung einer Verwaltungsgesellschaft ist dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.»

#### *Dritter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, in Artikel zehn (10) Nr. 1 im zweiten Absatz den Begriff «Depotbank» durch die Begriffe «Gesellschaft» und «Verwaltungsgesellschaft» zu ersetzen.

Der Absatz lautet hiernach wie folgt:

«Ausgabe und Rücknahme der Anteile erfolgen bei der Gesellschaft, einer benannten Verwaltungsgesellschaft sowie über jede Zahlstelle.»

#### *Vierter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, in Artikel elf (11) im zweiten Abschnitt den Begriff «Depotbank» zu ersetzen durch «Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle der Gesellschaft».

Der Abschnitt lautet hiernach wie folgt:

«In diesem Fall wird die Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle der Gesellschaft auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.»

#### *Fünfter Beschluss*

Die Versammlung beschließt, in Artikel zwölf (12) Nr. 7 in den Punkten a) bis c) den Begriff «Wertpapiere» zu ersetzen durch «Wertpapiere und Geldmarktinstrumente».



Die Punkte lauten hiernach wie folgt:

«a) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen organisierten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.»

Ferner beschließt die Versammlung, den Artikel zwölf (12) um die folgenden Punkte zu ergänzen:

«g) Die Preisfestlegung der Derivate, die der Fonds einsetzt, wird in üblicher vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbarer Weise erfolgen und unterliegt einer systematischen Überprüfung. Die für die Preisfestlegung der Derivate bestimmten Kriterien bleiben dabei jeweils über die Laufzeit der einzelnen Derivate beständig.

h) Credit Default Swaps werden unter Bezug auf standardisierte Marktkonventionen mit dem aktuellen Wert ihrer zukünftigen Kapitalflüsse bewertet, wobei die Kapitalflüsse um das Ausfallrisiko bereinigt werden. Zinsswaps erhalten eine Bewertung nach ihrem Marktwert, der unter Bezug auf die jeweilige Zinskurve festgelegt wird. Sonstige Swaps werden mit dem angemessenen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten und von dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannten Verfahren festgelegt wird.

i) Die in dem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.»

#### Sechster Beschluss

Die Versammlung beschließt die Nr. 1 und 3 von Artikel zwanzig (20) zu ändern, damit sie wie folgt lauten:

«1. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft und jeder Zahlstelle erfragt werden. Des Weiteren werden die gültigen Preise regelmäßig in Zeitung sowie im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht.»

«3. Verkaufsprospekt, vereinfachter Verkaufsprospekt, Satzung, Jahres- und Halbjahresberichte sind für die Anteilinhaber am Sitz der Gesellschaft sowie jeder Vertriebs- und Zahlstelle kostenlos erhältlich. Verträge mit der benannten Verwaltungsgesellschaft, etwaigen Anlageberatern, dem Fondsmanager und der Depotbank der Gesellschaft können am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden.»

#### Siebter Beschluss

Die Versammlung beschließt, in Artikel vierundzwanzig (24) Nr. 2 wird den Begriff «Depotbank» zu streichen; der Abschnitt lautet hiernach wie folgt:

«2. Der deutsche Wortlaut dieser Satzung ist maßgeblich. Die Gesellschaft kann im Hinblick auf die Anteile der Gesellschaft, die an Anteilinhaber in dem jeweiligen Land verkauft wurden, Übersetzungen in Sprachen solcher Länder fertigen lassen, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.»

Da die Tagesordnung somit erschöpft ist wird die Versammlung um Uhr geschlossen.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung der Urkunde an die Erschienenen, alle dem Notar nach ihren Namen, Vornamen, Stand und Wohnsitz bekannt, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: S. Schlaadt, M. Müller, M. Patzak, J.-J. Wagner.

Einregistriert in Esch an der Alzette, am 5. Dezember 2005, Band 899, Blatt 32, Feld 8. – Erhalten 12 Euro.

Der Einnehmer (gezeichnet): Ries.

Für gleichlautende Ausfertigung, erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Beles, den 20. Dezember 2005.

J.-J. Wagner.

(112327.3/239/162) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.

#### **DWS DYNAMIC, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R. C. Luxembourg B 109.452.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.

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

Belvaux, le 20 décembre 2005.

J.-J. Wagner.

(112328.3/239/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.

## FPM FUNDS, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.

Gesellschaftssitz: L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer.  
H. R. Luxemburg B 80.070.

Im Jahre zweitausendfünf, am achtundzwanzigsten November.

Vor dem unterzeichnenden Notar Jean-Joseph Wagner, mit dem Amtssitz zu Sassenheim (Großherzogtum Luxemburg).

Sind die Aktionäre zu einer außerordentlichen Generalversammlung der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») FPM FUNDS, mit Gesellschaftssitz in L-1115 Luxemburg, 2, boulevard Konrad Adenauer, eingetragen im Handelsregister von Luxemburg unter der Nummer B 80.070, zurzeit bestehend aus den Teilfonds FPM Funds Stockpicker Germany All Cap, FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap und FPM Funds Stockpicker Germany Large Cap, zusammengetreten.

Die Gesellschaft wurde gegründet gemäß einer notariellen Urkunde des Notars Frank Baden, mit Amtssitz in Luxemburg, vom 10. Januar 2001, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, vom 16. Februar 2001.

Die Versammlung wird um 10.30 Uhr unter dem Vorsitz von Frau Sandra Schlaadt, Juristin, wohnhaft in Trierweiler-Sirzenich (Deutschland), eröffnet.

Die Vorsitzende beruft zur Sekretärin Frau Marion Müller, Angestellte, wohnhaft in Halsdorf (Deutschland).

Die Vorsitzende beruft zur Stimmzählerin Frau Monika Patzak, Angestellte, wohnhaft in Trier (Deutschland).

Die Vorsitzende stellt unter Zustimmung der Versammlung fest:

I. Die Einberufungen zu gegenwärtiger Versammlung erfolgten:

- a) im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- b) im Luxemburger Wort am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- c) im Letzebuerger Journal am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- d) in der Börsen-Zeitung, Deutschland am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005;
- e) in Die Presse, Österreich am 28. Oktober 2005 und am 12. November 2005.

II. Die Tagesordnung hat folgenden Wortlaut:

1. Beschluss über die Neufassung der Satzung der Investmentgesellschaft rückwirkend zum 7. November 2005.
2. Verschiedenes.

III. Die Aktionäre sowie deren bevollmächtigte Vertreter sind unter Angabe der Stückzahl der vertretenen Aktien auf einer Anwesenheitsliste eingetragen.

IV. Aus dieser Anwesenheitsliste geht hervor, dass von den drei Millionen sechshundertsechzigtausendvierhundert-einundzwanzig (3.660.421) sich im Umlauf befindenden Aktien, nur drei (3) Aktien auf dieser Generalversammlung vertreten sind.

V. Da eine erste außerordentliche Generalversammlung mit derselben Tagesordnung für den 19. September 2005 einberufen worden war, dieselbe registriert wurde zu Esch an der Alzette A.C., am 22. September 2005, Band 897, Blatt 29, Feld 12, jedoch bei dieser Generalversammlung das notwendige Anwesenheitsquorum nicht erreicht hatte, kann die heutige Generalversammlung über die Tagesordnung befinden gleich wie viele Aktien auf der Generalversammlung vertreten sind.

Alsdann wird nach Eintritt in die Tagesordnung einstimmig folgender Beschluss gefasst:

### Beschluss

Die Generalversammlung beschließt, die Satzung der Gesellschaft neu zu fassen mit Wirkung zum 7. November 2005 und gibt ihr folgenden Wortlaut:

#### Art. 1. Die Gesellschaft

1. Es besteht eine Gesellschaft unter der Bezeichnung FPM FUNDS.

2. Die Gesellschaft ist eine in Luxemburg als SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable) gegründete offene Investmentgesellschaft. Die Gesellschaft kann dem Anleger nach freiem Ermessen einen oder mehrere Teilfonds anbieten (Umbrella-Konstruktion). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Umbrellafonds. Es können jederzeit weitere Teilfonds aufgelegt und / oder ein oder mehrere bestehende Teilfonds aufgelöst oder zusammengelegt werden. Innerhalb jedes Teilfonds können dem Anleger eine oder mehrere Anteilklassen angeboten werden (multi-share-class-Konstruktion). Die Gesamtheit der Anteilklassen ergibt den Teilfonds. Es können jederzeit weitere Anteilklassen aufgelegt und / oder eine oder mehrere bestehende Anteilklassen aufgelöst oder zusammengelegt werden. Anteilklassen können zu Kategorien von Anteilen zusammengefasst werden.

3. Die vertraglichen Rechte und Pflichten der Anteilhaber sind in dieser Satzung geregelt, deren gültige Fassung sowie Änderungen derselben im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg («Mémorial»), veröffentlicht sind. Durch den Kauf eines Anteils erkennt der Anteilhaber die Satzung sowie alle genehmigten und veröffentlichten Änderungen derselben an.

4. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

**Art. 2. Gesellschaftszweck.** Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, der Verkauf und die Verwaltung von Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Gesellschaft handelt dabei auf der Grundlage und im Rahmen der Bestimmungen des Gesetzes über die Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung.

**Art. 3. Gesellschaftssitz.** Sitz der Gesellschaft ist Luxemburg. Bei Eintritt außergewöhnlicher Umstände politischer, wirtschaftlicher oder sozialer Natur, welche die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft oder die Kommunikation mit dem Gesellschaftssitz behindern oder zu behindern drohen, kann der Verwaltungsrat den Gesellschaftssitz zeitweilig ins Ausland verlegen. Eine solche Sitzverlegung ändert an der luxemburgischen Staatsangehörigkeit der Gesellschaft nichts.

#### **Art. 4. Die Gesellschafterversammlung**

1. Die Gesellschafterversammlung repräsentiert die Gesamtheit der Anteilhaber, unabhängig davon an welchem Teilfonds die Anteilhaber beteiligt sind. Sie kann über alle Angelegenheiten der Gesellschaft befinden. Die Beschlüsse der Gesellschafterversammlung in Angelegenheiten der Gesellschaft insgesamt binden alle Anteilhaber.

2. Die ordentliche Gesellschafterversammlung findet am Gesellschaftssitz oder an jedem anderen im Voraus festgelegten Ort statt. Der Termin der Gesellschafterversammlung wird ab dem Jahr 2006 vom 10. Februar jeden Jahres auf den 15. April jeden Jahres um 10.00 Uhr verlegt. Falls der 15. April eines Jahres ein Bankfeiertag ist, findet die Gesellschafterversammlung am darauf folgenden Bankarbeitstag statt. Die Anteilhaber können sich auf der Gesellschafterversammlung vertreten lassen. Beschlüsse werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf dieser Versammlung anwesenden und vertretenen Anteilhaber gefasst.

Im Übrigen findet das Gesetz über die Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 Anwendung.

Sonstige Versammlungen der Anteilhaber werden an dem Ort und an dem Tag abgehalten, die in der jeweiligen Versammlungsmitteilung angegeben sind.

3. Die Gesellschafterversammlung kann durch den Verwaltungsrat einberufen werden. Einladungen zu Gesellschafterversammlungen werden im Mémorial, in einer Luxemburger Zeitung sowie in weiteren Zeitungen, welche der Verwaltungsrat für zweckmäßig hält, veröffentlicht. Soweit alle Anteilhaber anwesend oder vertreten sind und bestätigen, dass sie Kenntnis von der Tagesordnung haben, kann auf eine förmliche Einladung verzichtet werden.

#### **Art. 5. Der Verwaltungsrat**

1. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat von mindestens drei Mitgliedern verwaltet, die nicht Aktionäre der Gesellschaft zu sein brauchen. Die Verwaltungsratsmitglieder werden für die Dauer von bis zu sechs Jahren bestellt; sie können von der Gesellschafterversammlung jederzeit abberufen werden. Eine Wiederwahl ist möglich. Scheidet ein Verwaltungsratsmitglied vor Ablauf seiner Amtszeit aus, so können die verbleibenden Mitglieder des Verwaltungsrats einen vorläufigen Nachfolger bestimmen, dessen Bestellung von der nächstfolgenden Gesellschafterversammlung bestätigt werden muss.

2. Der Verwaltungsrat hat die Befugnis, alle Geschäfte zu tätigen und alle Handlungen vorzunehmen, die zur Erfüllung des Gesellschaftszwecks notwendig oder nützlich erscheinen. Er ist zuständig für alle Angelegenheiten der Gesellschaft, soweit sie nicht nach dem Gesetz oder nach dieser Satzung der Gesellschafterversammlung vorbehalten sind.

3. Der Verwaltungsrat kann seinen Präsidenten bestimmen, der in den Verwaltungsratssitzungen den Vorsitz hat.

4. Der Verwaltungsrat ist nur beschlussfähig, wenn die Mehrzahl seiner Mitglieder anwesend oder vertreten ist. Ein Verwaltungsratsmitglied kann sich durch ein anderes Verwaltungsratsmitglied vertreten lassen, das dazu bevollmächtigt wurde. In Dringlichkeitsfällen kann auch die Beschlussfassung durch Brief, Telegramm, Telekopie oder Fernschreiben erfolgen. Die Beschlüsse des Verwaltungsrats werden mit Stimmenmehrheit gefasst. Bei Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Präsidenten des Verwaltungsrats.

5. Die Gesellschaft wird grundsätzlich durch gemeinschaftliche Unterschrift von mindestens zwei Mitgliedern des Verwaltungsrats rechtsverbindlich verpflichtet.

6. Der Verwaltungsrat kann einzelnen Verwaltungsratsmitgliedern oder Dritten für die Gesamtheit oder einen Teil der täglichen Geschäftsführung die Vertretung der Gesellschaft übertragen. Die Übertragung auf einzelne Mitglieder des Verwaltungsrats bedarf der Einwilligung der Gesellschafterversammlung.

7. Die Sitzungsprotokolle des Verwaltungsrats sind vom Vorsitzenden der jeweiligen Sitzung zu unterzeichnen. Vollmachten sind dem Protokoll anzuheften.

8. Kein Vertrag und kein Rechtsgeschäft zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder Rechtsperson wird dadurch beeinträchtigt oder unwirksam, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Bevollmächtigte der Gesellschaft in dieser anderen Gesellschaft oder Rechtsperson ein Eigeninteresse haben oder darin eine Funktion als Verwaltungsratsmitglied, Teilhaber, Gesellschafter, Bevollmächtigter oder Angestellter ausüben.

9. Wenn ein Verwaltungsratsmitglied oder ein Bevollmächtigter der Gesellschaft an einem Rechtsgeschäft der Gesellschaft ein Eigeninteresse hat, so muss er hierüber dem Verwaltungsrat Mitteilung machen. In diesem Fall kann er weder an den Beratungen noch an der Abstimmung über dieses Geschäft teilnehmen. Der nächsten Gesellschafterversammlung ist hierüber Bericht zu erstatten.

10. Der Begriff «Eigeninteresse» findet keine Anwendung auf jedwede Angelegenheit, Beziehung oder Geschäft, die mit einer Gesellschaft des Deutsche Bank Konzerns oder jeder anderen Gesellschaft oder Rechtsperson, die von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat frei bestimmt werden können, bestehen.

11. Der Verwaltungsrat kann unter eigener Verantwortung eine Verwaltungsgesellschaft benennen und diese beauftragen, alle in Anhang II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 beschriebenen Aufgaben der gemeinsamen Anlageverwaltung wahrzunehmen. Die Benennung einer Verwaltungsgesellschaft ist dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.

#### **Art. 6. Gesellschaftskapital**

1. Das Gesellschaftskapital entspricht zu jeder Zeit dem Gesamtnettowert der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft («Netto-Gesellschaftsvermögen») und wird repräsentiert durch Gesellschaftsanteile ohne Nennwert, die auf den Inhaber lauten.

Für Kapitalveränderungen sind die allgemeinen Vorschriften des Luxemburger Handelsrechts über die Veröffentlichung und Eintragung im Handelsregister hinsichtlich der Erhöhung und Herabsetzung von Aktienkapital nicht maßgebend.

2. Das Gesellschaftsmindestkapital beträgt 1.250.000 Euro und wurde innerhalb von sechs Monaten nach Gründung der Gesellschaft erreicht.

3. Der Verwaltungsrat wird gemäß Artikel 133 des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung das Gesellschaftskapital verschiedenen Teilfonds zuordnen.

4. Der Verwaltungsrat kann jederzeit gegen Zahlung des Ausgabepreises zu Gunsten der Gesellschaft neue Gesellschaftsanteile in einer Anteilklasse bzw. im jeweiligen Teilfonds ausgeben, ohne dass den bis dahin existierenden Anteilhabern jedoch ein Vorzugsrecht auf Zeichnung dieser neuen Anteile zusteht. Der Verwaltungsrat kann die Befugnis zur Ausgabe neuer Anteile an ein Verwaltungsratsmitglied und / oder an jeden ordnungsgemäß bevollmächtigten Dritten übertragen. Das Gesellschaftsvermögen des jeweiligen Teilfonds wird in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt, im Einklang mit der Anlagepolitik des entsprechenden Teilfonds, wie sie vom Verwaltungsrat bestimmt wird und unter Berücksichtigung der gesetzlichen oder vom Verwaltungsrat aufgestellten Anlagebeschränkungen.

Beim Kauf erfolgt die Belastung des Gegenwertes zwei Bankgeschäftstage nach Anteilausgabe, beim Verkauf erfolgt die Gutschrift des Gegenwertes zwei Bankgeschäftstage nach Rücknahme der Anteile, es sei denn im Besonderen Teil des Verkaufsprospektes eines Teilfonds wird eine abweichende Regelung getroffen

5. Der Ausgabepreis bei der Ausgabe neuer Anteile entspricht dem Anteilwert gemäß Artikel 12 zuzüglich eines Ausgabeaufschlags.

**Art. 7. Die Depotbank.** Im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse wird die Gesellschaft einen Depotbankvertrag mit einer Bank im Sinne des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Zugang zum Finanzsektor und dessen Überwachung einschließlich nachfolgender Ergänzungen abschließen.

Die Depotbank übernimmt die Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten entsprechend dem Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung.

Die Depotbank sowie die Gesellschaft sind berechtigt, die Depotbankbestellung jederzeit schriftlich mit einer Frist von drei Monaten zu kündigen. Eine solche Kündigung wird wirksam, wenn die Gesellschaft mit Genehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde eine andere Bank zur Depotbank bestellt und diese die Pflichten und Funktionen als Depotbank übernimmt, bis dahin wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank vollumfänglich nachkommen.

**Art. 8. Abschlussprüfung.** Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft werden von einem Wirtschaftsprüfer kontrolliert, der vom Verwaltungsrat ernannt wird.

**Art. 9. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik.** Der Verwaltungsrat legt die Anlagepolitik fest, nach welcher die Vermögenswerte der Gesellschaft investiert werden. Die Vermögenswerte der Gesellschaft sind nach dem Grundsatz der Risikostreuung und im Rahmen der Anlageziele und -grenzen, wie sie in den von der Gesellschaft veröffentlichten Verkaufsprospekten beschrieben werden, anzulegen.

Das Vermögen der Teilfonds wird im Rahmen des Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung investiert.

Die Teilfonds investieren insbesondere - jedoch nicht abschließend - in:

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt oder an einem anderen Markt eines Mitgliedstaates der EU oder eines Nicht-Mitgliedstaates, der geregelt, anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, vor allem in den Märkten Europas, Asiens, Amerikas oder Afrikas.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zum Handel an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt beantragt ist, der anerkannt ist, für das Publikum offen ist und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach Emission erlangt wird

- Anteile von Organismen für gemeinsamen Anlagen in Wertpapieren und Organismen für gemeinsame Anlagen

- Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder - falls sich der Sitz des Kreditinstituts in einem Staat befindet, der nicht Mitgliedstaat der Europäischen Union ist - es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der Commission de Surveillance du Secteur Financier denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind

- Derivate, die an einem geregelten Markt oder an einem anderen Markt eines Mitgliedstaates der EU oder eines Nicht-Mitgliedstaates, der geregelt, anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, als auch Over-the-Counter Derivate

- Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt.

- Die Teilfonds können abweichend vom Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% ihres Vermögens in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten verschiedener Emissionen anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Staat außerhalb der Europäischen Union oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakter, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, sofern das Teilfondsvermögen in Wertpapiere investiert, die im Rahmen von

mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben wurden, wobei Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30% des Teilfondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

#### **Art. 10. Gesellschaftsanteile**

1. Das Gesellschaftskapital wird durch Globalurkunden repräsentiert, es sei denn, für einzelne Teilfonds wird etwas anderes bestimmt.

Alle Anteile innerhalb einer Anteilklasse bzw. eines Teilfonds haben gleiche Rechte. Die Rechte der Anteilhaber in verschiedenen Anteilklassen innerhalb eines Teilfonds können voneinander abweichen, sofern dies bei der Ausgabe der jeweiligen Anteile klargestellt wurde. Anteile werden von der Gesellschaft nach Eingang des Anteilwerts zu Gunsten der Gesellschaft unverzüglich ausgegeben.

Ausgabe und Rücknahme der Anteile erfolgen bei der Gesellschaft, einer benannten Verwaltungsgesellschaft sowie über jede Zahlstelle.

2. Jeder Anteilhaber hat Stimmrecht auf der Gesellschafterversammlung. Das Stimmrecht kann in Person oder durch Stellvertreter ausgeübt werden. Jeder Anteil gibt Anrecht auf eine Stimme.

**Art. 11. Beschränkungen der Ausgabe von Anteilen.** Die Gesellschaft kann jederzeit aus eigenem Ermessen einen Zeichnungsantrag zurückweisen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweilig beschränken, aussetzen oder endgültig einstellen oder Anteile gegen Zahlung des Rücknahmepreises zurückkaufen, wenn dies im Interesse der Anteilhaber, im öffentlichen Interesse, zum Schutz der Gesellschaft oder der Anteilhaber erforderlich erscheint.

In diesem Fall wird die Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle auf nicht bereits ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zurückzahlen.

#### **Art. 12. Anteilwertberechnung**

1. Das Gesamt-Gesellschaftsvermögen wird in Euro ausgedrückt.

2. Der Wert eines Anteils wird für jede Anteilklasse eines Teilfonds regelmäßig festgelegt, und zwar nicht weniger als zweimal im Monat («Bewertungstag»). Die Gesellschaft kann die Anteilwertberechnung im Rahmen der gesetzlichen Grenzen an Dritte auslagern. Der Anteilwert wird für jede Anteilklasse eines Teilfonds in der Referenzwährung der Anteilklasse des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt. Er wird unter Berücksichtigung der nachfolgend aufgeführten Bewertungsregeln an jedem Bewertungstag wie folgt ermittelt:

Zunächst wird das Netto-Teilfondsvermögen als Summe der Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten eines Teilfonds am Bewertungstag ermittelt. Sofern für einen Teilfonds nur eine Anteilklasse existiert, wird dieses Netto-Teilfondsvermögen sodann durch die Zahl der im Umlauf befindlichen Anteile des Teilfonds dividiert. Sofern für einen Teilfonds mehrere Anteilklassen begeben sind, wird der jeweils prozentual auf eine Anteilklasse entfallende Teil des Netto-Teilfondsvermögens durch die Zahl der in der jeweiligen Anteilklasse im Umlauf befindlichen Anteile dividiert. Der Anteilwert kann auf die nächste Einheit der jeweiligen Währung entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf- oder abgerundet werden. Sofern seit Bestimmung des Anteilwerts wesentliche Veränderungen in der Kursbestimmung auf den Märkten, auf welchen ein wesentlicher Anteil der Vermögensanlagen gehandelt oder notiert sind, erfolgt, kann die Gesellschaft, im Interesse der Anteilhaber und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine weitere Bewertung vornehmen.

3. Die Aktiva der Gesellschaft beinhalten vornehmlich:

- a) Wertpapiere und sonstige Anlagen des Gesellschaftsvermögens
- b) Flüssige Mittel einschließlich angefallener Zinsen
- c) Forderungen aus Dividenden und sonstigen Ausschüttungen
- d) Fällige Zinsforderungen sowie sonstige Zinsen auf Wertpapiere im Eigentum der Gesellschaft, soweit sie nicht im Marktwert dieser Wertpapiere enthalten sind.

e) Gründungs- und Niederlassungskosten, soweit diese noch nicht abgeschrieben sind

f) Sonstige Aktiva einschließlich Vorschusszahlungen.

4. Die Passiva der Gesellschaft enthalten insbesondere:

- a) Anleihen und fällige Verbindlichkeiten mit Ausnahme von Verbindlichkeiten gegenüber Tochtergesellschaften
- b) Sämtliche Verbindlichkeiten aus der laufenden Verwaltung des Gesellschaftsvermögens
- c) Sämtliche sonstigen fälligen und nicht fälligen Verbindlichkeiten einschließlich angekündigter aber noch nicht erfolgter Ausschüttungen auf Anteile der Gesellschaft
- d) Rückstellungen für zukünftige Steuern sowie sonstige Rücklagen, soweit sie vom Verwaltungsrat beschlossen oder gebilligt wurden

e) Alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Herkunft, mit Ausnahme der Eigenmittel.

5. Gesellschaftsanteile, deren Rücknahme beantragt wurde, sind als im Umlauf befindliche Anteile bis zum Bewertungstag der Rücknahme zu behandeln; der Rücknahmepreis gilt bis zur effektiven Zahlung als Verbindlichkeit der Gesellschaft.

6. Auszugebende Gesellschaftsanteile gelten als bereits ausgegebene Anteile ab dem für den Ausgabepreis maßgeblichen Bewertungstag. Der noch nicht gezahlte Ausgabepreis gilt bis zur Zahlung als Forderung der Gesellschaft.

7. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.

b) Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen organisierten Wertpapiermarkt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsregeln festlegt.

d) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

e) Festgelder können zum Renditekurs bewertet werden, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Gesellschaft und der Depotbank geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht.

f) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

g) Die Preisfestlegung der Derivate, die der Fonds einsetzt, wird in üblicher vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbaren Weise erfolgen und unterliegt einer systematischen Überprüfung. Die für die Preisfestlegung der Derivate bestimmten Kriterien bleiben dabei jeweils über die Laufzeit der einzelnen Derivate beständig.

h) Credit Default Swaps werden unter Bezug auf standardisierte Marktkonventionen mit dem aktuellen Wert ihrer zukünftigen Kapitalflüsse bewertet, wobei die Kapitalflüsse um das Ausfallrisiko bereinigt werden. Zinsswaps erhalten eine Bewertung nach ihrem Marktwert, der unter Bezug auf die jeweilige Zinskurve festgelegt wird. Sonstige Swaps werden mit dem angemessenen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten und von dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannten Verfahren festgelegt wird.

i) Die in dem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und verfügbaren Rücknahmepreis bewertet.

8. Es wird ein Ertragsausgleichskonto geführt.

9. Die Gesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstags bestimmen, an dem sie die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge.

10. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeteilt:

a) Das Entgelt aus der Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse innerhalb eines Teilfonds wird in den Büchern der Gesellschaft dem betreffenden Teilfonds zugeordnet und der entsprechende Betrag wird den prozentualen Anteil dieser Anteilklasse am Nettovermögen des Teilfonds entsprechend erhöhen. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Einkünfte und Aufwendungen werden dem jeweiligen Teilfonds nach den Bestimmungen dieses Artikels zugeschrieben. Sofern solche Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Einkünfte oder Aufwendungen nach den Bestimmungen des Verkaufsprospekts nur einzelnen Anteilklassen zustehen, erhöhen bzw. vermindern sie den prozentualen Anteil dieser Anteilklassen am Netto-Teilfondsvermögen;

b) Vermögenswerte, welche auch von anderen Vermögenswerten abgeleitet sind, werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds bzw. derselben Anteilklasse zugeordnet, wie die Vermögenswerte, von welchen sie abgeleitet sind und zu jeder Neubewertung eines Vermögenswerts wird die Werterhöhung oder Wertminderung dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet;

c) Sofern die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche im Zusammenhang mit einem bestimmten Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Anteilklasse oder im Zusammenhang mit einer Handlung bezüglich eines Vermögenswerts eines bestimmten Teilfonds bzw. einer bestimmten Anteilklasse steht, so wird diese Verbindlichkeit dem entsprechenden Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet;

d) Wenn ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist, so wird dieser Vermögenswert bzw. diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des Nettovermögens der entsprechenden Teilfonds oder in einer anderen Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach Treu und Glauben festlegt, zugeteilt, wobei sämtliche Verbindlichkeiten, unabhängig von ihrer Zuordnung zu einem Teilfonds die Gesellschaft als Ganzes binden;

e) Im Falle einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile in der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am Netto-Teilfondsvermögen, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen am jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen erhöht. Im Ergebnis führt die Reduktion des Netto-Teilfondsvermögens und die entsprechende Erhöhung des prozentualen Anteils am Netto-Teilfondsvermögen für die nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen dazu, dass der Anteilwert der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklassen durch die Ausschüttung nicht beeinträchtigt wird.

11. Sämtliche Bewertungsregeln und -beschlüsse sind im Einklang mit allgemeinen anerkannten Regeln der Buchführung zu treffen und auszulegen.

Vorbehaltlich Bösgläubigkeit, grober Fahrlässigkeit oder offenkundigem Irrtums ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Anteilwerts, welcher vom Verwaltungsrat getroffen wird, endgültig und für die Gesellschaft, gegenwärtige, ehemalige und zukünftige Anteilinhaber bindend.

### **Art. 13. Einstellung der Ausgabe bzw. Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen sowie der Berechnung des Anteilwerts**

1. Die Gesellschaft ist berechtigt, die Ausgabe bzw. Rücknahme und den Umtausch von Anteilen sowie die Berechnung des Anteilwerts des jeweiligen Teilfonds bzw. einer oder mehrerer Anteilklassen zeitweilig einzustellen, wenn und solange Umstände vorliegen, die diese Einstellung erforderlich machen, und wenn die Einstellung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber gerechtfertigt ist, insbesondere:

a) während der Zeit, in welcher eine Börse oder ein anderer geregelter Markt, wo ein wesentlicher Teil der Wertpapiere des jeweiligen Teilfonds gehandelt wird, geschlossen ist (außer an gewöhnlichen Wochenenden oder Feiertagen) oder der Handel an dieser Börse ausgesetzt oder eingeschränkt wurde;

b) in Notlagen, wenn der jeweilige Teilfonds über Vermögensanlagen nicht verfügen kann oder es ihr unmöglich ist, den Gegenwert der Anlagekäufe oder -verkäufe frei zu transferieren oder die Berechnung des Anteilwerts ordnungsgemäß durchzuführen.

c) wenn aufgrund des beschränkten Anlagehorizonts eines Teilfonds die Verfügbarkeit erwerbbarer Vermögensgegenstände am Markt oder die Veräußerungsmöglichkeit von Vermögensgegenständen des Teilfonds eingeschränkt ist.

2. Anleger, die ihre Anteile zum Rückkauf angeboten haben, werden von einer Einstellung der Anteilwertberechnung umgehend benachrichtigt und nach Wiederaufnahme der Anteilwertberechnung unverzüglich davon in Kenntnis gesetzt.

Die Einstellung der Ausgabe bzw. Rücknahme und des Umtauschs von Anteilen sowie der Berechnung des Anteilwerts eines Teilfonds hat keine Auswirkung auf einen anderen Teilfonds.

#### **Art. 14. Rücknahme von Anteilen**

1. Die Anteilinhaber sind berechtigt, jederzeit die Rücknahme ihrer Anteile zu verlangen. Diese Rücknahme erfolgt nur an einem Bewertungstag gemäß Artikel 12 und wird zum Anteilwert gemäß Artikel 12 dieser Satzung ausgeführt. Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt unverzüglich nach dem entsprechenden Bewertungstag.

2. Die Gesellschaft ist nach vorheriger Genehmigung durch die Depotbank berechtigt, erhebliche Rücknahmen erst zu tätigen, nachdem entsprechende Vermögenswerte der Gesellschaft ohne Verzögerung verkauft wurden.

3. Die Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle ist nur insoweit zur Zahlung verpflichtet, als keine gesetzlichen Bestimmungen, z.B. devisenrechtliche Vorschriften oder andere von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlstelle nicht beeinflussbare Umstände, die Überweisung des Rücknahmepreises in das Land des Antragstellers verbieten.

4. Sofern aus irgendeinem Grund der Wert des Nettovermögens eines Teilfonds unter einen Betrag fällt, welchen der Verwaltungsrat als Mindestbetrag für diesen Teilfonds festgelegt hat, ab welchem dieser Teilfonds wirtschaftlich effizient verwaltet werden kann oder sofern sich die politische oder wirtschaftliche Situation wesentlich ändert oder im Zuge einer wirtschaftlichen Rationalisierung, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle Anteile des entsprechenden Teilfonds zu ihrem Nettoinventarwert (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungspreise und Realisierungskosten der Vermögensanlagen) wie er an dem Bewertungstag, an dem diese Entscheidung wirksam wird, berechnet wird, zurückzunehmen. Die Gesellschaft wird den Inhabern von Anteilen des Teilfonds dies mindestens dreißig Tage vor dem Bewertungstag, an welchem die Rücknahme wirksam wird, mitteilen. Die Anteilinhaber werden durch die Gesellschaft im Rahmen der Veröffentlichung einer Mitteilung in Zeitungen, welche vom Verwaltungsrat festgelegt werden, unterrichtet, sofern nicht alle Anteilinhaber und ihre Adressen der Gesellschaft bekannt sind.

5. Entsprechend Ziffer 4. kann der Verwaltungsrat entscheiden, alle Anteile einer Anteilklasse zu ihrem Netto-Inventarwert (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungspreise und Realisierungskosten der Vermögensanlagen) wie er an dem Bewertungstag, an dem diese Entscheidung wirksam wird, berechnet wird, zurückzunehmen.

**Art. 15. Umtausch von Anteilen.** Die Anteilinhaber eines Teilfonds können jederzeit einen Teil oder alle ihre Anteile in Anteile eines anderen Teilfonds oder in eine andere Anteilklasse desselben Teilfonds umtauschen, soweit dies für den Teilfonds und die jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds in den Verkaufsunterlagen vorgesehen ist. Dieser Umtausch erfolgt zum Anteilwert zuzüglich einer Umtauschprovision, deren Höhe in den Verkaufsunterlagen angegeben ist.

#### **Art. 16. Gründung, Schließung und Verschmelzung von Teilfonds bzw. Anteilklassen**

1. Die Gründung von Teilfonds wird vom Verwaltungsrat beschlossen.

2. Unbeschadet der auf den Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse kann der Verwaltungsrat beschließen, das Gesellschaftsvermögen eines Teilfonds aufzulösen und den Anteilinhabern den Netto-Inventarwert ihrer Anteile (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungswerte und Realisierungskosten in Bezug auf die Vermögensanlagen) an dem Bewertungstag, an welchem die Entscheidung wirksam wird, auszuzahlen. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Teilfonds führt, werden die Ausgabe und der Rückkauf von Anteilen des jeweiligen Teilfonds eingestellt. Der Verwaltungsrat wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Gesellschaft oder gegebenenfalls der von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren unter die Anteilinhaber des entsprechenden Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilinhabern eingezogen worden sind, werden von der Gesellschaft nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilinhaber bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

Ferner kann der Verwaltungsrat die Annullierung der an einem solchen Teilfonds ausgegebenen Anteile und die Zuteilung von Anteilen an einem anderen Teilfonds, vorbehaltlich der Billigung durch die Gesellschafterversammlung der Anteilinhaber dieses anderen Teilfonds erklären, vorausgesetzt, dass während der Zeit von einem Monat nach Veröffentlichung gemäß nachfolgender Bestimmung die Anteilinhaber der entsprechenden Teilfonds das Recht haben werden, die Rücknahme oder den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile zu dem anwendbaren Netto-Inventarwert und gemäß dem in Artikel 13 und 14 dieser Satzung beschriebenen Verfahren ohne Kostenbelastung zu verlangen.

3. Unter den Voraussetzungen des Artikels 14.4 kann der Verwaltungsrat entscheiden, die Vermögenswerte eines Teilfonds auf einen anderen innerhalb der Gesellschaft bestehenden Teilfonds zu übertragen oder in einen anderen Organismus für gemeinsam Anlagen, welcher gemäß Teil 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 in der jeweiligen Fassung oder einen anderen Teilfonds innerhalb eines solchen anderen Organismus für gemeinsam Anlagen («Neuer Teilfonds») einbringen und die Anteile neu bestimmen. Eine solche Entscheidung wird in derselben Art veröffentlicht, wie dies in Artikel 14.4. vorgesehen ist, um den Anteilinhabern während der Dauer eines Monats zu ermöglichen, die kostenfreie Rücknahme oder den kostenfreien Umtausch ihrer Anteile zu beantragen. Im Fall der Fusion mit einem offenen Fonds

mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) ist der Beschluss nur für diejenigen Anteilhaber bindend, die zu der Fusion ihre Zustimmung erteilt haben.

4. Die Durchführung der Fusion vollzieht sich wie eine Auflösung des Teilfonds und eine gleichzeitige Übernahme sämtlicher Vermögensgegenstände durch den aufnehmenden Fonds beziehungsweise Teilfonds. Abweichend zu der Auflösung erhalten die Anleger des Teilfonds Anteile des aufnehmenden Fonds beziehungsweise Teilfonds, deren Anzahl sich auf der Grundlage des Anteilwertverhältnisses der betroffenen Fonds zum Zeitpunkt der Einbringung errechnet und gegebenenfalls einen Spitzenausgleich. Die Durchführung der Fusion wird vom Wirtschaftsprüfer des Teilfonds kontrolliert.

5. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen für einen Teilfonds eine weitere Anteilklasse zu begeben.

6. Unbeschadet der auf den Verwaltungsrat gemäß Artikel 14.4 übertragenen Befugnisse kann der Verwaltungsrat in den vom Gesetz genannten Fällen beschließen, eine Anteilklasse innerhalb eines Teilfonds aufzulösen und diesen Anteilhabern den Netto-Inventarwert ihrer Anteile (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Realisierungswerte und Realisierungskosten in Bezug auf die Vermögensanlagen) an dem Bewertungstag, an welchem die Entscheidung wirksam wird, auszuzahlen.

Ferner kann der Verwaltungsrat die Annullierung der in einer Anteilklasse an einem solchen Teilfonds ausgegebenen Anteile und die Zuteilung von Anteilen einer anderen Anteilklasse desselben Teilfonds erklären, vorausgesetzt, dass während der Zeit von einem Monat nach Veröffentlichung die Anteilhaber der zu annullierenden Anteilklasse des Teilfonds das Recht haben werden, die Rücknahme oder den Umtausch aller oder eines Teils ihrer Anteile zu dem anwendbaren Netto-Inventarwert und gemäß dem in Artikel 14 und 15 dieser Satzung beschriebenen Verfahren ohne Kostenbelastung zu verlangen.

#### **Art. 17. Gesellschafterversammlung in einem Teilfonds bzw. Anteilklasse**

1. Die Anteilhaber eines Teilfonds oder einer Anteilklasse können zu jeder Zeit eine Gesellschafterversammlung abhalten, um über Vorgänge zu entscheiden, welche ausschließlich diesen Teilfonds bzw. diese Anteilklasse betreffen.

2. Die Bestimmungen in Artikel 4 sind auf solche Gesellschafterversammlungen analog anwendbar.

3. Jeder Anteil ist berechtigt zu einer Stimme im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und dieser Satzung. Anteilhaber können persönlich handeln oder sich aufgrund einer Vollmacht durch eine andere Person, welche kein Anteilhaber sein muss, aber ein Mitglied des Verwaltungsrats sein kann, vertreten lassen.

4. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung werden die Beschlüsse auf der Gesellschafterversammlung der Anteilhaber eines Teilfonds mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen der auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteilhaber gefasst.

5. Jeder Beschluss der Gesellschafterversammlung, welcher die Rechte der Anteilhaber eines Teilfonds im Verhältnis zu den Rechten der Anteilhaber eines anderen Teilfonds oder Anteilhaber einer Anteilklasse im Verhältnis zu den Rechten der Anteilhaber einer anderen Anteilklasse dieses Teilfonds betrifft, unterliegt einem Beschluss der Gesellschafterversammlung der Anteilhaber dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse und der Berücksichtigung der Bestimmungen gemäß Artikel 68 des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen.

#### **Art. 18. Verwendung der Erträge**

1. Der Verwaltungsrat bestimmt jährlich für jeden Teilfonds, ob und in welcher Höhe eine Ausschüttung erfolgt. Soweit ausschüttende Anteilklassen gebildet werden, erfolgt grundsätzlich jährlich eine Ausschüttung, es sei denn ausschüttbare Erträge sind nicht in ausreichender Höhe vorhanden. Soweit thesaurierende Anteilklassen gebildet werden, erfolgt vorbehaltlich Absatz 2 keine Ausschüttung der Erträge. Zur Ausschüttung können die ordentlichen Nettoerträge sowie realisierte Kapitalgewinne kommen. Ferner können die nicht realisierten Werterhöhungen sowie Kapitalgewinne aus den Vorjahren und sonstige Aktiva zur Ausschüttung gelangen, sofern das Netto-Gesellschaftsvermögen nicht unter die Mindestsumme gemäß Artikel 6 Absatz 2 dieser Satzung sinkt. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Ausschüttungen können ganz oder teilweise in Form von Gratisanteilen vorgenommen werden. Eventuell verbleibende Bruchteile können in bar ausgezahlt oder gutschrieben werden. Erträge, die innerhalb der in Artikel 22 festgelegten Fristen nicht abgefordert wurden, verfallen zu Gunsten der entsprechenden Anteilklasse des Teilfonds.

2. Der Verwaltungsrat kann Sonder- und Zwischenausschüttungen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen für jede Anteilklasse eines Teilfonds beschließen.

#### **Art. 19. Änderungen der Satzung**

1. Die Gesellschafterversammlung kann die Satzung in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Luxemburger Rechts jederzeit ganz oder teilweise ändern.

2. Änderungen der Satzung werden im Mémorial veröffentlicht.

#### **Art. 20. Veröffentlichungen**

1. Ausgabe- und Rücknahmepreise können bei der Verwaltungsgesellschaft und jeder Zahlstelle erfragt werden. Des Weiteren werden die gültigen Preise regelmäßig in Zeitungen sowie im Internet unter [www.dws.de](http://www.dws.de) veröffentlicht.

2. Die Gesellschaft erstellt einen geprüften Jahresbericht sowie einen Halbjahresbericht entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen des Großherzogtums Luxemburg.

3. Verkaufsprospekt, vereinfachter Verkaufsprospekt, Satzung, Jahres- und Halbjahresberichte sind für die Anteilhaber am Sitz der Gesellschaft sowie jeder Vertriebs- und Zahlstelle kostenlos erhältlich. Verträge mit der benannten Verwaltungsgesellschaft, etwaigen Anlageberatern, dem Fondsmanager und der Depotbank der Gesellschaft können am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden.



**Art. 21. Auflösung der Gesellschaft**

1. Die Gesellschaft kann jederzeit durch die Gesellschafterversammlung aufgelöst werden.
2. Eine Auflösung der Gesellschaft wird entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen von der Gesellschaft im Mémorial und in mindestens drei überregionalen Tageszeitungen, von denen eine eine Luxemburger Zeitung ist, veröffentlicht.
3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung der Gesellschaft führt, werden die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Gesellschaft oder gegebenenfalls der von der Gesellschafterversammlung ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern nach deren Anspruch verteilen. Netto-Liquidationserlöse, die nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt, wo diese Beträge verfallen, wenn sie nicht innerhalb der gesetzlichen Frist dort angefordert werden.

**Art. 22. Verjährung.** Forderungen der Anteilhaber gegen die Gesellschaft oder die Depotbank können nach Ablauf von fünf Jahren nach Entstehung des Anspruchs nicht mehr gerichtlich geltend gemacht werden.

**Art. 23. Rechnungsjahr.** Das Rechnungsjahr der Gesellschaft endet jeweils zum 31. Dezember jeden Jahres.

**Art. 24. Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache**

1. Die Satzung der Gesellschaft unterliegt Luxemburger Recht. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern und der Gesellschaft. Die Satzung ist beim Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen den Anteilhabern, der Gesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Gesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und die Gesellschaft der Gerichtsbarkeit und dem Recht jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anteilhaber handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf die Gesellschaft beziehen.

2. Der deutsche Wortlaut dieser Satzung ist maßgeblich. Die Gesellschaft kann im Hinblick auf die Anteile der Gesellschaft, die an Anteilhaber in dem jeweiligen Land verkauft wurden, Übersetzungen in Sprachen solcher Länder fertigen lassen, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

**Art. 25. Ergänzende Vorschriften.** Ergänzend zu dieser Satzung findet das Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweiligen Fassung sowie die allgemeinen Vorschriften des Luxemburger Rechts Anwendung.

Nachdem zum Tagesordnungspunkt 2. «Verschiedenes» keine weiteren Wortmeldungen mehr vorliegen, stellt der Vorsitzende fest, dass hiermit die Tagesordnung erschöpft ist und schließt die gegenwärtige Generalversammlung um 10.50 Uhr.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Luxemburg, am Sitz der Gesellschaft, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, alle dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: S. Schlaadt, M. Müller, M. Patzak, J.-J. Wagner.

Einregistriert zu Esch an der Alzette, am 5. Dezember 2005, Band 899, Blatt 32, Feld 7. – Erhalten 12 Euro.

*Der Einnehmer (gezeichnet): Ries.*

Für gleichlautende Ausfertigung, zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Beles, den 20. Dezember 2005.

J.-J. Wagner.

(112324.3/239/486) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.

**FPM FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R. C. Luxembourg B 80.070.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.

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

Belvaux, le 20 décembre 2005.

J.-J. Wagner.

(112325.3/239/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 décembre 2005.

**VOLMAR S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 11, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 94.704.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 13 septembre 2005, réf. LSO-BI02355, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 15 septembre 2005.

Signature.

(082886.3/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

**RAMIREZ-ELECTRO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4384 Ehlerange, Zone Industrielle Z.A.R.E. Ouest.

R. C. Luxembourg B 43.508.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Christine Doerner, notaire de résidence à Bettembourg, en date du 29 mars 1993, acte publié au Mémorial C n° 301 du 24 juin 1993, modifiée par-devant le même notaire en date du 3 août 2000, acte publié au Mémorial C n° 98 du 8 février 2001, modifiée par acte sous seing privé en date du 23 novembre 2001, l'avis afférent a été publié au Mémorial C n° 578 du 13 avril 2002.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 14 septembre 2005, réf. LSO-BI02709, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

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

Luxembourg, le 13 septembre 2005.

Pour RAMIREZ-ELECTRO S.A.

INTERFIDUCIAIRE S.A.

Signature

(082391.3/1261/17) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

---

**SOLISTO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 90.863.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 mai 2005*

Acceptation de la démission de Monsieur Jean-Marie Poos en tant qu'Administrateur.

Acceptation de la nomination de FMS SERVICES S.A. comme nouvel Administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2008.

Pour la société SOLISTO S.A.

N. Schmitz

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2005, réf. LSO-BI01744. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(082470.3/1023/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

---

**SALAMINE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R. C. Luxembourg B 90.659.

*Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2005*

Acceptation de la démission de Monsieur Jean-Marie Poos en tant qu'Administrateur.

Acceptation de la nomination de FMS SERVICES S.A., comme nouvel Administrateur. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Ordinaire en 2008.

Pour la société SALAMINE S.A.

N. Schmitz

Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 9 septembre 2005, réf. LSO-BI01733. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(082471.3/1023/15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

---

**MELVI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1A, Heienhaff.

R. C. Luxembourg B 65.585.

Le bilan au 30 septembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI03262, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

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

Senningerberg, le 14 septembre 2005.

BANQUE COLBERT (LUXEMBOURG) S.A.

Signature

(082700.3/032/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 septembre 2005.

---

**ESB INTERNATIONAL LUXEMBOURG S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 54.449.

Constituée par-devant M<sup>e</sup> Edmond Schroeder, alors notaire de résidence à Mersch, en date du 29 mars 1996, acte publié au Mémorial C N° 317 du 29 juin 1996, modifiée par-devant le même notaire en date du 12 juillet 1996, acte publié au Mémorial C N° 520 du 15 octobre 1996, modifiée par-devant le même notaire en date du 10 novembre 2000, acte publié au Mémorial C N° 383 du 25 mai 2001.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 15 septembre 2005, réf. LSO-BI02988, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

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

Pour ESB INTERNATIONAL LUXEMBOURG S.A.

MeesPierson INTERTRUST LUXEMBOURG S.A.

Signature

(082369.3/528/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 septembre 2005.

**MONTELIMA S.A., Holdingaktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1145 Luxemburg, 180, rue des Aubépines.

H. R. Luxemburg B 41.309.

Die Aktionäre sind gebeten, der

**AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

die am 7. Februar 2006 um 14.30 Uhr am Sitz der Gesellschaft mit folgender Tagesordnung stattfindet, beizuwohnen:

*Tagesordnung:*

1. Vorlage der Jahresabschlüsse und der Geschäftsberichte für die Jahre 1994, 1995, 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 und 2005 sowie der Berichte des Aufsichtskommissars.
2. Annahme der Bilanzen und der Gewinn- und Verlustrechnungen zum 31. Dezember 1994, 1995, 1996, 1997, 1998, 1999, 2000, 2001, 2002, 2003, 2004 und 2005.
3. Beschlussfassung über die Tätigkeiten des Verwaltungsrates und des Aufsichtskommissars, mit anschließender Entlastung.
4. Bestätigung der vorläufigen Ernennungen von zwei Verwaltungsratsmitgliedern.
5. Statutarische Ernennungen.
6. Annullierung des Nominalwertes der bestehenden Aktien.
7. Umwandlung ab dem 1. Januar 2001 des Gesellschaftskapitals von DEM 200.000,- in EUR 102.258,38 durch Anwendung des vom Europarat am 31. Dezember 1998 angenommenen Umwandlungssatzes von 1,95583 DEM für 1 EUR, ohne Änderung der Aktienzahl.
8. Anpassung von Artikel 3), § 1 der Satzung, der wie folgt lautet:  
Art. 3), §1: Das Gesellschaftskapital beträgt EUR 102.258,38 (einhundertzweitausendzweihundertachtundfünfzig Euro und achtunddreissig Cent), eingeteilt in -200- (zweihundert) voll eingezahlte Aktien ohne Nennwert.
9. Verschiedenes.

I (00059/1017/26)

Der Verwaltungsrat.

**MARVET INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R. C. Luxembourg B 36.808.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 6 février 2006 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 septembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers

I (00060/795/17)

Le Conseil d'Administration.

**PROSPECT HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 16, rue Notre-Dame.  
R. C. Luxembourg B 15.471.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui se tiendra anticipativement le 7 février 2006 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers.

I (00061/795/14)

*Le Conseil d'Administration.*

**WIARG INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.815.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 7th, 2006* at 4.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2005
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Acceptance of the resignation of the Directors and appointment of their replacement
5. Special discharge of the resigning Directors for the exercise of their mandates until the date of resignations
6. Miscellaneous.

I (00062/795/16)

*The Board of Directors.*

**ARBEL INTERNATIONAL HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 36.797.

Messrs Shareholders are hereby convened to attend the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

which will be held on *February 7th, 2006* at 3.00 p.m. at the registered office, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the management report of the Board of Directors and the report of the Statutory Auditor
2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at September 30, 2005
3. Discharge of the Directors and Statutory Auditor
4. Acceptance of the resignation of the Directors and appointment of their replacement
5. Special discharge of the resigning Directors for the exercise of their mandates until the date of resignations
6. Miscellaneous.

I (00063/795/16)

*The Board of Directors.*

**CREDITANSTALT DERIVATIVES TRUST, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
H. R. Luxemburg B 47.021.

Die Aktionäre der Sicav werden hiermit zur

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

einberufen, welche am Sitz der Gesellschaft am 6. Februar 2006 um 11.00 Uhr über folgende Tagesordnung befinden wird:

*Tagesordnung:*

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 30. September 2005.
3. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
4. Verschiedene Ernennungen.
5. Verschiedenes.

Die Beschlüsse über die Tagesordnung der Generalversammlung verlangen kein Quorum und werden mit einer einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefaßt. Jede Aktie berechtigt zu einer Stimme. Jeder Aktionär kann sich bei der Versammlung vertreten lassen.

Jeder Aktionär, der der ordentlichen Generalversammlung beiwohnen oder sich vertreten lassen will, muss seine Aktien für spätestens den 2. Februar 2006 beim Sitz der Gesellschaft oder an folgender Adresse hinterlegen: KREDIET-BANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxemburg.

I (00058/755/22)

Der Verwaltungsrat.

**MARIA-DE HOLDING S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: Luxemburg, 23, avenue Monterey.  
H. R. Luxemburg B 18.585.

Die Aktieninhaber sind hiermit eingeladen, der vorzeitigen

**ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG**

im voraus, die am 7. Februar 2006 um 10.00 Uhr am Gesellschaftssitz, mit folgender Tagesordnung, stattfindet, beizuwohnen:

*Tagesordnung:*

1. Geschäftsbericht des Verwaltungsrats und Bericht des Kommissars
2. Billigung des Jahresabschlusses sowie der Ergebnisuweisung per 31. Dezember 2005
3. Entlastung an Verwaltungsrat und Kommissar
4. Annahme des Rücktritts von Verwaltungsratsmitgliedern und Ernennung ihrer Nachfolger
5. Sonderentlastung an die zurückgetretenen Verwaltungsratsmitglieder für die Ausübung ihres Mandates bis zum Datum deren Rücktritts
6. Verschiedenes.

I (00064/795/18)

Der Verwaltungsrat.

**ABBASTANZA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 50.367.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 7 février 2006 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers.

I (00087/795/17)

Le Conseil d'Administration.

**SCHUBTRANS AG, Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-6726 Grevenmacher, 7, Op Flohr.  
H. R. Luxemburg B 82.420.

Sie werden hiermit zu einer

**ORDENTLICHEN HAUPTVERSAMMLUNG**

der Aktionäre der SCHUBTRANS A.G., welche am 26. Januar 2006 um 14.00 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. Dezember 2004
3. Entlastung des Verwaltungsrates und des Kommissars
4. Neuwahlen
5. Verschiedenes

(00109/000/16)

Im Namen und Auftrag des Verwaltungsrates.

**ALFIMARK HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 51.961.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 février 2006 à 9.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers.

I (00088/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**DUVA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 23, avenue Monterey.  
R. C. Luxembourg B 10.529.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

**l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE**

qui aura lieu le 8 février 2006 à 11.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2005
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Acceptation de la démission d'Administrateurs et nomination de leurs remplaçants
5. Décharge spéciale aux Administrateurs démissionnaires pour l'exercice de leur mandat jusqu'à la date de leur démission
6. Divers.

I (00089/795/17)

*Le Conseil d'Administration.*

**EUROFUND '91, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2085 Luxembourg, 23, avenue de la Porte-Neuve.  
R. C. Luxembourg B 58.019.

La première Assemblée Générale Extraordinaire convoquée pour le 13 janvier 2006 à 15.30 heures n'ayant pu délibérer sur les points de l'ordre du jour ci-dessous, faute de quorum de présence, nous vous prions de bien vouloir assister à la

**DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

des actionnaires (l'«Assemblée») de EUROFUND '91 (ci-après dénommée la «Société») qui se tiendra le 22 février 2006 à 14.30 heures, au siège de la Société avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Refonte totale des statuts de la Société du fait, notamment, de:
  - a. la nécessaire mise en conformité avec la loi du 20 décembre 2002;
  - b. l'élargissement des investissements autorisés (Article 4 des statuts de la société),
  - c. la modification les délais de souscription et de rachat (Article 7 et 8 des statuts de la société), et
  - d. la nouvelle attribution des actifs en vertu du principe de désolidarisation (Article 11 des statuts de la société);
2. Traduction en anglais des statuts prévalant sur la version française des statuts; et
3. Divers.

Les résolutions soumises à l'Assemblée ne requièrent aucun quorum. Les résolutions, pour être valables, seront approuvées par une majorité des deux tiers au moins des voix des actionnaires présents ou représentés et votants.

Tout actionnaire a la possibilité de voter par procuration. A cet effet, des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au siège social de la Société.

Pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter à cette Assemblée, les formulaires de procuration doivent être retournés à la Société au plus tard le jour bancaire précédant la date de la tenue de l'Assemblée.

Le texte complet comprenant les modifications des statuts est disponible au siège social de la Société.

I (00149/755/27)

*Le Conseil d'Administration.*

**LOURMEL HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 102.826.

Messieurs les Actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

des Actionnaires qui aura lieu exceptionnellement le *15 février 2006* à 14.00 heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour:*

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes;
  2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 30 juin 2005 et affectation du résultat;
  3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes, ainsi que pour la non tenue de l'Assemblée à la date statutaire;
  4. Divers.
- (00154/565/16)

**ITALIAN INTERNET INVESTORS INIZIATIVE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 19-21, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 73.505.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra de manière extraordinaire le *2 février 2006* à 14.00 heures au siège social, 19-21 boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

*Ordre du jour:*

1. Décision de mise en liquidation volontaire de la société;
2. Nomination d'un ou plusieurs liquidateurs et détermination de leurs pouvoirs;
3. Divers.

Les actionnaires désirant assister à l'assemblée générale doivent déposer leurs actions 5 (cinq) jours francs avant l'assemblée générale auprès de la Société Européenne de Banque, 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.  
II (00035/755/16) *Le Conseil d'administration.*

**REUMERT HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Registered office: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 27.631.

Messrs shareholders are hereby convened to attend the

**STATUTORY GENERAL MEETING**

which is going to be held extraordinarily at the registered office, on *January 27, 2006* at 16.00 o'clock, with the following agenda:

*Agenda:*

1. Submission of the annual accounts and of the reports of the board of directors and of the statutory auditor.
  2. Approval of the annual accounts and allocation of the results as at December 31, 2003 and at December 31, 2004.
  3. Discharge to the directors and to the statutory auditor.
  4. Miscellaneous.
- II (04809/534/15) *The board of directors.*

**JPMorgan FLEMING PORTFOLIO STRATEGIES FUNDS, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2633 Senningerberg, 6, route de Trèves.  
R. C. Luxembourg B 89.734.

Notice is hereby given that the

**ANNUAL GENERAL MEETING**

of the Shareholders (the «Meeting») of JPMorgan Fleming Portfolio Strategies Funds (the «Company») will be held at the registered office of the Company, as set out above, on *January 27, 2006* at 3 p.m. for the purpose of considering the following agenda:

*Agenda:*

1. Presentation and approval of the Report of the Board of Directors for the accounting year ended September 30, 2005.
2. Presentation of the Report of the Auditor for the accounting year ended September 30, 2005.

3. Approval of the Financial Statements for the accounting year ended September 30, 2005.
4. Allocation of the results for the accounting year ended September 30, 2005.
5. Discharge of the Directors in respect of the carrying out of their duties for the accounting year ended September 30, 2005.
6. Election of Mr Berndt May (subject to CSSF approval), Mr James B Broderick, Mr Jacques Elvinger, Mr Alain Feis and Mr Jean Fuchs to serve as Directors of the Company until the next Annual General Meeting of Shareholders at which the Financial Statements for the accounting year ended September 30, 2006 are submitted for approval.
7. Re-election of PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., as Auditors until the next Annual General Meeting of Shareholders at which the Financial Statements for the accounting year ended September 30, 2006 are submitted for approval.
8. Approval of Directors' Fees.
9. Consideration of such other business as may properly come before the Meeting.

Shareholders are informed that the resolutions on the agenda for the Meeting do not require any quorum. They will be passed on a simple majority of the votes of the Shareholders present or represented at the Meeting.

Shareholders who cannot personally attend the Meeting are requested to use the Form of Proxy available at the registered office of the Company and return it no later than January 26, 2006 by the close of business in Luxembourg to BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Luxembourg Branch, 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg, to the attention of the Corporate Secretariat.

II (00022/755/33)

*By order of the Board of Directors.*

**BEPOFICO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.  
R. C. Luxembourg B 39.920.

Lors de l'assemblée générale ordinaire de la société BEPOFICO S.A. tenue le 28 décembre 2005, il n'a pas pu être délibéré sur le point 5 à l'ordre du jour, à savoir la «Question de la dissolution anticipée de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915», par défaut de quorum de présence suffisant.

Dès lors, en vue de délibérer sur ce point, messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

**l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

qui se tiendra le 4 février 2006 à 16.00 heures au siège social avec pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

1. Question de la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915.
2. Divers.

II (04814/000/15)

*Le Conseil d'Administration.*

**LINDE PARTNERS VALUE FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-1118 Luxembourg, 11, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 83.606.

The shareholders are hereby invited to attend the

**EXTRAORDINARY GENERAL MEETING**

of Shareholders, which will take place on *January 27th, 2006* at 3.30 p.m. at the registered office with the following agenda:

*Agenda:*

- Appointment of Mr Stéphane Ries and André Schmit as additional Directors.

The shareholders are advised that no quorum is required for the items of the agenda and that the decisions will be taken at simple majority of the shares present or represented at the meeting. Each share is entitled to one vote. A shareholder may act at the Meeting by proxy. Proxies are available at the domicile of the Fund.

In order to attend this meeting, the bearer shareholders have to deposit their shares at least on January 25th, 2006 with KREDIETBANK S.A. LUXEMBOURGEOISE, 43, boulevard Royal, L-2955 Luxembourg.

II (00019/755/17)

*The Board of Directors.*