

# 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° 1001

22 mai 2006

### SOMMAIRE

Adviser II Funds, Sicav, Munsbach .....	48010	Elodelle S.A., Luxembourg .....	48047
Agape S.A., Luxembourg .....	48045	Etoiline S.A., Luxembourg .....	48047
Alenya S.C.I., Bridel .....	48042	Frey-Patrimoine S.A., Bridel .....	48044
Allianz Dresdner Premier, Sicav, Senningerberg ..	48004	Immeuble du Pêcheur S.A., Rollingen/Mersch ...	48042
Aloxe Holding S.A., Luxembourg .....	48045	Jojepa, S.à r.l., Luxembourg .....	48040
Amazonia S.A., Luxembourg .....	48045	Jonathan Finance Holding S.A., Luxembourg ....	48001
Art Fund, Sicav, Luxembourg .....	48024	KKR Pei Sicar, S.à r.l., Luxembourg .....	48026
Art Fund, Sicav, Luxembourg .....	48026	Liskar Holding S.A., Luxembourg .....	48040
AST Investments S.A., Luxembourg .....	48040	Minano Consulting S.A., Luxembourg .....	48040
Aunid S.A.H., Luxembourg .....	48046	Optique Berg S.A., Luxembourg .....	48041
AXA Private Selection .....	48039	Optique Nothum, S.à r.l., Pétange .....	48043
Bookends Services S.A., Luxembourg .....	48039	Piguet Strategies, Sicav, Luxembourg .....	48006
Brasimpex, S.à r.l., Luxembourg .....	48044	ProLogis UK LXIX, S.à r.l., Luxembourg .....	48041
C.D. 2000, GmbH, Esch-sur-Alzette .....	48046	ProLogis UK LXVII, S.à r.l., Luxembourg .....	48042
C.D. 2000, GmbH, Esch-sur-Alzette .....	48046	ProLogis UK X, S.à r.l., Luxembourg .....	48043
Chambolle Holding S.A., Luxembourg .....	48045	ProLogis UK XC, S.à r.l., Luxembourg .....	48042
Champ I USA LUX Bradken, S.à r.l., Luxembourg	48004	ProLogis UK XI, S.à r.l., Luxembourg .....	48043
Cobernet Holding S.A., Luxembourg .....	48046	ProLogis UK XIV, S.à r.l., Luxembourg .....	48043
Colonnade Holdco N° 2 S.A., Luxembourg .....	48045	ProLogis UK XXXIV, S.à r.l., Luxembourg .....	48044
Corton Investment Holding S.A., Luxembourg ...	48046	RP Rendite Plus, Sicav, Senningerberg .....	48024
Criali Investment S.A., Luxembourg .....	48047	Techwood-Industries S.A., Rodange .....	48047
Criali Investment S.A., Luxembourg .....	48048	Tracol S.A. Travaux et Constructions, Luxem-	
Dalco S.A., Luxembourg .....	48044	bourg, Sandweiler .....	48041
DeAM Management Company S.A., Luxembourg .	48002	Woodstock by Conrardy Successeurs, S.à r.l., Dip-	
DeAM Management Company S.A., Luxembourg .	48003	pach .....	48041
Desartisans Wines, S.à r.l., Luxembourg .....	48040	World Chartering S.A., Luxembourg .....	48041

### JONATHAN FINANCE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1114 Luxembourg, 3, rue Nicolas Adames.

R. C. Luxembourg B 42.591.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2006, réf. LSO-BO00767, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Pour la société

Signature

(022023/506/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

**DeAM MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme.**

Registered office: L-1855 Luxembourg, 49, avenue J.F. Kennedy.  
R. C. Luxembourg B 111.330.

In the year two thousand and six, on the fifth of May.

Before Us Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of the company established in the Grand Duchy of Luxembourg under the denomination of DeAM MANAGEMENT COMPANY S.A. (the «Corporation»), R.C.S. Luxembourg B 111.330, and having its registered office at 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary, dated October 14, 2005, published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») on November 8, 2005. The articles of incorporation of the Corporation were amended for the last time by a notarial deed on January 23, 2006 and published in the Mémorial on February 23, 2006.

The meeting begins at 4.30 p.m., Pascal Bouvy, lawyer, residing in Arlon (Belgium), being in the chair.

The Chairman appoints as secretary of the meeting Mr Marc Prospert, maître en droit, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mr Frank Stolz-Page, private employee, with professional address at 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

The Chairman then states that:

I. It appears from an attendance list established and certified by the members of the bureau that the one thousand (1,000) shares with a par value of one hundred twenty-five euro (EUR 125.00) each, representing the total capital of one hundred twenty-five thousand euro (EUR 125,000.00) are duly represented at this meeting which is consequently regularly constituted and may deliberate upon the items on its agenda, hereinafter reproduced, all the shareholders having agreed to meet without prior notice.

The attendance list, signed by the proxyholder of the shareholders all represented and the members of the bureau, shall remain attached to the present deed, together with the proxies, and shall be filed at the same time with the registration authorities.

II. The agenda of the meeting is worded as follows:

1. Restatement of the first paragraph of Article 3 of the articles of incorporation of the Corporation in order to read as follows:

«**Art. 3.** The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of DB iGAP TRUST, a mutual investment fund («fonds commun de placement») governed by the law of 19th July 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public (the «Fund») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided co-proprietorship interests in the Fund.»

2. Any other business.

After approval of the statement of the Chairman and having verified that it was regularly constituted, the meeting passes, after deliberation, the following resolution by unanimous vote:

*Sole resolution*

The General Meeting resolves to restate the first paragraph of Article 3 of the articles of incorporation of the Corporation .

As a consequence, the first paragraph of Article 3 of the Articles of Incorporation is amended and shall henceforth have the following wording:

«**Art. 3.** The purpose of the Corporation is the creation, administration and management of DB iGAP TRUST, a mutual investment fund («fonds commun de placement») governed by the law of 19th July 1991 concerning undertakings for collective investment the securities of which are not intended to be placed with the public (the «Fund») and the issue of certificates or statements of confirmation evidencing undivided co-proprietorship interests in the Fund.»

Nothing else being on the agenda and nobody wishing to address the meeting, the meeting was closed at 4.45 p.m..

In faith of which We, the undersigned notary, set our hand and seal in Luxembourg-City, on the day named at the beginning of this document.

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 version; on request of the same appearing persons and in case of divergences between the English and the French texts, the English version will prevail.

The document having been read and translated to the persons appearing, said persons appearing signed with Us the notary, the present original deed.

**Traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille six, le cinq mai.

Par-devant Nous, Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une Assemblée Générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme établie au Grand-Duché de Luxembourg sous la dénomination de DeAM MANAGEMENT COMPANY S.A. (la «Société»), R.C.S. Luxembourg B 111.330, ayant son siège social au 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 14 octobre 2005, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») le 8 novembre 2005. Les statuts de la Société ont été modifiés par acte notarié pour la dernière fois en date du 23 janvier 2006 publié au Mémorial le 23 février 2006.

La séance est ouverte à 16.30 heures sous la présidence de Monsieur Pascal Bouvy, avocat, demeurant à Arlon (Belgium).

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Marc Prospert, maître en droit, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, avec adresse professionnelle au 74, avenue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I. Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les mille (1.000) actions d'une valeur nominale de cent vingt-cinq euros (EUR 125,00) chacune, représentant l'intégralité du capital social de cent vingt-cinq mille euros (EUR 125.000,00) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, tous les actionnaires ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures du mandataire des actionnaires tous représentés et des membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal, ensemble avec les procurations, pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II. Que l'ordre du jour de la présente assemblée est conçu comme suit:

1. Modification du premier paragraphe de l'article 3 des statuts de la Société pour lui donner la teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet de la Société est la création, l'administration et la gestion de DB iGAP TRUST, un fonds commun de placement régi par la loi du 19 juillet 1991 concernant les organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public (le «Fonds») et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.»

2. Divers.

L'assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et reconnu qu'elle était régulièrement constituée, aborde les points précités de l'ordre du jour et prend, après délibération, la résolution suivante à l'unanimité des voix:

*Résolution unique*

L'Assemblée Générale décide de modifier le premier paragraphe de l'article 3 des statuts de la Société.

En conséquence, le premier paragraphe de l'article 3 des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 3.** L'objet de la Société est la création, l'administration et la gestion de DB iGAP TRUST, un fonds commun de placement régi par la loi du 19 juillet 1991 concernant les organismes de placement collectif dont les titres ne sont pas destinés au placement dans le public (le «Fonds») et l'émission de certificats ou de confirmations représentant ou documentant des parts de copropriété indivise dans ce Fonds.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, la séance est levée à 16.45 heures.

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

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate par les présentes qu'à la requête des comparants, le présent acte est rédigé en anglais suivi d'une version française; à la requête des mêmes comparants et en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise fera foi.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire la présente minute.

Signé: P. Bouvy, M. Prospert, F. Stolz-Page, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 8 mai 2006, vol. 28CS, fol. 43, case 1. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Signée par Maître Martine Schaeffer, notaire de résidence à Remich, agissant en vertu d'un mandat verbal, en remplacement de son collègue Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg, momentanément absent.

Luxembourg, le 11 mai 2006.

M. Schaeffer.

(042107/230/111) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2006.

**DeAM MANAGEMENT COMPANY S.A., Société Anonyme,  
(anc. SCUDDER MANAGEMENT COMPANY S.A.).**

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

R. C. Luxembourg B 111.330.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 637 du 5 mai 2006, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2006.

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

A. Schwachtgen

*Notaire*

(042108/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2006.

**ALLIANZ DRESDNER PREMIER, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.  
H. R. Luxemburg B 88.624.

*Jahreshauptversammlung der Anteilhaber der ALLIANZ DRESDNER PREMIER*

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 20. Januar 2006 haben die Anteilhaber einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

- Wiederwahl der Herren Horst Eich, Christoph Hofmann und Brian Jacobs als Verwaltungsratsmitglieder.
- Wahl von Herrn Wilfried Siegmund, Berufsanschrift 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, zum Verwaltungsratsmitglied.
- Wiederwahl von PricewaterhouseCoopers, S.à r.l., Luxemburg, als Wirtschaftsprüfer.

Senningerberg, 20. Januar 2006.

Für die Richtigkeit des Auszuges

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

A. Wolf / M. Biehl

Enregistré à Luxembourg, le 20 avril 2006, réf. LSO-BP04154. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

Herr Dieter Ristau hat sein Amt als Mitglied des Verwaltungsrats der ALLIANZ DRESDNER PREMIER mit Wirkung zum 20. Januar 2006 niedergelegt.

Senningerberg, 20. Januar 2006.

Für die Richtigkeit des Auszuges

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

M. Nilles / M. Biehl

Enregistré à Luxembourg, le 20 avril 2006, réf. LSO-BP04142. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(041818/850/27) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2006.

**CHAMP I USA LUX BRADKEN, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Share capital: EUR 12,500.**

Registered office: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 97.817.

In the year two thousand and five, on the sixteenth day of September.

Before Maître Joseph Elvinger, notary public residing at Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, undersigned.

Is held an extraordinary general meeting of the sole shareholder of CHAMP I USA LUX BRADKEN, S.à r.l., a «société à responsabilité limitée», having its registered office at 5, rue Guillaume Kroll, L- 1882 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 97.817, incorporated by deed of Maître Elvinger, undersigned, on 17 December 2003, published in the Luxembourg Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations number 86 of 22 January 2004. The articles of association have been finally amended by deed of Maître Elvinger, undersigned, on 22 March 2004, published in the Luxembourg Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, number 232 of 15 March 2005.

The meeting is presided by Mrs Catherine Jean McNab, with professional address at 150 E. 58 Street, 38th floor, New York, NY-10155, United States of America.

The chairman appointed as secretary Mr Patrick Van Hees, jurist at L-1450 Luxembourg

The meeting elected as scrutineer Mr Faruk Durusu, lawyer in Luxembourg

The chairman declared and requested the notary to act that:

I.- The sole shareholder of the Company, CHAMP I USA MASTER, LLC, a Delaware limited liability company, having its registered office at 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE-19808 Delaware, United States of America («Master LLC»), here represented by Mrs. Catherine Jean McNab prenamed, duly authorised to act in the name and on behalf of Master LLC by virtue of a manager's resolution of 16 September 2005, and the (1) one share held by it is shown on an attendance list. That list and proxy signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary, shall remain hereafter attached to be registered with the minutes.

II.- As appears from the attendance list, the 1 (one) share representing the whole capital of the Company is represented, so that the meeting can validly decide on all the items of the agenda, of which the sole shareholder of the Company has been beforehand informed.

III.- The agenda of the present extraordinary general meeting is the following:

*Agenda:*

1. Dissolution and liquidation of the Company.
2. Appointment of a liquidator.
3. Determination of the powers of the liquidator.
4. Discharge to the managers of the Company.
5. Miscellaneous.

After the foregoing was approved by the sole shareholder of the Company, the following resolutions have been taken:

*First resolution*

It is resolved, according to article 22 of the Company's articles of association, to pronounce the voluntary dissolution of the Company and to put it into liquidation (the «Company Liquidation»).

*Second resolution*

It is resolved, according to article 23 of the Company's articles of association, to appoint as the liquidator of the Company, CHAMP I USA MASTER LLC («MASTER LLC»), prenamed, (the «Liquidator»).

*Third resolution*

It is resolved to give to the Liquidator the following powers:

The Liquidator shall be fully empowered by Articles 144 to 151 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies as amended (the «Law»).

It will be notably empowered to represent the Company during the liquidation proceedings, to dispose of all assets, to discharge the liabilities and to distribute, partially or entirely, the net assets of the Company to the sole shareholder in kind or in cash at any time during the liquidation proceedings.

It can accomplish any act provided for in Article 145 of the Law without having the prior approval of the sole shareholder of the Company.

It can withdraw, with or without payment, all intangible, privileged, secured or mortgaged rights, actions in termination, transcription, seizure, oppositions or other impediments.

The Liquidator is exempt from drawing up an inventory and can refer to the books of the Company.

It can freely delegate, under its own responsibility, for specified and determined tasks and for a limited period, to one or to more representatives, part of its powers.

*Fourth resolution*

It is resolved to give full discharge, up to this date, to the members of the board of managers of the Company for the accomplishment of their mandate, unless if the Company's Liquidation lets appear faults in the execution of their duty.

There being no further business on the Agenda, the meeting was thereupon closed.

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

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

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 version. On request of the same appearing persons and in case of discrepancy between the English and the French text, the English version will prevail.

**French translation. Suit la traduction française du texte qui précède:**

L'an deux mille cinq, le seize septembre.

Par devant Maître Joseph Elvinger, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire de l'associé unique de CHAMP I USA LUX BRADKEN, S.à r.l., une société à responsabilité limitée, ayant son siège social 5, rue Guillaume Kroll, L- 1882 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, sous le numéro B 97.817, constituée suivant acte reçu par Maître Elvinger, soussigné en date du 17 décembre 2003, publié au Mémorial C luxembourgeois, Recueil Spécial des Sociétés et Associations numéro 86 du 22 janvier 2004. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois par acte de Maître Elvinger, soussigné, du 22 mars 2004, publié au Mémorial C luxembourgeois, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 232 du 15 mars 2005.

La séance est présidée par Mrs Catherine Jean McNab, demeurant professionnellement à 150 E. 58 Street, 38th floor, New York, NY-10155, Etats-Unis d'Amérique.

Le président désigne comme secrétaire Monsieur Patrick Van Hees, juriste à L-1450 Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Mr Faruk Durusu, jurist à Luxembourg.

Le président a déclaré et a prié le notaire d'acter:

I.- Que l'associé unique, CHAMP I USA MASTER, LLC, une société à responsabilité limitée de l'Etat du Delaware, ayant son siège social sis 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE-19808 Etat du Delaware, Etats-Unis d'Amérique («Master LLC»), ici représentée par Madame Catherine Jean McNab prédésignée, dûment autorisée à agir au nom et pour le compte de Master LLC en vertu d'une résolution du gérant du 16 septembre 2005, et que l'unique part sociale qu'elle détient est renseignée sur une liste de présence. Cette liste et la procuration signées par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il ressort de cette liste de présence que l'unique part sociale représentant l'intégralité du capital social est représentée à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut se prononcer valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour, et dont l'associé unique a été préalablement informé.

III.- Que l'ordre du jour de l'assemblée générale extraordinaire est le suivant:

*Ordre du jour:*

1. Dissolution et liquidation de la Société;
2. Nomination d'un liquidateur;
3. Détermination des pouvoirs du liquidateur;
4. Décharge donnée aux gérants de la Société;
5. Divers.

Après délibération, l'associé unique a pris les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Il est décidé, conformément à l'article 22 des statuts de la Société, de prononcer la liquidation volontaire de la Société et de mettre cette dernière en liquidation (la «Liquidation de la Société»).

*Deuxième résolution*

Il est décidé, conformément à l'article 23 des statuts de la Société, de nommer comme liquidateur de la Société son associé unique, CHAMP I USA MASTER LLC («MASTER LLC»), prénommé, (le «Liquidateur»).

*Troisième résolution*

Il est décidé de conférer au Liquidateur les pouvoirs suivants:

Le Liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 à 151 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «Loi»).

Il sera notamment habilité à représenter la Société durant le processus de Liquidation, à vendre tous les actifs, à s'acquitter des dettes de la Société, et à distribuer, en tout ou partie, les actifs nets de la Société à l'associé unique, en espèces ou en nature, à tout moment au cours du processus de Liquidation.

Il peut notamment accomplir les actes prévus à l'article 145 de la Loi sans devoir obtenir l'autorisation préalable de l'associé unique de la Société.

Il peut renoncer, avec ou sans paiement, à tous les droits intangibles, privilèges, gages ou hypothèques, actions résolutoires, transcriptions, saisies, oppositions ou à tout autre empêchement.

Le Liquidateur est exonéré de dresser un inventaire et peut se référer aux livres de la Société.

Il peut librement déléguer, sous sa propre responsabilité, pour des tâches spécifiques et déterminées et pour un temps limité, à un ou plusieurs mandataires, partie de ses pouvoirs.

*Quatrième résolution*

Il est décidé de donner pleine et entière décharge, à partir de la présente date, aux membres du conseil de gérance de la Société pour l'accomplissement de leur mandat, à moins que la Liquidation de la Société ne laisse apparaître des fautes commises au cours de leur mandat.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

Dont procès-verbal, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite aux comparants, ils ont tous signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Le notaire soussigné qui comprend et parle anglais, déclare, que sur la demande des comparants, le présent acte est dressé en langue anglaise, suivi d'une version française. A la demande des comparants et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais fait foi.

Signé: C. J. McNab, P. Van Hees, F. Durusu, J. Elvinger.

Enregistré à Luxembourg, le 23 septembre 2005, vol. 25CS, fol. 68, case 9. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

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

Luxembourg, le 30 mars 2006.

J. Elvinger.

(029475/211/139) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 mars 2006.

**PIGUET STRATEGIES, Société d'Investissement à Capital Variable.  
(anc. PIGUET ALTERNATIVE FUND).**

Registered office: L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire.

R. C. Luxembourg B 61.807.

In the year two thousand and six, on the third day of May.

Before us, Maître Jean-Joseph Wagner, notary residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

Is held an extraordinary general meeting of shareholders of PIGUET ALTERNATIVE FUND having its registered office in Luxembourg, registered to the Trade Register of Luxembourg under the number B 61.807, incorporated pursuant to a notarial deed on November 26, 1997, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (the «Mémorial») of December 27, 1997, number 721, amended by a notarial deed of May 13, 2004, published in the Mémorial of May 29, 2004, number 559.

The meeting is opened at 3 p.m. at the registered office, 6A, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg, under the chair of Mr Johan Lindberg, head of SEB FUND SERVICES S.A. with professional address at L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale,

who appoints as secretary Mrs Linda Rudewig, head of legal and compliance control with SEB FUND SERVICES S.A. with professional address at L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

The meeting elects as scrutineer Mr Mirko Bono, legal and compliance control officer with SEB FUND SERVICES S.A., with professional address at L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and stated:

A. That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders present, the proxies of the

represented shareholders, the board of the meeting and by the public notary, will remain annexed to the present minutes.

B. That, all shares being in registered form, a convening notice to the meeting was sent to each shareholder of the Company per registered mail on April 25, 2006.

C. That a quorum of at least half of the shares issued and outstanding is required by law in respect of the items of the agenda and the resolution on such items has to be passed by the affirmative vote of two-thirds of the votes cast at the meeting.

D. That it appears from the attendance list that out of 18,188,8032 shares of the Company in issue, 12,678,3572 shares are present or represented, meaning that more than 50% of the capital is present or represented.

E. The present meeting is duly constituted and can therefore validly deliberate on the following agenda:

*Agenda:*

I. Approval of the modifications of the articles of incorporation of the Company (the «Articles»).

II. Approval of the minor formal, cosmetic and stylistic amendments made throughout the Articles as more fully reflected in the articles of incorporation enclosed hereby.

III. Miscellaneous.

Then the extraordinary general meeting of shareholders, after deliberation, took unanimously the following resolutions:

*First resolution*

Pursuant to the decision to change the name of the Company, to amend the content of Article 1 of the Articles, so as to read as follows:

«There exists among the subscribers and all those who may become holders of shares, a company in the form of a «société anonyme» qualifying as a «société d'investissement à capital variable» under the name of PIGUET STRATEGIES (the «Company».)»

*Second resolution*

In order to update the object of the Company, to amend the content of the first paragraph of Article 3 of the Articles, so as to read as follows:

«The exclusive object of the Company is to place the funds available to it in units or shares of other open-ended and closed-ended investment funds or limited partnerships (collectively referred to as «Investment Funds»), as well as in other assets permitted by law, bonds, equities, futures and options contracts, currencies, and in financial instruments of any kind, in any other instruments representing rights of ownership, claims or transferable securities and in cash, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its portfolios.»

*Third resolution*

In order to include the shares or units of the investment funds within the assets attributable to a Sub-Fund, to amend the content of section I) (3) of the Article 25 of the Articles, so as to read as follows:

«(3) all securities, shares or units of investment funds, derivatives, shares, bonds, debentures, option contracts, subscription rights and any other investments, instruments and securities;»

*Fourth resolution*

In order to include the valuation rules related to futures, forward or options contracts, interest swaps, credit default swaps and total return swaps, to amend the content of section II) of the Article 25 of the Articles, through the introduction of items (5), (6) and (7) so as to read as follows:

«(5) the liquidating value of futures, forward or options contracts not traded on exchanges or on other regulated markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts.

The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other regulated markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and regulated markets on which the particular futures, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, forward or option contract could not be liquidated on the day with respect to which the assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Directors may deem fair and reasonable.

(6) the value of interest rate swaps will be based on the basis of their market value established by reference to the applicable interest rate curve.

(7) credit default swaps and total return swaps will be valued at fair value under procedures approved by the Board of Directors. As these swaps are not exchange-traded, but are private contracts into which the Company and a swap counterparty enter as principals, the data inputs for valuation models are usually established by reference to active markets. However it is possible that such market data will not be available for credit default swaps and total return swaps near the Valuation Day. Where such markets inputs are not available, quoted market data for similar instruments (e.g. a different underlying instrument for the same or a similar reference entity) will be used provided that appropriate adjustments be made to reflect any differences between the credit default swaps and total return swaps being valued and the similar financial instrument for which a price is available. Market input data and prices may be sourced from exchanges, a broker, an external pricing agency or a counterparty.

If no such market input data are available, credit default swaps and total return swaps will be valued at their fair value pursuant to a valuation method adopted by the Board of Directors which shall be a valuation method widely accepted as good market practice (i.e. used by active participants on setting prices in the market place or which has demonstrated

to provide reliable estimate of market prices) provided that adjustments that the Board of Directors may deem fair and reasonable be made. The Company's auditor will review the appropriateness of the valuation methodology used in valuing credit default swaps and total return swaps. In any way the Company will always value credit default swaps and total return swaps on an arm-length basis.

All other swaps, will be valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.»

*Fifth resolution*

In order to modify the valuation policy of investment made in investment funds allowing the use of last available prices, amendment of the content of section II) (9) of the Article 25 of the Articles, so as to read as follows:

«(9) the value of investments made in investment funds shall be based on the last available prices of the units or shares of such investment funds, however, if such prices are not available within such period of time starting from the Valuation Day, as determined by the Board of Directors from time to time, the Company may use a preliminary price in as much it deems such price to be a fair representation of the value of the investment fund.»

*Sixth resolution*

In order to update the events triggering the temporary suspension of the calculation of the shares of the Net Asset Value of the Company in order to reflect cases where prices and calculation of net asset values are either non-calculable or suspended, to amend the content of paragraph 1 of the Article 26 of the Articles, through the introduction of item (g), so as to read as follows:

«(g) if the calculation of the net asset value of the target investment funds is suspended and/or unavailable.»

*Seventh resolution*

To approve the minor formal, cosmetic and stylistic amendments made throughout the Articles as more fully reflected in the articles of incorporation enclosed hereby.

There being no further business, the meeting is closed.

Whereof the present minutes were drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary who speaks and understands English, states herewith that the present deed is worded in English followed by a French version; on request of the appearing persons and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the persons appearing by the Secretary, the members of the board signed together the present minutes.

**Suit la traduction française de ce qui précède:**

L'an deux mille six, le trois mai.

Par-devant nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence Sanem (Grand Duché de Luxembourg).

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de PIGUET ALTERNATIVE FUND, ayant son siège social à Luxembourg, enregistrée au registre du commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 61.807, constituée suivant acte notarié en date du 26 novembre 1997, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») le 27 décembre 1997, numéro 721, lequel a été modifié par acte notarié le 13 mai 2004, publié au Mémorial le 29 mai 2004, numéro 559.

L'assemblée est ouverte à 15 heures, au siège social, 6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg, sous la présidence de Monsieur Johan Lindberg, directeur général de SEB FUND SERVICES S.A. résidant professionnellement à L-1347 Luxembourg, 6a, Circuit de la Foire Internationale,

lequel a nommé comme secrétaire Madame Linda Rudewig, responsable service juridique et compliance, résidant professionnellement à L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

L'assemblée a élu comme scrutateur Monsieur Mirko Bono, juriste et compliance officer, résidant professionnellement à L-1347 Luxembourg, 6A, Circuit de la Foire Internationale.

Le bureau de l'assemblée ainsi constitué, le président expose et déclare:

A. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés et le nombre d'actions détenues par chaque actionnaire sont indiqués sur une liste de présence; cette liste, signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que par les membres du bureau et par le notaire, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

B. Que, les actions étant toutes sous forme nominative, une convocation pour l'assemblée a été envoyée par pli recommandé à chaque actionnaire de la Société le 25 avril 2006.

C. Que le quorum requis par la loi est d'au moins cinquante pour cent du capital émis de la Société et que les résolutions sur chaque point porté à l'ordre du jour doivent être prises par le vote affirmatif d'au moins deux tiers des votes exprimés à l'assemblée.

D. Qu'il appert de la liste de présence que sur les 18.188,8032 actions de la Société émises et en circulation, 12.678,3572 actions sont présentes ou représentées, soit plus de 50% du capital.

E. Que la présente assemblée est dument constituée et peut en conséquence valablement délibérer sur l'Ordre du jour suivant:



*Agenda:*

- I. Approbation des modifications apportées aux statuts de la Société (les «Statuts»).
  - II. Approbation des amendements formels, mineurs, cosmétiques et stylistiques réalisés dans les Statuts tels que plus amplement reflétés dans les statuts ci-joints.
  - III. Divers.
- Ensuite, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires, après délibération, a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

En conséquence de la décision de modifier le nom de la Société, modifier l'Article 1<sup>er</sup> des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront actionnaires, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable sous la dénomination de PIGUET STRATEGIES (la «Société»).»

*Seconde résolution*

Afin de mettre à jour l'objet de la Société, modifier le premier alinéa de l'Article 3 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«L'objet exclusif de la Société est de placer les fonds dont elle dispose en parts ou actions d'autres fonds d'investissement de type ouvert ou fermé ainsi qu'en «limited partnerships» (définis collectivement comme «Fonds d'Investissement»), en autres actifs autorisés par la loi, obligations, actions, contrats à terme et d'options, en devises et dans tous autres instruments financiers, dans tout autre instrument représentatif de droits de propriété, dans des créances ou des valeurs mobilières, ainsi que dans des liquidités, dans le but de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses portefeuilles.»

*Troisième résolution*

Afin d'inclure les actions ou parts des fonds d'investissement dans les actifs attribuables à un Compartiment, modifier le contenu de la section I) (3) de l'Article 25 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«(3) tous les titres, actions ou parts de fonds d'investissement, instruments dérivés, actions, obligations, contrats d'option ou droits de souscription et autres investissements, instruments et titres;»

*Quatrième résolution*

Afin d'inclure les règles d'évaluation relatives aux contrats «futures», contrats de change à terme et contrats d'options, swaps d'intérêt, swap de dérivé de crédit et swaps «total return», modifier le contenu de la section II) de l'Article 25 des Statuts, par l'introduction des points (5), (6) et (7), qui auront la teneur suivante:

«(5) la valeur liquidative des contrats «futures», contrats de change à terme ou contrats d'options non négociés sur des bourses de valeurs ou sur d'autres marchés réglementés s'entendra comme étant leur valeur liquidative nette déterminée conformément aux principes établis par les Administrateurs sur une base s'appliquant de manière uniforme à chaque variété de contrats.

La valeur liquidative des contrats «futures», contrats de change à terme ou contrats d'options négociés sur des bourses de valeurs ou sur d'autres marchés réglementés se fera sur la base des derniers prix de règlement disponibles de ces contrats sur les bourses de valeurs ou des marchés réglementés sur lesquels les contrats «futures», contrats de change à terme ou contrats d'options sont négociés par la Société, pour autant que si les contrats «futures», contrats de change à terme ou contrats d'options ne peuvent être liquidés le jour pour lequel les actifs sont déterminés, la base de détermination de la valeur liquidative de ces contrats pourra être la valeur que les Administrateurs estiment être juste et raisonnable.

(6) les swaps sur taux d'intérêts seront évalués à leur valeur de marché établie par référence à la courbe de taux d'intérêts applicable.

(7) les swaps de dérivés de crédit et les «total return» swaps seront évalués à leur juste valeur conformément aux procédures approuvées par le Conseil d'Administration. Comme ces swaps ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs mais sont des contrats privés conclus entre la Société et une contrepartie, les données utilisées pour des modèles de valorisation seront établis en principe par rapport à des marchés actifs. Cependant, il est possible que de telles données ne soient pas disponibles pour des swaps de dérivés de crédit et sur les «total return» swaps au Jour de Valorisation ou les jours le précédant immédiatement. Lorsque de telles données de marché ne sont pas disponibles, des données de marchés cotées relatives à des instruments financiers semblables (par exemple un instrument différent ayant le même sous-jacent ou une entité de référence similaire) seront utilisées à condition que des ajustements appropriés soient entrepris afin de refléter les différences existantes entre les swaps de dérivés de crédit et les «total return» swaps évalués et l'instrument financier similaire pour lequel un prix est disponible. Des données de marché et des prix pourront être obtenus auprès des bourses de valeurs, un courtier, une agence d'évaluation externe ou une contrepartie.

Si aucune donnée de marché n'est disponible, les swaps de dérivés de crédit et les «total return» swaps seront estimés à leur juste valeur conformément à une méthode de valorisation adoptée par le Conseil d'Administration, laquelle sera une méthode de valorisation largement acceptée comme pratique du marché (c'est-à-dire utilisée par des participants actifs en négociations de prix ou ayant démontré une fiabilité de ses résultats d'évaluation des cours de marché) dès lors que des ajustements que le Conseil d'Administration considérera comme étant raisonnables pourront être faits. Le réviseur de la Société vérifiera la pertinence de la méthodologie de valorisation retenue pour l'estimation des swaps de dérivés de crédit et les «total return» swaps. Dans tous les cas, la Société estimera toujours les swaps de dérivés de crédit et les «total return» swaps en référence à des conditions normales de concurrence.

Tous les autres swaps seront estimés à leur juste valeur déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'Administration.»

*Cinquième résolution*

Afin de modifier la règle d'évaluation des investissements réalisés dans les fonds d'investissement permettant l'utilisation des derniers prix disponibles, modifier le contenu de la section II) (9) de l'Article 25 des Statuts, qui aura la teneur suivante:

«(9) la valeur des investissements réalisés dans des fonds d'investissement sera basée sur les derniers prix des actions ou parts de ces fonds d'investissement disponibles de chaque mois, cependant, si ces prix ne sont pas disponibles durant cette période de temps à partir du Jour d'Evaluation, telle que déterminée par le Conseil d'Administration de temps à autre, la Société peut utiliser un prix préliminaire pour autant que ce prix soit une juste représentation de la valeur du fonds d'investissement.»

*Sixième résolution*

Afin de mettre à jour les évènements déclenchant la suspension temporaire du calcul des actions de la Valeur Nette d'Inventaire de la Société dans le but de refléter les cas où les prix et le calcul de la valeur nette d'inventaire sont soit non-calculables soit suspendus, modifier le contenu du premier alinéa de l'Article 26 des Statuts, par l'introduction d'un point (g), qui aura la teneur suivante:

«(g) si le calcul de la valeur nette d'inventaire des fonds d'investissements cibles est suspendue et/ou indisponible.»

*Septième résolution*

Approuver les amendements formels, mineurs, cosmétiques et stylistiques réalisés dans les Statuts tels que plus amplement reflétés dans les statuts ci-joints.

Aucun point n'étant plus soumis à l'assemblée, celle-ci a été clôturée.

Dont acte, passé à Luxembourg, à la date indiquée en-tête des présentes.

Le notaire instrumentant qui parle et comprend la langue anglaise, constate par les présentes que le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; qu'à la requête des personnes comparantes et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

L'acte ayant été lu aux personnes comparantes, les membres du bureau ont signé avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: J. Lindberg, L. Rudewig, M. Bono, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 8 mai 2006, vol. 903, fol. 54, case 10. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 9 mai 2006.

J.-J. Wagner.

(040990/239/237) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mai 2006.

**ADVISER II FUNDS, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-5365 Munsbach, 1B, Parc d'Activité Syrdall.

H. R. Luxemburg B 116.177.

—  
STATUTEN

Im Jahre zweitausendundsechs, am achten Mai.

Vor dem unterzeichneten Notar Henri Hellinckx, mit Amtswohnsitz in Mersch, Luxemburg.

Sind erschienen:

1) AXXION S.A., Aktiengesellschaft mit Sitz in L-5365 Munsbach, 1B, Parc d'Activité Syrdall, hier vertreten durch Herrn Roman Mertes, Privatangestellter, mit beruflicher Adresse in L-5365 Munsbach, 1B, Parc d'Activité Syrdall, handelnd in seiner Eigenschaft als zeichnungsberechtigter Geschäftsführer der Axxion S.A.

2) Herr Roman Mertes, Privatangestellter, mit beruflicher Adresse in L-5365 Munsbach, 1B, Parc d'Activité Syrdall, in eigenem Namen.

Die erteilten Vollmachten, nach ne varietur Paraphierung durch alle erschienenen Personen und den unterzeichneten Notar, bleiben gegenwärtiger Urkunde als Anlage beigelegt um mit derselben einregistriert zu werden.

Die erschienenen Parteien in der Eigenschaft, in der sie hier handeln, haben den Notar gebeten, die folgende Satzung einer Aktiengesellschaft in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) (SICAV) festzulegen, die von ihnen errichtet wird.

**Titel I. Name - Sitz - Dauer - Zweck**

**Art. 1. Name.** Zwischen den gegenwärtigen Zeichnern von Aktien und den nachfolgenden Eigentümern zukünftig auszubehender Aktien besteht eine Aktiengesellschaft in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) (SICAV) unter dem Namen ADVISER II FUNDS.

**Art. 2. Sitz.** Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Munsbach, Großherzogtum Luxemburg. Filialen oder sonstige Büros können durch einfachen Beschluß des Verwaltungsrates sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland (jedoch nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien und Besitztümern) errichtet werden.

Sollten nach Ansicht des Verwaltungsrates außergewöhnliche politische oder militärische Ereignisse vorliegen oder bevorstehen, welche die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die ungestörte Kommunikation mit diesem Sitz oder zwischen dem Sitz und dem Ausland beeinträchtigen, so kann bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände der Sitz zeitweilig ins Ausland verlegt werden; diese provisorische Maßnahme hat jedoch keine

Auswirkung auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft, die ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

**Art. 3. Dauer.** Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit errichtet.

**Art. 4. Zweck.** Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage der ihr verfügbaren Gelder in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten mit dem Ziel der Beteiligung ihrer Aktionäre an den Erträgen aus der Verwaltung ihres Vermögens und unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung.

Die Gesellschaft kann im weitesten Sinne und im Rahmen des Teil 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen alle Maßnahmen ergreifen und alle Geschäfte durchführen, die sie im Rahmen der Erfüllung und Entwicklung ihres Gesellschaftszweckes für angebracht erachtet. Sie kann ihre Tätigkeit als selbstverwaltete, in Wertpapieren anlegende Investmentgesellschaft («SIAG») ausüben oder der Verwaltungsrat kann gemäß Artikel 15 eine Verwaltungsgesellschaft mit der Übernahme der Verwaltungsfunktion vertraglich beauftragen.

## Titel II. Gesellschaftskapital - Aktien - Netto-Inventarwert

**Art. 5. Kapital - Aktienkategorien.** Das Aktienkapital der Gesellschaft wird durch voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert verkörpert und entspricht jederzeit dem Gesamtwert der Netto-Aktiva der Gesellschaft gemäß nachfolgendem Artikel 11.

Das Mindestkapital beträgt gemäß den gesetzlichen Vorschriften eine Million zwei hundert fünfzig Tausend EURO (1.250.000). Das Anfangskapital beträgt EUR 31.000 (einunddreissigtausend Euro) eingeteilt in 31 (einunddreissig) voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert. Das Mindestkapital der Gesellschaft muß innerhalb von sechs Monaten nach Zulassung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts erreicht werden.

Die gemäß den Bestimmungen in nachfolgend Artikel 7 ausgegebenen Aktien können nach Wahl des Verwaltungsrates unterschiedlichen Kategorien angehören die sich insbesondere durch ihre Dividendenpolitik, Kostenstruktur etc. unterscheiden können. Der Erlös aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienkategorie wird in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten entsprechend der vom Verwaltungsrat für jeden Teilfonds (wie nachfolgend definiert) festgelegten Anlagepolitik unter Berücksichtigung der gesetzlich vorgesehenen oder vom Verwaltungsrat festgelegten Anlagebeschränkungen angelegt.

Der Verwaltungsrat entscheidet über die Bildung gesonderter Vermögen («Teilfonds») im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002, deren jedes einer oder mehrerer Aktienkategorien im Sinne von nachstehend Artikel 11 entspricht. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander werden diese Vermögen ausschließlich der/den Aktienkategorie(n) zugeteilt, die an dem jeweiligen Teilfonds ausgegeben werden.

Zur Bestimmung der Kapitals der Gesellschaft werden die Netto-Aktiva, welche den betreffenden Aktienkategorien zuzuordnen sind in EURO konvertiert, sofern sie nicht bereits auf EURO lauten und das Kapital insgesamt entspricht der Summe der Netto-Aktiva aller Aktienkategorien.

### Art. 6. Form der Aktien

(1) Der Verwaltungsrat bestimmt, ob die Gesellschaft Inhaber- und/oder Namensaktien ausgibt. Wenn Zertifikate über Inhaberaktien ausgegeben werden, so wird diese Ausgabe in der Form erfolgen, wie sie vom Verwaltungsrat vorgegeben wird; die Zertifikate werden auf ihrer Vorderseite den Vermerk enthalten, daß sie nicht an eine Person aus oder mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an amerikanische Staatsbürger oder an eine Juristische Person, welche von oder für eine Person aus den Vereinigten Staaten von Amerika errichtet ist (entsprechend der Definition in Artikel 10 dieser Satzung), übertragen werden können.

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen Namensaktien werden im Aktionärsregister eingeschrieben, welches von der Gesellschaft selbst oder von der Gesellschaft damit beauftragten Personen geführt wird; die Eintragung muß den Namen jedes Eigentümers von Namensaktien, seinen gewöhnlichen Aufenthalt oder gewählten Wohnsitz, wie der Gesellschaft mitgeteilt und die Zahl der von ihm gehaltenen Namensaktien enthalten.

Das Eigentum an Namensaktien wird durch den Eintrag im Aktionärsregister begründet. Falls der Verwaltungsrat beschließt, daß die Eigner von Namensanteilen keine Zertifikate erhalten oder wenn ein Anteilinhaber keine Zertifikate zu erhalten wünscht, wird dem Anleger stattdessen eine Bestätigung seines Anteilsbesitzes zugestellt. Sofern ein Anleger die Ausstellung und Zusendung von Anteilszertifikaten oder eine Bestätigung seines Anteilsbesitzes wünscht, werden ihm die üblichen Gebühren belastet.

Im Falle der Ausgabe von Inhaberaktien können, auf Antrag des Eigentümers der jeweiligen Aktien, Namensaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namensaktien getauscht werden. Der Umtausch von Namensaktien in Inhaberaktien erfolgt durch die Annullierung gegebenenfalls ausgegebener Urkunden über die Namensaktien und die Ausgabe eines oder mehrerer Aktienzertifikate über die Inhaberaktien an ihrer Stelle sowie durch einen entsprechenden Eintrag im Aktionärsregister, welcher die Annullierung feststellt.

Der Umtausch von Inhaberaktien in Namensaktien erfolgt durch die Annullierung der Zertifikate über die Inhaberaktien und gegebenenfalls durch die Ausgabe von Zertifikaten über Namensaktien an ihrer Stelle sowie durch einen entsprechenden Eintrag im Aktionärsregister, der diese Ausgabe feststellt. Die Kosten für einen Umtausch können durch Beschluß des Verwaltungsrates dem Aktionär belastet werden.

Vor der Ausgabe von Inhaberaktien und dem Umtausch von Namens- in Inhaberaktien kann die Gesellschaft dem Verwaltungsrat Garantien verlangen, damit diese Ausgabe oder dieser Umtausch nicht den Besitz der Aktien durch «U. S.-Personen» im Sinne der Definition in nachstehend Artikel 10 zur Folge hat.

Aktienzertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Beide Unterschriften können handschriftlich, per Eindruck oder als Faksimile erfolgen. Eine der beiden Unterschriften kann von einer zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat bestimmten Person stammen; in diesem Fall muß die Unterschrift handschriftlich erfolgen. Die Gesellschaft kann vorläufige Zertifikate in der vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Form ausgeben.

(2) Soweit Inhaberaktien ausgegeben werden, erfolgt deren Übertragung durch Übergabe des entsprechenden Aktienzertifikates. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt

(i) soweit Aktienzertifikate ausgegeben wurden, durch die Rückgabe des oder der Zertifikate über die Namensaktien und aller anderer von der Gesellschaft angeforderter Übertragungsunterlagen bzw.

(ii) soweit keine Zertifikate ausgegeben wurden, durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung im Aktionärsregister, die durch den Übertragenden und den Empfänger oder ordnungsgemäß hierzu Bevollmächtigten datiert und unterzeichnet sein muß. Jede Übertragung von Namensaktien wird im Aktionärsregister eingetragen und diese Eintragung muß von einem oder mehreren Verwaltungsratsmitgliedern oder Generalbevollmächtigten der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierzu von dem Verwaltungsrat ermächtigten Personen unterzeichnet sein.

(3) Jeder Aktionär, der ein Zertifikat über Namensaktien erhalten möchte, muß der Gesellschaft eine Adresse angeben, an welche alle Mitteilungen und Informationen versandt werden können. Diese Adresse wird ihrerseits im Aktionärsregister vermerkt.

Soweit ein Aktionär der Gesellschaft keine Adresse angibt, erfolgt ein entsprechender Vermerk im Aktionärsregister und der Gesellschaftssitz oder eine andere, von der Gesellschaft festgelegte Adresse wird als Adresse des Aktionärs angenommen bis der Gesellschaft von dem Aktionär eine andere Adresse mitgeteilt wird. Der Aktionär kann die im Aktionärsregister eingetragene Adresse jederzeit durch schriftliche Erklärung an den Sitz der Gesellschaft oder an jede andere, von der Gesellschaft festgelegte Adresse ändern.

(4) Sofern ein Aktionär der Gesellschaft gegenüber darlegen kann, daß sein Aktienzertifikat verloren, beschädigt oder zerstört wurde, kann auf Antrag und zu den Bedingungen und unter den Garantien, welche die Gesellschaft bestimmt und die insbesondere den Abschluß einer Versicherung einschließen können, ohne daß dies jedoch die Forderung anderer Garantien durch die Gesellschaft ausschließen würde, ein Duplikat ausgegeben werden. Mit Ausgabe des neuen Zertifikates, auf dem dessen Charakter als Duplikat erwähnt ist, verliert das ursprüngliche Aktienzertifikat seinen Wert.

Beschädigte Zertifikate können von der Gesellschaft annulliert und durch neue Zertifikate ersetzt werden.

Die Gesellschaft kann nach Ermessen dem Aktionär die Kosten eines Duplikates oder eines neuen Zertifikates auferlegen sowie alle anderen zu Lasten der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe des Ersatzzertifikates und seiner Eintragung im Aktionärsregister oder im Zusammenhang mit der Vernichtung des alten Zertifikates angefallenen angemessenen Auslagen verlangen.

(5) Die Gesellschaft erkennt lediglich einen einzigen Eigentümer pro Aktie an. Wenn das Eigentum an einer Aktie zur gesamten Hand besteht, geteilt oder strittig ist, so müssen die Personen, welche ein Recht an der Aktie behaupten, einen einzigen Vertreter bestellen, welcher die Rechte an der Aktie gegenüber der Gesellschaft wahrnimmt. Die Gesellschaft kann die Ausübung aller Rechte an der Aktie suspendieren, bis ein solcher Vertreter bestellt ist.

(6) Bei Namensaktien werden Bruchteile ausgegeben, welche auf zwei Stellen hinter dem Komma auf- oder abgerundet werden. Bei Inhaberanteilen werden keine Bruchteile ausgegeben. Der Bruchteil einer Aktie verleiht kein Stimmrecht, gibt jedoch ein Recht auf einen entsprechenden Bruchteil an dem der betreffende Aktienklasse zuzuordnenden Nettovermögenswert.

**Art. 7. Ausgabe von Aktien.** Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, zu jeder Zeit und ohne Einschränkung neue, voll einbezahlte Aktien auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorzugsrecht im Hinblick auf die auszugebenden Aktien zu verleihen. Der Verwaltungsrat kann die Häufigkeit der Ausgabe der Aktien an einem Teilfonds einschränken; der Verwaltungsrat kann insbesondere beschließen, daß Aktien an einem Teilfonds lediglich während eines oder mehrerer bestimmter Zeiträume oder in jeglichem anderen Rhythmus entsprechend den Bestimmungen in den Verkaufsunterlagen für die Aktien ausgegeben werden.

Im Rahmen des Zeichnungsangebotes der Aktien an der Gesellschaft entspricht der Preis pro angebotener Aktie dem Netto-Inventarwert pro Aktie der betreffenden Aktienkategorie, wie dieser entsprechend den Bestimmungen in nachstehend Artikel 11 zum Bewertungstag (gemäß der Definition in nachstehend Artikel 12) nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen und Modalitäten ermittelt wird. Dieser Preis kann um einen Prozentsatz, welcher die von der Gesellschaft veranschlagten Kosten und Auslagen im Zusammenhang mit der Anlage des Ertrages aus der Ausgabe der Aktien abdeckt, sowie um die vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit festgelegte Verkaufsprovision erhöht werden. Der so bestimmte Verkaufspreis wird innerhalb einer vom Verwaltungsrat bestimmten Frist, die fünf Bankarbeitstage ab dem einschlägigen Bewertungstag nicht überschreitet, zu entrichten sein.

Der Verwaltungsrat kann jedem Verwaltungsratsmitglied, jedem Direktor oder Generalbevollmächtigten sowie jedem anderen ordnungsgemäß hierzu Ermächtigten die Aufgabe übertragen, Zeichnungsanträge und Zahlungen auf den Aktienpreis neu auszugebender Aktien entgegenzunehmen sowie die Aktien an die entsprechenden Zeichner auszuliefern. Die Gesellschaft kann Aktien gegen Naturaleinlagen von Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, die im Einklang mit der Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds stehen müssen, ausgeben, wobei die vom Luxemburger Recht aufgestellten Bedingungen und insbesondere die Verpflichtung zur Erstellung eines Wertgutachtens durch einen von der Gesellschaft bestellten Wirtschaftsprüfers zu beachten sind.

**Art. 8. Rücknahme von Aktien.** Jeder Aktionär kann von der Gesellschaft entsprechend den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren, wie diese Modalitäten und dieses Verfahren in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführt sind, sowie innerhalb der gesetzlichen Grenzen und der Grenzen dieser Satzung, die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Aktien verlangen.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Netto-Inventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienkategorie, wie dieser gemäß nachfolgend Artikel 11 ermittelt wird, abzüglich der Kosten und (gegebenenfalls) Provisionen zu dem in den Verkaufsunterlagen der Aktien festgelegten Satz. Dieser Rücknahmepreis kann entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf die nächste Einheit der entsprechenden Währung auf- oder abgerundet werden.

Der Rücknahmepreis wird innerhalb der vom Verwaltungsrat entsprechend den in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführten Bedingungen und Modalitäten bestimmten Frist, die fünf Bankarbeitstage ab dem jeweiligen Bewer-

tungstag nicht überschreiten darf, ausbezahlt, vorausgesetzt, daß die Aktienzertifikate (soweit ausgegeben) und die Übertragungsunterlagen, unbeschadet der Bestimmung in Artikel 12 dieser Satzung, bei der Gesellschaft eingegangen sind.

Sofern ein Rücknahmeantrag zur Folge hätte, daß die Zahl oder der gesamte Netto-Inventarwert der von einem Aktionär in einer Aktienkategorie gehaltenen Aktien unter eine Zahl oder einen Wert fiele, welche(n) der Verwaltungsrat festgelegt hat, kann die Gesellschaft diesen Aktionär dazu verpflichten, alle der entsprechenden Kategorie zugehörigen Aktien zur Rücknahme anzubieten.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat dann, wenn an einem bestimmten Bewertungstag die entsprechend den Bestimmungen dieses Artikels eingereichten Rücknahmeanträge und die entsprechend den Bestimmungen des nachstehenden Artikels 9 eingereichten

Umtauschanträge eine bestimmte, im Hinblick auf die Zahl der im Umlauf befindlichen Aktien einer Aktienkategorie vom Verwaltungsrat festgelegte Schwelle überschreiten, beschließen, daß die Rücknahme oder der Umtausch aller oder eines Teils dieser Aktien für eine vom Verwaltungsrat festgelegte Frist und zu vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Interessen der Gesellschaft festgelegten Bedingungen verschoben wird. Diese Anträge auf Rücknahme oder Umtausch von Aktien werden an dem, dieser Frist folgenden Bewertungstag vorrangig gegenüber den später an diesem Bewertungstag eingereichten Anträgen behandelt.

Alle zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

**Art. 9. Umtausch von Aktien.** Jeder Aktionär kann den Umtausch der von ihm an einer Aktienkategorie gehaltenen Aktien in Aktien einer anderen Aktienkategorie beantragen, wobei der Verwaltungsrat Einschränkungen insbesondere im Hinblick auf die Häufigkeit, die Modalitäten und die Bedingungen solcher Umtauschanträge erlassen und sie insbesondere der Zahlung von Kosten und Lasten, deren Betrag er festlegt, unterwerfen kann. Die Bedingungen, Einschränkungen, Kosten und Lasten im Hinblick auf solche Umtauschanträge werden in den Verkaufsunterlagen der Aktien aufgeführt.

Der Preis für den Umtausch von Aktien an einer Aktienkategorie in Aktien einer anderen Aktienkategorie wird unter Bezugnahme auf den jeweiligen Netto-Inventarwert der beiden betroffenen Aktienkategorien auf der Grundlage der am nämlichen Bewertungstag erfolgten Berechnungen ermittelt.

Sofern ein Umtausch von Aktien zur Folge hätte, daß die Zahl oder der gesamte Netto-Inventarwert der von einem Aktionär in einer Aktienkategorie gehaltenen Aktien unter eine Zahl oder einen Wert fiele, welche(n) der Verwaltungsrat festgelegt hat, kann die Gesellschaft diesen Aktionär dazu verpflichten, alle der entsprechenden Kategorie zugehörigen Aktien zum Umtausch anzubieten.

Aktien, deren Umtausch in Aktien einer anderen Aktienkategorie durchgeführt wurde, werden annulliert.

**Art. 10. Einschränkungen in bezug auf das Eigentum an Aktien.** Die Gesellschaft kann den Besitz ihrer Aktien im Hinblick auf jede Person, Firma oder Gesellschaft einschränken oder untersagen, wenn nach Ansicht der Gesellschaft ein solcher Besitz für die Gesellschaft schädlich sein könnte, wenn ein solcher Besitz eine Verletzung luxemburgischer oder ausländischer Rechts- oder Verwaltungsvorschriften zur Folge hätte

oder wenn deren Anteilsbesitz nach Meinung des Verwaltungsrates dazu führt, daß die Gesellschaft Steuerverbindlichkeiten bzw. andere finanzielle Nachteile erleidet, die sie ansonsten nicht erlitten hätte oder erleiden würde.

Insbesondere, jedoch ohne Beschränkung hierauf, kann sie das Eigentum von Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika entsprechend der in diesem Artikel vorgenommenen Definition einschränken oder untersagen und sie kann zu diesem Zweck,

A. die Ausgabe von Aktien und die Eintragung einer Aktienübertragung verweigern, sofern diese Ausgabe oder diese Übertragung offenbar zur Folge hätten, daß die Aktie in das Eigentum eines Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika übergeht; und

B. von jeder im Register der Namensaktien eingetragenen Person oder von jeder anderen Person, welche ihre Eintragung beantragt, verlangen, daß diese Person der Gesellschaft sämtliche von der Gesellschaft für notwendig erachteten Informationen und Urkunden liefert und eventuell durch eine eidesstattliche Versicherung unterlegt, welche Schlußfolgerungen darauf zulassen, ob die Aktien einem Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika wirtschaftlich zuzuordnen sind oder in dessen wirtschaftliches Eigentum gelangen; und

C. auf jeder Generalversammlung jedem Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika das Stimmrecht verweigern; und

D. einen Aktionär zum Verkauf seiner Aktien veranlassen und den Nachweis verlangen, daß dieser Verkauf 30 Tage nach der Veranlassung auch durchgeführt wurde, sofern die Gesellschaft den Eindruck hat, daß ein Angehöriger der Vereinigten Staaten von Amerika allein oder zusammen mit anderen Personen wirtschaftlicher Eigentümer der Aktien an der Gesellschaft ist. Sofern der betreffende Aktionär dieser Verpflichtung nicht nachkommt, kann die Gesellschaft die Gesamtheit der von diesem Aktionär gehaltenen Aktien zwangsweise zurückkaufen oder diesen Rückkauf veranlassen, wobei das nachfolgende Verfahren eingehalten wird:

(1) Die Gesellschaft leitet dem Aktionär, welcher die Titel besitzt oder im Register der Namensaktien als Eigentümer der Aktien erscheint, eine Mitteilung («Rückkaufmitteilung») zu; die Rückkaufmitteilung spezifiziert die zurückzukaufenden Wertpapiere, das Verfahren, nach dem der Rückkaufspreis bestimmt wird und den Namen des Käufers.

Die Rückkaufmitteilung wird an den Aktionär per Einschreiben erfolgen, der an die letzte bekannte oder im Register der Namensaktien eingetragene Adresse des Aktionärs adressiert wird. Der betreffende Aktionär ist verpflichtet, unverzüglich das oder die Zertifikat(e), welche(s) die in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien vertritt oder vertreten, einzureichen.

Unmittelbar nach Geschäftsschluß des Tages, welcher in der Rückkaufmitteilung bezeichnet wird, ist der betreffende Aktionär nicht mehr Eigentümer der in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien; sofern es sich um Namensaktien

handelt, wird sein Name aus dem Register getilgt; sofern es sich um Inhaberaktien handelt, werden die Zertifikate, welche diese Aktien vertreten, in den Büchern der Gesellschaft für ungültig erklärt.

(2) Der Preis, zu welchem die in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien zurückgekauft werden («Rückkaufpreis») wird auf der Grundlage des Netto-Inventarwertes pro Aktie der betreffenden Aktienkategorie zu dem vom Verwaltungsrat für den Rückkauf der Aktien bestimmten Bewertungstag, welcher unmittelbar dem Datum der Rückkaufmitteilung vorangeht oder unmittelbar die Einreichung der Zertifikate über die bezeichneten Aktien nachfolgt, berechnet, wobei unter Berücksichtigung der in vorstehend Artikel 8 aufgeführten Grundsätze der niedrigere Preis zugrundegelegt wird und ein Abzug der ebenfalls vorgesehenen Provisionen erfolgt.

(3) Die Zahlung des Rückkaufpreises an den ehemaligen Aktionär erfolgt in einer Währung, welche der Verwaltungsrat für die Zahlung des Rückkaufpreises der Aktien der betreffenden Aktienkategorie bestimmt; der Preis wird von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder im Ausland (entsprechend den Angaben in der Rückkaufmitteilung) hinterlegt, nach Bestimmung des definitiven Rückkaufpreises und Einreichung des oder der in der Rückkaufmitteilung angegebenen Aktienzertifikat(e) einschließlich der noch nicht fälligen Ertragsscheine. Unmittelbar ab Bekanntgabe der Rückkaufmitteilung kann der ehemalige Eigentümer der in der Rückkaufmitteilung aufgeführten Aktien kein Recht an seinen Aktien oder einen Anspruch gegen die Gesellschaft oder ihre Vermögenswerte mehr geltend machen, mit Ausnahme des Rechtes des als Eigentümer der Aktien erscheinenden Aktionärs, den hinterlegten Preis (zinslos) bei der Bank nach tatsächlicher Rückgabe des oder der Zertifikates/Zertifikate zu erhalten. Sofern der Rückkaufpreis nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Datum beansprucht wurde, kann der Preis nicht mehr eingefordert werden und verfällt zugunsten des für die betreffende(n) Aktienkategorie(n) errichteten Teilfonds. Der Verwaltungsrat ist in vollem Umfang berechtigt, in regelmäßigen Abständen die notwendigen Maßnahmen zu ergreifen um im Namen der Gesellschaft sämtliche Handlungen zu genehmigen, die diesen Verfall gewährleisten.

(4) Die Ausübung der in vorliegendem Artikel übertragenen Befugnisse durch die Gesellschaft kann in keinem Falle mit der Begründung, daß das Eigentum an den Aktien im Zusammenhang mit einer bestimmten Person nicht ausreichend nachgewiesen worden sei, oder daß einer anderen Person die Aktie zustünde, die durch die Rückkaufmitteilung seitens der Gesellschaft nicht zugelassen worden sei, in Frage gestellt oder unwirksam gemacht werden, vorausgesetzt, daß die Gesellschaft ihre Befugnisse nach Treu und Glauben ausübt.

Der Begriff «Angehöriger der Vereinigten Staaten von Amerika» gemäß den Bestimmungen dieser Satzung bezeichnet jeden Bürger oder Einwohner der Vereinigten Staaten von Amerika sowie jede Gesellschaft oder Vereinigung, welche nach den Gesetzen eines Staates, Staatenbundes, Gebietes oder eines Besitztums der Vereinigten Staaten von Amerika organisiert oder gegründet wurde sowie Rechtsnachfolgegemeinschaften oder Trusts deren Einkunftsquelle außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika für das gesamte, der amerikanischen Steuer auf die von dieser Rechtsnachfolgegemeinschaft oder diesem Trust zahlbaren amerikanischen Einkommensteuer mit zugrunde gelegt wird, sowie jede Firma, Gesellschaft oder andere Unternehmenseinheit, sofern das Eigentum daran, unabhängig von Staatszugehörigkeit, dem Wohnort, der Lage oder dem Aufenthalt nach den geltenden Bestimmungen des Einkommensteuerrechts der Vereinigten Staaten von Amerika einem oder mehreren Angehörigen der Vereinigten Staaten von Amerika oder sonstigen Personen, welche als Angehörige der Vereinigten Staaten von Amerika gemäß «Regulation S» des «United States Securities Act» von 1933 oder gemäß den Bestimmungen des «United States Internal Revenue Code» von 1986 einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen zugeordnet werden kann.

Der Begriff «Angehörige der Vereinigten Staaten von Amerika» gemäß der Verwendung in dieser Satzung ist nicht auf die Zeichner von Aktien in einer Gesellschaft im Zusammenhang mit ihrer Gründung anzuwenden, vorausgesetzt, daß dieser Zeichner die Aktien mit dem Ziel des Wiederverkaufs hält.

**Art. 11. Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie.** Der Netto-Inventarwert pro Aktie einer jeden Aktienkategorie wird in der Fondswährung des Teilfonds (entsprechend der Festlegung in den Verkaufsunterlagen der Aktien) bestimmt und durch Division der Netto-Vermögenswerte der Gesellschaft, welche jeder Aktienkategorie zuzuordnen sind und welche durch den Abzug der, der jeweiligen Aktienkategorie am betreffenden Bewertungstag zuzuordnenden Verbindlichkeiten von den dieser Aktienkategorie zuzuordnenden Vermögenswerten bestimmt werden, durch die Zahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienkategorie am Bewertungstag unter Berücksichtigung der nachstehend beschriebenen Bewertungsregeln ermittelt.

Der so ermittelte Netto-Inventarwert pro Aktie wird zu der nächsten Einheit der betreffenden Währung entsprechend der Bestimmung durch den Verwaltungsrat auf- oder abgerundet. Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Netto-Inventarwertes eine wesentliche Änderung der Kurse auf den Märkten, auf welchen ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft, die der betreffenden Aktienkategorie zuzuordnen sind, gehandelt oder notiert wird, erfolgt, kann die Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung im Interesse der Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft vornehmen.

Die Bewertung des Nettovermögens der jeweiligen Teilfonds erfolgt nach dem folgenden Verfahren.

I. Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen:

1. Alle Kassenbestände und Termingelder einschließlich fälliger oder aufgelaufener Zinsen;
2. Sichtwechsel, und Sichtforderungen (einschließlich der Erträge aus dem Verkauf von Wertpapieren, deren Preis noch nicht erhalten wurde);
3. sämtliche Wertpapiere, Anteile, Aktien, Geldmarktinstrumente, Fondsanteile, Anleihen, Options- oder Zeichnungsrechte und sonstige Anlagen in Wertpapieren, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen oder von der Gesellschaft eingegangen wurden (wobei die Gesellschaft Anpassungen vornehmen kann, die nicht im Widerspruch zu nachfolgend (a) stehen dürfen, um Marktschwankungen der Wertpapiere durch Handelspraktiken wie Ex-Dividende, Ex-Recht oder ähnliche Praktiken gerecht zu werden);
4. sämtliche zu Gunsten der Gesellschaft noch ausstehenden Bar- oder Naturaldividenden und Barausschüttungen soweit die Gesellschaft hiervon zumutbarerweise Kenntnis haben konnte;

5. sämtliche fälligen oder aufgelaufenen Zinsen auf Wertpapiere, welche im Eigentum der Gesellschaft stehen, es sei denn, daß diese Zinsen im Hauptbetrag des entsprechenden Wertpapiers enthalten sind;

6. Gründungskosten der Gesellschaft einschließlich der Kosten der Aktienausgabe, soweit diese nicht abgeschrieben sind;

7. der Liquidationswert aller offenen Terminkontrakte, Kauf- oder Verkaufsoptionen der Gesellschaft;

8. sonstige Vermögenswerte jeglicher Art, einschließlich vorausbezahlter Auslagen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt bestimmt:

(a) Barguthaben und Termingelder, Sichtwechsel, und Sichtforderungen, im voraus bezahlte Auslagen, erklärte oder fällige und noch nicht eingeforderte Dividenden oder Zinsen werden zum jeweiligen Nominalwert bewertet.

Sofern es sich als unwahrscheinlich erweist, daß dieser Wert vollständig erhalten werden kann, wird der Wert unter Berücksichtigung eines Abschlages bestimmt, wie ihn die Gesellschaft für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert der entsprechenden Vermögenswerte widerzuspiegeln;

(b) der Wert aller Wertpapiere, welche an einer Börse gehandelt oder notiert werden, bestimmt sich nach dem anwendbaren Schlußkurs am entsprechenden Bewertungstag;

(c) der Wert aller Wertpapiere, welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist («geregelte Markt»), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Preis am entsprechenden Bewertungstag;

(d) soweit Wertpapiere am Bewertungstag nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder soweit für Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den Bestimmungen unter vorstehend (b) oder (c) ermittelte Preis den wahren Wert dieser Wertpapiere nicht widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, wie er gewissenhaft und nach Treu und Glauben geschätzt wird;

(e) der Liquidationswert von Terminkontrakten und Optionen, welche nicht an Börsen gehandelt werden, wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln, welche einheitliche Kriterien für jede Kontraktkategorie aufstellen, bestimmt. Der Liquidationswert von an Börsen gehandelten Terminkontrakten und Optionen wird auf der Grundlage des Schlußkurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft die fraglichen Verträge einging, veröffentlicht wird, festgestellt. Wenn ein Terminkontrakt nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnte, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt. Zinsswaps werden auf der Grundlage ihres an der Zinskurve gemessenen Wertes bewertet;

(f) alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Depotbank umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen jegliche anderen Bewertungsmethode anwenden, wenn er der Ansicht ist, daß eine solche Bewertung den voraussichtlichen Realisierungswert eines von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswertes besser widerspiegelt.

II. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

(1) Sämtliche Kredite, fällige Wechsel und Kontoverbindlichkeiten;

(2) alle aufgelaufenen Zinsen auf von der Gesellschaft begebene Anleihen (einschließlich Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit diesen Anlagen);

(3) alle aufgelaufenen oder zahlbaren Kosten (einschließlich Verwaltungskosten, Managementgebühren, einschließlich eventuelle Performance Fees, Depotbankgebühren, sowie der Gebühren für Vertreter der Gesellschaft);

(4) sämtliche bekannten fälligen oder nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich fällige vertragliche Verbindlichkeiten auf Barzahlung oder Naturalleistung, einschließlich des Betrages der von der Gesellschaft erklärten aber noch nicht gezahlten Dividenden;

(5) eine angemessene Rückstellung für Steuern auf das Kapital und den Ertrag bis zum Bewertungstag gemäß der Festsetzung durch den Verwaltungsrat und gegebenenfalls sämtliche anderen vom Verwaltungsrat zugelassenen oder gebilligten Rückstellungen sowie gegebenenfalls ein Betrag, welchen der Verwaltungsrat als ausreichende Rückstellung betrachtet, um jeglichen Haftungsforderungen gegen die Gesellschaft gerecht werden zu können;

(6) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft, gleich welcher Herkunft entsprechend der allgemein anerkannten Buchführungsgrundsätzen. Für die Bewertung des Betrages dieser sonstigen Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr zu tragenden Ausgaben, einschließlich, jedoch nicht abschließend, der Gründungskosten und der Kosten für spätere Satzungsänderungen, zahlbarer Gebühren zu Gunsten der Manager unter Einschluß eventueller Performance Fees, Kosten der Wirtschaftsprüfer und Buchhalter, der Depotbank und ihrer Korrespondenzbanken, der Domiziliarstellen, der Verwaltungsstellen, der beauftragten Verwaltungsgesellschaft, der Transferstellen, aller Zahlstellen der Registerstellen, der Platzierungs- und Notierungsstellen (so erforderlich) sowie ständiger Vertreter an Orten, an welchen die Gesellschaft einer Registrierungspflicht unterliegt, Vergütungen aller anderen Angestellten der Gesellschaft, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, deren Versicherungs- und angemessene Reisekosten und Kosten im Zusammenhang mit der Rechtsberatung und der Prüfung der Jahreskonten der Gesellschaft, Kosten für Anträge auf Registrierung bei Behörden und Börsen in Luxemburg und im Ausland, Kosten für die Vorbereitung und den Druck des Verkaufsprospektes, von Informationsunterlagen und regelmäßigen Berichten, Kosten von Berichten an die Aktionäre, Steuern und ähnliche Abgaben, Kosten im Zusammenhang mit dem Kauf und dem

Verkauf von Vermögenswerten, Kosten für Finanz- und Bankdienstleistungen sowie Maklergebühren, Kosten für Post, Telefon und Telex und sämtliche sonstigen Verwaltungskosten. Zum Zwecke der Bewertung des Betrages dieser Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft Verwaltungskosten und sonstige regelmäßige oder periodische Kosten auf der Grundlage eines Schätzwertes für ein Jahr oder eine sonstige Periode berücksichtigen.

III. Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeteilt (Teilfondsbildung):

Der Verwaltungsrat bildet einen Teilfonds für eine Aktienkategorie und kann ein Teilfonds für zwei oder mehrere Aktienkategorien in der folgenden Art und Weise bilden:

(a) wenn zwei Aktienkategorien an einem bestimmten Teilfonds gebildet werden, so gibt eine dieser Aktienkategorien das Recht auf Ausschüttungen wohingegen die andere kein Recht auf Ausschüttungen verkörpert, sondern einen Anspruch auf den Wertzuwachs der anteiligen Netto-Vermögenswerte des Teilfonds, welche dieser Aktienkategorie zuzuordnen sind, wobei die nachstehenden Bestimmungen entsprechend auf jede dieser Aktienkategorien anzuwenden sind, sofern ein Teilfonds für zwei Aktienkategorien gebildet wird;

(b) der Ertrag aus der Ausgabe von Aktien einer Aktienkategorie wird in den Büchern der Gesellschaft dem für diese Kategorie gebildeten Teilfonds zugeordnet, wobei dann, wenn an diesem Teilfonds zwei Aktienkategorien ausgegeben wurden und im Umlauf befindlich sind, der Betrag der Gegenleistung den Anteil der entsprechenden Aktienkategorie an dem Nettovermögen des Teilfonds proportional erhöht;

(c) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, Einkünfte und Kosten im Zusammenhang mit einem Teilfonds werden der oder den Aktienkategorie(n), welche an diesem Teilfonds besteht/bestehen, zugeordnet;

(d) Vermögenswerte, welche sich von anderen Vermögenswerten ableiten, werden in den Büchern demselben Teilfonds zugeordnet, dem der ursprüngliche Vermögenswert zuzuordnen ist, und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes wird der Zuwachs oder die Verminderung im Wert dieses Vermögenswertes dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet;

(e) sofern die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, welche einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist oder ein Geschäft im Zusammenhang mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds vornimmt, so wird diese Verbindlichkeit diesem Teilfonds zugeordnet. Die Haftung der Teilfonds richtet sich nach Art. 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002; gegenüber Dritten und insbesondere gegenüber Gläubigern haftet jeder Teilfonds nur für seine eigenen Verpflichtungen.

(f) sofern ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, wird dieser Vermögenswert oder die Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des Anteils am Netto-Inventarwert der betreffenden Kategorien zugeordnet oder auf eine andere Weise, wie sie der Verwaltungsrat umsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen bestimmt, wobei alle Verbindlichkeiten unabhängig von dem Teilfonds, dem sie zuzuordnen sind, die Gesellschaft insgesamt binden, sofern nichts gesetzlich abweichend bestimmt oder anderes mit den Gläubigern vereinbart wurde;

(g) im Gefolge von Ausschüttungen an die Inhaber von Aktien einer Aktienkategorie wird der Nettowert der entsprechenden Aktienkategorie um den Betrag dieser Ausschüttungen vermindert.

Alle vorerwähnten Bewertungsregeln und Bestimmungen werden im Einklang mit den allgemein anerkannten Grundsätzen der Buchführung interpretiert.

Sofern nicht Vorsatz, grobe Fahrlässigkeit oder eine offenkundiger Irrtum vorliegt, ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Netto-Inventarwertes, welche vom Verwaltungsrat oder einer Bank, Gesellschaft oder einer sonstigen vom Verwaltungsrat dazu bestimmten Person vorgenommen wird, endgültig und für die Gesellschaft, die bestehenden, ehemaligen und zukünftigen Aktionäre bindend.

IV. Für die Zwecke dieses Artikels gilt folgendes:

1. Jede Aktie der Gesellschaft, welche gemäß Artikel 8 dieser Satzung zurückgekauft werden soll, wird bis zu dem Zeitpunkt des Bewertungstages, welcher vom Verwaltungsrat im Hinblick auf die Bewertung festgesetzt ist, als ausgegebene und bestehende Aktie behandelt und ihr Preis wird ab diesem Zeitpunkt und bis zur Zahlung des Preises als Verbindlichkeit der Gesellschaft betrachtet;

2. jede von der Gesellschaft aufgrund von eingegangenen Zeichnungsanträgen auszugebende Aktie wird dem Zeitpunkt des Bewertungstages, welcher vom Verwaltungsrat für die Bewertung festgesetzt wurde, als ausgegeben betrachtet und ihr Preis wird bis zum Zahlungseingang als Forderung der Gesellschaft behandelt;

3. sämtliche Vermögensanlagen, Barguthaben und andere Vermögenswerte eines Teilfonds, welche in einer anderen Währung als derjenigen, auf die der Teilfonds lautet, ausgedrückt sind, werden unter Berücksichtigung der geltenden Wechselkurse zu dem Datum und zur Stunde der Bestimmung des Netto-Inventarwertes pro Aktie bewertet; und

Sofern die Gesellschaft an einem Bewertungstag einen Vertrag abgeschlossen hat mit dem Ziel:

- einen Vermögenswert zu erwerben, so werden der für diesen Vermögenswert zu zahlende Betrag als Verbindlichkeit der Gesellschaft, der Wert des Vermögenswertes dagegen als Vermögenswert der Gesellschaft behandelt;

- einen Vermögenswert zu veräußern, so wird der für diesen Vermögenswert zu erhaltende Betrag als Vermögenswert der Gesellschaft betrachtet und der zu liefernde Vermögenswert wird nicht mehr in den Aktiva der Gesellschaft bilanziert;

- wobei der Wert von der Gesellschaft geschätzt wird, soweit oder die genaue Art der Gegenleistung oder des entsprechenden Vermögenswertes zum Bewertungstag nicht bekannt sind.

**Art. 12. Häufigkeit und zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie sowie der Ausgabe, Rücknahme und des Umtauschs von Aktien.** Der Netto-Inventarwert pro Aktie einer jeden Aktienkategorie sowie Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis werden von der Gesellschaft oder von einem von ihr dazu Beauftragten regelmäßig, mindestens jedoch zweimal pro Monat in dem vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Rhythmus ermittelt, wobei der Tag oder Moment der Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie in dieser Satzung als «Bewertungstag» bezeichnet wird.



Die Gesellschaft kann die Berechnung des Netto-Inventarwertes pro Aktie sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien einer Aktienkategorie in eine andere Aktienkategorie unter den nachfolgend beschriebenen Umständen aussetzen:

(a) Wenn eine oder mehrere Börsen oder andere Märkte, auf welche ein wesentlicher Teil des der betreffenden Aktienkategorie zuzurechnenden Vermögens der Gesellschaft regelmäßig notiert oder gehandelt wird, aus anderen Gründen als aufgrund allgemeiner Feiertage geschlossen sind oder wenn die Transaktionen dort ausgesetzt oder Beschränkungen unterworfen wurden vorausgesetzt, daß diese Schließung, Einschränkung oder Aussetzung die Bewertung der dort notierten oder gehandelten Vermögenswerte der Gesellschaft beeinträchtigt;

(b) wenn nach Ansicht des Verwaltungsrates eine Notlage vorliegt, aufgrund welcher die Gesellschaft über Vermögensanlagen, die einer bestimmten Aktienkategorie zuzuordnen sind, nicht verfügen oder diese Vermögensanlagen nicht bewerten kann; oder

(c) wenn Kommunikations- oder Berechnungsmittel, die zur Bestimmung vom Preis oder Wert der einer Aktienkategorie zuzuordnenden Vermögensanlage oder die Kurse einer Börse oder anderer Märkte außer Funktion sind; oder

(d) solange die Gesellschaft nicht in ausreichendem Umfang Gelder zur Zahlung auf Rücknahmen der Aktien einer Kategorie aufbringen kann oder solange der Übertrag der betreffenden Gelder im Zusammenhang mit dem Erwerb von Vermögensanlage oder der Zahlung auf die Rücknahme von Aktien nach Ansicht des Verwaltungsrates nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen kann; oder

(e) wenn der Wert einer Vermögensanlage der Gesellschaft aus irgendeinem anderen Grund nicht mit der notwendigen Geschwindigkeit oder Genauigkeit ermittelt oder bestimmt werden kann; oder

(f) mit Veröffentlichung der Einberufung einer Generalversammlung, welche über die Auflösung der Gesellschaft entscheiden soll.

Eine solche Aussetzung wird von der Gesellschaft, wenn sie dies für angemessen hält, veröffentlicht und den Aktionären, die einen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschantrag im Hinblick auf Aktien, deren Netto-Inventarwertberechnung ausgesetzt wurde, gestellt haben, mitgeteilt.

Während der Aussetzung der Netto-Inventarwertberechnung können Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Aktien widerrufen werden, sofern ein derartiger Widerruf bei der Gesellschaft vor Ablauf dieser Aussetzungsfrist eingeht.

Die Aussetzung im Hinblick auf eine Aktienkategorie hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Netto-Inventarwertes, des Ausgabe-, Rücknahme- oder Umtauschpreises der anderen Aktienkategorien.

### **Titel III. Verwaltung und Aufsicht**

**Art. 13. Verwaltungsratsmitglieder.** Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern, die keine Aktionäre sein müssen, zusammensetzt. Die Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder beträgt höchstens 6 Jahre.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden von den Aktionären auf ihrer Generalversammlung gewählt, welche auch die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder sowie deren Vergütungen festlegt.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden mit der Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann jederzeit auf Beschluß der Generalversammlung abberufen oder ersetzt werden.

Im Falle eines freigewordenen Verwaltungsratsmandates können die übrigen Verwaltungsratsmitglieder diese Stelle zeitweilig besetzen; die Aktionäre fassen auf der nachfolgenden Generalversammlung einen endgültigen Beschluß über diese Bestellung.

**Art. 14. Verwaltungsratssitzungen.** Der Verwaltungsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und gegebenenfalls einen oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n). Er kann einen Sekretär wählen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muß und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen der Aktionäre erstellt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einberufung angegebenen Ort zusammen.

Der Verwaltungsratsvorsitzende leitet die Verwaltungsratssitzungen und die Hauptversammlungen der Aktionäre. In seiner Abwesenheit bestimmt die Generalversammlung oder der Verwaltungsrat mehrheitlich ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle der Generalversammlung, eine andere Person, um diese Versammlungen oder Sitzungen zu leiten.

Der Verwaltungsrat kann Direktoren oder andere Generalbevollmächtigte, wie sie für die erfolgreiche Geschäftsführung der Gesellschaft für notwendig erachtet werden, ernennen. Derartige Ernennungen können vom Verwaltungsrat jederzeit widerrufen werden. Direktoren und Generalbevollmächtigte müssen nicht Verwaltungsratsmitglieder oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Die Direktoren und Generalbevollmächtigten verfügen über die ihnen vom Verwaltungsrat erteilten Befugnisse und erfüllen die ihnen vom Verwaltungsrat zugewiesenen Aufgaben, soweit diese Satzung keine anderweitigen Bestimmungen trifft.

Die Einberufung einer Verwaltungsratssitzung erfolgt schriftlich an alle Verwaltungsratsmitglieder mindestens vierundzwanzig Stunden vor dem vorgesehenen Sitzungstermin, außer im Falle einer Dringlichkeit, in welchem Falle Natur und Gründe für diese Dringlichkeit in der Einberufung aufgeführt werden. Die Einberufung ist entbehrlich, wenn jedes Verwaltungsratsmitglied dem schriftlich durch Kabel, Telex, Telefax oder ein ähnliches Kommunikationsmittel zugestimmt hat. Eine individuelle Einberufung ist entbehrlich im Hinblick auf Verwaltungsratssitzungen, die zu einer Zeit und an einem Ort abgehalten werden, wie dies in einem zuvor bereits getroffenen Verwaltungsratsbeschluß festgelegt wurde.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann ein anderes Verwaltungsratsmitglied schriftlich, per Telegramm oder per Telex zu seinem Stellvertreter auf einer Verwaltungsratssitzung bestellen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann mehrere seiner Kollegen vertreten.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratsitzung im Rahmen einer Telephonkonferenz oder vermittels anderer Kommunikationsmittel, die sicherstellen, daß alle an einer solchen Sitzung teilnehmenden Personen die jeweils anderen Personen hören können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung in dem vorbezeichneten Weg steht der physischen Teilnahme an einer Sitzung gleich.

Die Verwaltungsratsmitglieder können Handlungen nur im Rahmen ordnungsgemäß einberufener Verwaltungsratsitzungen vornehmen. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch ihre individuelle Unterschrift verpflichten, sofern sie nicht durch einen Verwaltungsratsbeschluß hierzu ermächtigt wurden.

Der Verwaltungsrat kann rechtswirksam nur Beschlüsse treffen und Handlungen vornehmen, wenn wenigstens die Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder oder eine andere vom Verwaltungsrat festgelegte Zahl an Verwaltungsratsmitgliedern anwesend oder vertreten sind.

Die Beschlüsse des Verwaltungsrates werden protokolliert und die entsprechenden Protokolle werden durch den Leiter der Verwaltungsratsitzung unterzeichnet. Abschriften der Auszüge solcher Protokolle, die vor Gericht oder anderweitig vorgelegt werden müssen, werden durch den Leiter der Verwaltungsratsitzung oder durch zwei Verwaltungsratsmitglieder rechtswirksam unterzeichnet.

Beschlüsse werden durch Mehrheitsbeschluß der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefaßt. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.

Der Verwaltungsrat kann einstimmige Entscheidungen im Wege eines Umlaufbeschlusses treffen, wobei die Zustimmung auf einem oder mehreren Schriftstück(en) sowie durch Kabel, Telegramm, Telex, Telefax oder anderer, insbesondere elektronischer Kommunikationsmittel, deren Inhalt allerdings schriftlich zu bestätigen ist, erfolgen kann; die Gesamtheit der Unterlagen bildet das Protokoll zum Nachweis des getroffenen Beschlusses.

**Art. 15. Befugnisse des Verwaltungsrates.** Der Verwaltungsrat verfügt über die weitestgehenden Vollmachten, um die Geschäftstätigkeiten auszurichten und zu führen sowie um Verfügungs- und Verwaltungshandlungen im Rahmen des Gesellschaftszweckes vorzunehmen, vorbehaltlich der Beachtung der Anlagepolitik gemäß nachfolgend Artikel 21.

Sämtliche nicht ausdrücklich durch das Gesetz oder diese Satzung der Generalversammlung zugewiesenen Aufgaben sind dem Verwaltungsrat übertragen.

Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, eine Verwaltungsgesellschaft, einen Fondsmanager, Anlageberater sowie Anlageausschüsse für die jeweiligen Teilfonds zu ernennen und deren Befugnisse festzulegen.

**Art. 16. Verwaltungsgesellschaft.** Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann unter eigener Verantwortung eine Verwaltungsgesellschaft mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betrauen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Verwaltung und Geschäftsführung der Investmentgesellschaft verantwortlich. Sie darf für Rechnung der Investmentgesellschaft alle Geschäftsführungs- und Verwaltungsmaßnahmen und alle unmittelbar oder mittelbar mit dem Fondsvermögen bzw. dem Teilfondsvermögen verbundenen Rechte ausüben, insbesondere ihre Aufgaben an qualifizierte Dritte ganz oder teilweise auf eigene Kosten, übertragen.

Sofern die Verwaltungsgesellschaft die Anlageverwaltung auf einen Dritten auslagert, so darf nur ein Unternehmen benannt werden, das für die Ausübung der Vermögensverwaltung zugelassen oder eingetragen ist und einer Aufsicht unterliegt.

Die Verwaltungsgesellschaft erfüllt ihre Verpflichtungen mit der Sorgfalt eines bezahlten Bevollmächtigten.

Die Verwaltungsgesellschaft zieht im Zusammenhang mit der Verwaltung der Aktiva des jeweiligen Teilfonds unter eigener Verantwortung und Kontrolle einen Anlageberater oder Fondsmanagers hinzu. Alle etwaigen Fondsmanager und Anlageberater sowie die übrigen Dienstleister werden direkt aus dem Vermögen der Investmentgesellschaft entlohnt.

Die Anlageentscheidung und die Ordererteilung sind ausschließlich der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, sofern diese keinen Fondsmanager mit dem Fondsmanagement betraut hat.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, unter Wahrung ihrer eigenen Verantwortung und Kontrolle einen Dritten zur Ordererteilung zu bevollmächtigen.

Die Übertragung der Aufgaben darf die Wirksamkeit der Beaufsichtigung durch die Verwaltungsgesellschaft in keiner Weise beeinträchtigen. Insbesondere darf die Verwaltungsgesellschaft durch die Übertragung der Aufgaben nicht daran gehindert werden, im Interesse der Aktionäre zu handeln und dafür zu sorgen, dass die Investmentgesellschaft im besten Interesse der Aktionäre verwaltet wird.

**Art. 17. Fondsmanager.** Aufgabe des Fondsmanagers ist insbesondere die tägliche Umsetzung der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfondsvermögens und die Führung der Tagesgeschäfte der Vermögensverwaltung unter der Aufsicht, Verantwortung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft sowie andere damit verbundene Dienstleistungen zu erbringen. Die Erfüllung dieser Aufgaben erfolgt unter Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds, wie sie in diesem Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und in der Satzung beschrieben sind, sowie der gesetzlichen Anlagebeschränkungen.

Der Fondsmanager muss über eine Zulassung zur Vermögensverwaltung verfügen und einer Aufsicht unterliegen. Die Anlageentscheidung und die Ordererteilung obliegen dem Fondsmanager. Der Fondsmanager hat das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten, insbesondere von verschiedenen Anlageberatern, beraten zu lassen.

Es ist dem Fondsmanager gestattet, seine Aufgaben mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft ganz oder teilweise an Dritte, deren Vergütung ganz zu seinen Lasten geht, auszulagern.

Der Fondsmanager trägt alle Aufwendungen, die ihm in Verbindung mit den von ihm für die Investmentgesellschaft geleisteten Dienstleistungen entstehen. Maklerprovisionen, Transaktionsgebühren und andere im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten anfallende Geschäftskosten werden von dem jeweiligen Teilfonds getragen.

**Art. 18. Anlageberater und Anlageausschuss.** Der Fondsmanager kann unter eigener Verantwortung und auf eigene Kosten Anlageberater hinzuziehen, insbesondere sich durch einen Anlageausschuss beraten lassen.

Der Anlageberater hat das Recht, sich auf eigene Kosten und Verantwortung von Dritten beraten zu lassen. Er ist jedoch nicht berechtigt, ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft, die Erfüllung seiner Aufgaben einem Dritten zu übertragen. Sofern der Anlageberater seine Aufgaben mit vorheriger Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft einem Dritten übertragen hat, so hat der Anlageberater die dafür entstehenden Kosten selbst zu tragen. In diesem Fall wird der Verkaufsprospekt entsprechend angepasst.

**Art. 19. Verpflichtung der Gesellschaft gegenüber Dritten.** Gegenüber Dritten wird die Gesellschaft rechtswirksam durch die gemeinsame Unterschrift zweier Verwaltungsratsmitglieder oder durch die alleinige oder gemeinsame Unterschrift der vom Verwaltungsrat hierzu ermächtigten Person(en) verpflichtet.

**Art. 20. Übertragung von Befugnissen.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann seine Befugnisse im Rahmen der täglichen Geschäftsführung im Zusammenhang mit den Vermögensanlagen der Gesellschaft (einschließlich der Unterschriftsbefugnis) sowie die Vertretung der Gesellschaft im Zusammenhang mit dieser Geschäftsführung auf ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder auf eine oder mehrere natürliche oder juristische Person(en), die keine Verwaltungsratsmitglieder sein müssen und die die vom Verwaltungsrat bestimmten Befugnisse haben und diese, vorbehaltlich der Ermächtigung des Verwaltungsrates weiterdelegieren können, übertragen.

Der Verwaltungsrat kann auch durch notarielle oder privatschriftliche Urkunde Sondervollmachten gewähren.

**Art. 21. Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen.** Der Verwaltungsrat ist befugt, auf der Grundlage des Prinzips der Risikosteuerung, die Anlagepolitik, die für jeden Teilfonds der Gesellschaft zu beachtenden Anlagestrategien sowie die Richtlinien der Verwaltung und Geschäftsführung unter Beachtung der in den geltenden Gesetzen und Vorschriften vorgesehenen oder vom Verwaltungsrat festgesetzten Anlagebeschränkungen zu bestimmen.

Die Investmentgesellschaft erlaubt keine «Market Timing Praktiken», d.h. z. Bsp. das illegale Ausnutzen von Preisdifferenzen in unterschiedlichen Zeitzeonen. Sollte ein Verdacht hinsichtlich dieser Praktiken bestehen, wird die Investmentgesellschaft die notwendigen Maßnahmen ergreifen, um die Anleger vor nachteiligen Auswirkungen zu schützen.

Dies vorausgesetzt, kann der Verwaltungsrat bestimmen, daß sich die Anlagen der Gesellschaft in nachfolgend beschriebener Weise zusammensetzen aus:

(a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der für das Publikum offen und ordnungsgemäß funktioniert («geregelter Markt») innerhalb der Kontinente von Europa, Nord- und Südamerika, Australien (mit Ozeanien), Afrika oder Asien und/oder

(b) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem anderen Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union («EU») gehandelt werden, sofern dieser Markt anerkannt, für das Publikum offen und seine Funktionsweise ordnungsgemäß ist und/ oder

(c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden,

(d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern:

- deren Ausgabebedingungen die Verpflichtung zu einer amtlichen Notiz an einer Wertpapierbörse oder zum Handel auf einem anderen geregelten Markt gemäß vorstehend (b) und (c) enthalten
- sie spätestens ein Jahr nach Emission dort zum amtlichen Handel zugelassen werden und/oder

(e) Anteilen von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen OGAW und/oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 85/611/EWG mit Sitz in einem Mitgliedstaat oder einem Drittstaat, sofern:

- diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht,

- das Schutzniveau der Anteilseigner der anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dem Schutzniveau der Anteilseigner eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Sondervermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind,

- die Geschäftstätigkeit der anderen Organismen für gemeinsame Anlagen Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden,

- der OGAW oder der anderen Organismen für gemeinsame Anlagen, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seiner Satzung insgesamt 10% seines Sondervermögens in Anteilen anderer OGAW oder Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen darf und/oder

(f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der EU hat oder - falls der Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet - es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind und/oder

(g) abgeleiteten Finanzinstrumenten («Derivaten»), einschliesslich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter den Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten die nicht an einer Wertpapierbörse gehandelt werden («OTC-Derivaten»), sofern

- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne des Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002, oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die die Gesellschaft gemäß den in seiner Satzung genannten Anlagezielen investieren darf,

- die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden, und

- und die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Gesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können und/oder

(h) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter die Definition des Artikels 1 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert, oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter den Buchstaben a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder

- von einem Institut, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Mio. EUR, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermässige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

- Weiterhin ist die Gesellschaft ermächtigt, nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% des Nettovermögens eines jeden Teilfonds in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anzulegen, die durch einen Mitgliedstaat der EU oder seine Gebietskörperschaften, durch einen anderen Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung («OECD») oder durch internationale Organismen des öffentlichen Rechts, in denen ein oder mehrere Mitgliedstaat(en) der EU Mitglied(er) ist/sind, begeben oder garantiert werden, vorausgesetzt, dass diese Wertpapiere mindestens sechs verschiedenen Emissionen zugeordnet werden können und vorausgesetzt weiterhin, dass die ein- und derselben Emission zuzuordnenden Vermögenswerte 30% des Nettovermögens des entsprechenden Teilfonds nicht überschreiten.

Die Anlage kann des weiteren in allen sonstigen Wertpapieren, Instrumenten oder sonstigen Vermögenswerten im Rahmen der innerhalb der geltenden Gesetze und Vorschriften vom Verwaltungsrat bestimmten Anlagebeschränkungen erfolgen.

Darüber hinaus wird sich die Gesellschaft an alle weiteren Einschränkungen halten, die von den Aufsichtsbehörden jener Länder vorgeschrieben werden, in denen Anteile zum öffentlichen Vertrieb zugelassen sind.

Im Falle, dass eine Änderung des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 zu wesentlichen Abweichungen führt, kann der Verwaltungsrat beschliessen, dass sich solche neuen Bestimmungen anwenden.

**Art. 22. Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder.** Die Gesellschaft kann jedes Verwaltungsratsmitglied, jeden Direktor oder jeden Generalbevollmächtigten und dessen Erben, Testamentsvollstrecker und sonstige Rechtsinhaber für angemessene Kosten in Verbindung mit jeglicher Klage oder jeglichem Verfahren, im Zusammenhang mit welche(n) eine solche Person aufgrund ihrer Position als Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter der Gesellschaft oder - auf deren Verlangen der Gesellschaft hin - jeglicher anderen Gesellschaft, an der die Gesellschaft Aktionär oder gegenüber der die Gesellschaft Gläubiger ist und gegenüber welcher diese Person kein Recht auf eine Entschädigung hat, betroffen ist, entschädigen, außer im Zusammenhang mit Angelegenheiten, in denen eine solche Person aufgrund einer solchen Klage oder in einem solchen Verfahren wegen Nachlässigkeit oder grober Fahrlässigkeit endgültig verurteilt wird. Im Falle eines außergerichtlichen Übereinkommens erfolgt die Entschädigung nur, nachdem der Gesellschaft von ihrem Rechtsberater bestätigt wurde, daß sich das zu entschädigende Verwaltungsratsmitglied bzw. der zu entschädigende Direktor oder Generalbevollmächtigte keine Pflichtverletzung hat zuschulden kommen lassen. Der vorstehend beschriebene Anspruch schließt weitere, im Rahmen der Stellung als Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter geltend zu machende Ansprüche nicht aus.

**Art. 23. Entgegenstehendes Interesse.** Kein Vertrag und kein sonstiges Geschäft zwischen der Gesellschaft und anderen Gesellschaften oder Firmen wird beeinträchtigt oder unwirksam durch den Umstand, daß ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglied(er), Direktor(en) oder Generalbevollmächtigte(r) der Gesellschaft an einer solchen Gesellschaft beteiligt oder Mitglied(er) des Verwaltungsrates, Gesellschafter, Direktor(en), Generalbevollmächtigte(r) oder Angestellte(r) dieser Gesellschaften, oder Firmen ist/sind. Ein Verwaltungsratsmitglied, Direktor oder Generalbevollmächtigter der Gesellschaft, der gleichzeitig Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Generalbevollmächtigter oder Angestellter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft vertraglich oder anderweitig in Geschäftsbeziehung tritt, wird auf Grund dieser Zugehörigkeit zur betreffenden Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder Geschäft verbundenen Fragen zu beraten, darüber abzustimmen oder zu handeln.

Falls ein Mitglied des Verwaltungsrates, ein Direktor oder ein Generalbevollmächtigter der Gesellschaft an einem Geschäft der Gesellschaft ein entgegenstehendes Interesse hat, muß er dies dem Verwaltungsrat mitteilen und er wird im Hinblick auf dieses Geschäft nicht an Beratungen und Abstimmungen teilnehmen. Bericht hierüber erfolgt an die nächstfolgenden Generalversammlung.

Der Ausdruck «entgegenstehendes Interesse» im Sinne des vorhergehenden Satzes, bezieht sich nicht auf Geschäftsbeziehungen oder Interessen, die lediglich in irgendeiner Weise oder aus irgendeinem Grund im Zusammenhang mit der Depotbank, dem Manager oder jegliche anderen Person, Gesellschaft oder juristischen Einheit, wie diese der Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit nach freiem Ermessen festlegt, stehen.

**Art. 24. Beirat.** Der Verwaltungsrat kann zur Unterstützung seiner Geschäftstätigkeit einen Beirat ernennen, dem nicht mehr als 15 Mitglieder angehören dürfen.

Der Verwaltungsrat ernennt diese Mitglieder nach freiem Ermessen aus dem Kreis der mit der Gesellschaft zusammenarbeitenden Geschäftspartner nach Maßgabe ihrer Geschäftsbeziehungen mit der Gesellschaft.

Der Beirat kann den Verwaltungsrat in allen Belangen, die in dessen Kompetenz fallen, beraten. Eine Entscheidungskompetenz kommt dem Beirat nicht zu.

Der Beirat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden. Die Bestimmungen über die interne Organisation und die Protokolle des Verwaltungsrates finden entsprechende Anwendung. Die Protokolle und Empfehlungen des Beirates sind allen Mitgliedern des Verwaltungsrates zur Kenntnis zu bringen.

Der Verwaltungsrat kann über die Ernennung der Mitglieder des Beirates und die interne Organisation des Beirates eine Geschäftsordnung erlassen.

**Art. 25. Aufsicht.** Die in dem von der Gesellschaft aufgestellten Jahresbericht enthaltenen Buchungsdaten werden von einem Wirtschaftsprüfer geprüft, welcher von der Generalversammlung ernannt und dessen Vergütung von der Gesellschaft getragen wird.

Der Wirtschaftsprüfer erfüllt sämtliche von dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen vorgeschriebenen Aufgaben.

#### **Titel IV. Generalversammlung**

**Art. 26. Generalversammlungen.** Die Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft vertritt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Dort gefaßte Beschlüsse binden alle Aktionäre unabhängig davon, welche Aktienkategorie sie halten, soweit diese Beschlüsse nicht in Rechte der getrennten Gesellschafterversammlung der Aktionäre einer bestimmten Klasse oder Kategorie gemäß den nachfolgenden Bestimmungen eingreifen. Die Generalversammlung verfügt über die umfassenden Befugnisse, Handlungen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft anzuordnen, vorzunehmen oder zu genehmigen.

Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen.

Sie kann auch auf Ersuchen der Aktionäre, die wenigstens ein Fünftel des Gesellschaftskapitals vertreten, einberufen werden.

Die jährliche Generalversammlung tritt entsprechend den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts an dem in der Einberufung angegebenen Ort oder am Sitz der Gesellschaft am 3. Freitag im Januar um 13.00 Uhr zusammen.

Ist dieser Tag ein gesetzlicher Feiertag oder ein Tag, an welchem die Banken in Luxemburg nicht allgemein zum ordentlichen Geschäftsbetrieb geöffnet sind, so tritt die Generalversammlung am nächstfolgenden Bankarbeitstag zusammen.

Weitere Generalversammlungen können an den Orten und zu der Zeit, wie in der Einladung angegeben, abgehalten werden.

Die Aktionäre treten auf Einberufung des Verwaltungsrates aufgrund einer Mitteilung, welche die Tagesordnung enthält und wenigstens acht Tage vor der Versammlung an jeden Inhaber von Namensaktien an dessen im Aktionärsregister eingetragene Adresse versandt werden muß, zusammen; ein Nachweis über diese Mitteilungen an die Inhaber von Namensaktien muß auf der Versammlung nicht erbracht werden. Die Tagesordnung wird vom Verwaltungsrat vorbereitet, außer in den Fällen, in welchen die Versammlung auf schriftlichen Antrag der Aktionäre entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen einberufen wird, in welchem Falle der Verwaltungsrat eine zusätzliche Tagesordnung vorbereiten kann.

Falls Inhaberaktien ausgegeben wurden, werden die Einladungen entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen im *Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations*, in einer oder mehreren luxemburgischen Zeitung(en) sowie, entsprechend den Bestimmungen des Verwaltungsrates, in anderen Zeitungen veröffentlicht.

Wenn alle Aktien als Namensaktien ausgegeben wurden und Veröffentlichungen nicht erfolgten, können die Einladungen lediglich durch Einschreiben an die Adressen der Aktionäre erfolgen.

Falls alle Aktionäre anwesend oder vertreten sind und erklären, sich als ordnungsgemäß geladen zu betrachten und von der zur Beratung unterbreiteten Tagesordnung im Voraus Kenntnis gehabt zu haben, kann die Generalversammlung ohne Einladung stattfinden.

Der Verwaltungsrat kann sämtliche anderen Bedingungen aufstellen, die von den Aktionären zu erfüllen sind, um an einer Generalversammlung teilzunehmen.

Die auf einer Generalversammlung zu behandelnden Fragen sind auf die in der Tagesordnung (welche sämtliche gesetzlich erforderlichen Angaben enthält) aufgeführten und damit in Zusammenhang stehenden Punkten beschränkt.

Ein Aktionär kann sich auf jeder Generalversammlung durch einen Bevollmächtigten, der nicht Aktionär sein muß, aufgrund einer schriftlich erteilten Vollmacht vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen im Gesetz oder in dieser Satzung, können die Beschlüsse der Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre getroffen werden.

**Art. 27. Generalversammlungen der Aktionäre eines Teilfonds.** Aktionäre einer oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) können zu jeder Zeit Generalversammlungen abhalten, die über Angelegenheiten entscheiden, die ausschließlich diesen Teilfonds betreffen und nicht gemäß Gesetz oder dieser Satzung der Generalversammlung oder dem Verwaltungsrat vorbehalten sind. Beschlüsse von getrennten Generalversammlungen der Aktionäre eines Teilfonds dürfen nicht in die Rechte von Aktionären anderer Teilfonds oder Kategorien oder in die Rechte und Kompetenzen der Hauptversammlung oder des Verwaltungsrates eingreifen.

Die Bestimmungen des Artikels 23 gelten für solche Generalversammlungen sinngemäß.

Jede Aktie verleiht das Recht auf eine Stimme entsprechend den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts und dieser Satzung. Die Aktionäre können auf solchen Versammlungen persönlich anwesend sein oder sich aufgrund einer schriftlich erteilten Vollmacht durch einen Bevollmächtigten, der nicht Aktionär sein muß, vertreten lassen.

Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch das Gesetz oder dieser Satzung werden die Beschlüsse auf einer Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds mit einfacher Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktionäre gefaßt.

**Art. 28. Schließung und Verschmelzung von Teilfonds.** Sofern der Wert der Vermögenswerte eines Teilfonds während 30 Tagen aus irgendeinem Grund unter 2,5 Millionen EURO oder dem entsprechenden Wert in EURO liegt oder sofern eine Veränderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation eingetreten ist, die den jeweiligen Teilfonds betrifft und wesentliche ungünstige Auswirkungen auf die Anlagen dieses Teilfonds hat, kann der Verwaltungsrat beschließen, alle Aktien der betreffenden Kategorie(n) dieses Teilfonds zu ihrem Netto-Inventarwert an dem Bewertungstag, an welchem dieser Beschluß in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der Kurse und tatsächlich angefallenen Kosten im Zusammenhang mit der Realisierung der Vermögenswerte zuzüglich der Kosten der Schließung des Teilfonds) zwangsweise zurückkaufen oder mit einem anderen Teilfonds oder einem anderen luxemburgischen OGAW oder eines Teilfonds eines anderen luxemburgischen OGAW verschmelzen. Die Gesellschaft wird unter Wahrung einer Frist von 30 Tagen die Aktionäre der betroffenen Kategorie(n) vor dem Inkrafttreten des Zwangsrückkaufes informieren. Die entsprechende Mitteilung wird die Gründe und das Verfahren des Rückkaufes angeben. Inhaber von Namensaktien werden schriftlich unterrichtet. Die Gesellschaft wird die Inhaber von Inhaberaktien durch eine Veröffentlichung in den vom Verwaltungsrat bestimmten Zeitungen in Kenntnis setzen.

Vorbehaltlich einer anderweitigen Entscheidung im Interesse der Aktionäre oder im Interesse der Gewährleistung der Gleichbehandlung aller Aktionäre, können die Aktionäre des betroffenen Teilfonds vor dem Zeitpunkt der Wirksamkeit dieses Zwangsrückkaufes weiterhin die Rücknahme oder den Umtausch ihrer Aktien kostenfrei verlangen.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat vorstehend übertragenen Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre des oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorien beschließen, alle an diesem Teilfonds ausgegebenen Aktien dieser Kategorie(n) gegen Zahlung ihres Netto-Inventarwertes des Bewertungstages, an welchem dieser Beschluß in Kraft tritt (unter Berücksichtigung der Kurse und tatsächlich angefallenen Kosten im Zusammenhang mit der Realisierung der Vermögenswerte) zurückzunehmen. Für eine solche Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der auf dieser Versammlung Anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen werden.

Vermögenswerte, die anlässlich einer derartigen Rücknahme nicht an ihre Berechtigten ausgezahlt werden konnten, werden während sechs Monaten nach der Rücknahme bei der Depotbank hinterlegt; nach dieser Frist werden diese Vermögenswerte auf die Caisse de Consignations zugunsten der Berechtigten übertragen.

Alle derartig zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Unter den vorstehend im ersten Absatz dieses Artikels beschriebenen Umständen kann der Verwaltungsrat entscheiden, die Vermögenswerte eines Teilfonds in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft oder in einen anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen, welcher gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 errichtet wurde, oder in einen Teilfonds eines solchen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen («neuer Teilfonds») einzubringen und die Aktien der betreffenden Aktienkategorie(n) als Aktien einer oder mehrerer Aktienkategorie(n) (nach einer Aufteilung oder Konsolidierung, so erforderlich und unter Zahlung aller Beträge, welche Aktienbruchteilen entsprechen, an die Aktionäre) neubewerten. Diese Entscheidung wird in derselben Weise wie im ersten Absatz dieses Artikels beschrieben einen Monat vor Inkrafttreten der Verschmelzung veröffentlicht (wobei die Veröffentlichung unter anderem die Charakteristika des neuen Teilfonds aufführt), um den Aktionären, die dies wünschen, die Rücknahme oder den Umtausch ohne weitere Kosten während dieser Frist zu ermöglichen.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat vorstehend übertragenen Befugnisse kann die Generalversammlung der Aktionäre des oder der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) beschließen, mehrere Teilfonds der Gesellschaft zu verschmelzen. Für eine solche Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen werden. Die Einbringung der einem Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen gemäß Absatz 5 dieses Artikels oder in einen Teilfonds eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen muß durch einen Beschluß der Aktionäre der an dem betreffenden Teilfonds ausgegebenen Aktienkategorie(n) gebilligt werden, wobei auf der jeweiligen Versammlung wenigstens 50% der an diesem Teilfonds ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Aktien anwesend oder vertreten sein müssen und die Billigung durch wenigstens zwei Drittel der anwesenden oder vertretenen Aktien ausgesprochen werden muß. Sofern eine solche Verschmelzung mit einem anderen Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen des vertragsrechtlich organisierten Typs (fonds commun de placement) erfolgt, binden die auf der Versammlung getroffenen Entscheidungen lediglich die Aktionäre, welche für die Verschmelzung gestimmt haben.

**Art. 29. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr beginnt am 1. September und endet am 31. August des nächstfolgenden Kalenderjahres.

**Art. 30. Ausschüttungen.** Im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen entscheidet die Generalversammlung der Aktionäre der an einem Teilfonds ausgegebenen Aktien der entsprechenden Aktienkategorie(n) auf Vorschlag des Verwaltungsrates über die Ergebnisverwendung und kann eine Ausschüttung beschließen oder den Verwaltungsrat dazu ermächtigen, Ausschüttungen zu beschließen.

Im Hinblick auf jede ausschüttungsberechtigte Aktienkategorie kann der Verwaltungsrat unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen die Zahlung von Zwischendividenden beschließen. Die Zahlung aller Ausschüttungsbeträge erfolgt

auf Namensaktien an die im Aktienregister angegebene Adresse und auf Inhaberaktien gegen Vorlage des Ertragscheines bei der oder den hierzu von der Gesellschaft bezeichneten Stelle(n).

Ausschüttungen können nach Wahl des Verwaltungsrates in jeder Währung sowie zu dem Zeitpunkt und an dem Ort wie sie vom Verwaltungsrat von Zeit zu Zeit bestimmt werden, ausbezahlt werden.

Der Verwaltungsrat kann, unter Berücksichtigung der von ihm aufgestellten Bedingungen und Modalitäten Natural- statt Barausschüttungen beschließen.

Jede erklärte Ausschüttung, welche vom Berechtigten nicht innerhalb von fünf Jahren nach Zuteilung eingefordert wurde, kann nicht mehr eingefordert werden und verfällt zugunsten des der bzw. den jeweiligen Aktienkategorie(n) entsprechenden Teilfonds.

Auf von der Gesellschaft erklärte und zugunsten des Berechtigten bereitgestellte Ausschüttungen werden keine Zinsen bezahlt.

## Titel V. Schlußbestimmungen

**Art. 31. Auflösung der Gesellschaft.** Die Gesellschaft kann zu jeder Zeit durch eine Entscheidung der Generalversammlung, welche unter Beachtung der Anwesenheitsquoren und Mehrheiten, wie sie nachfolgend in Artikel 27-28 vorgesehen sind, aufgelöst werden. Die Auflösung der Gesellschaft muß vom Verwaltungsrat der Generalversammlung vorgeschlagen werden, sobald das Gesellschaftskapital unter zwei Drittel des Mindestkapitals gemäß Artikel 5 dieser Satzung gefallen ist. Die Versammlung entscheidet in diesem Falle ohne Anwesenheitsquorum und mit der einfachen Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien.

Die Auflösung der Gesellschaft muß vom Verwaltungsrat der Generalversammlung außerdem vorgeschlagen werden, sobald das Gesellschaftskapital unter ein Viertel des Mindestkapitals gemäß Artikel 5 dieser Satzung gefallen ist; in diesem Falle entscheidet die Versammlung ohne Anwesenheitsquorum und mit den Stimmen der Aktionäre, welche ein Viertel der auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien vertreten. Die Einberufung zu diesen Generalversammlungen muß so erfolgen, daß die entsprechende Versammlung innerhalb von vierzig Tagen nach der Feststellung daß das Nettovermögen der Gesellschaft unter ein Drittel bzw. ein Viertel des Mindestkapitals gefallen ist, abgehalten werden kann.

**Art. 32. Liquidation.** Nach der Auflösung der Gesellschaft erfolgt deren Liquidation durch einen oder mehrere Liquidatoren, die natürliche oder juristische Personen sein können und von der Generalversammlung ernannt werden, welche auch über ihre Befugnisse und Entschädigung entscheidet.

**Art. 33. Satzungsänderung.** Die vorliegende Satzung kann durch eine Generalversammlung unter Beachtung der vom Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen aufgestellten Anwesenheitsquoren und Mehrheitserfordernisse geändert werden. Alle Änderungen der Rechte von Aktionären einer Aktienkategorie oder eines Teilfonds im Verhältnis zu denjenigen einer anderen Aktienkategorie oder eines anderen Teilfonds können nur erfolgen, falls diese mit den im Gesetz von 1915 und der vorliegenden Satzung für Satzungsänderungen vorgesehenen Bedingungen auch in der betreffenden Aktienkategorie bzw. im betreffenden Teilfonds erfüllt sind.

**Art. 34. Klarstellung.** Bezeichnungen in männlicher Form schließen Bezeichnungen in weiblicher Form ein und die Bezeichnung «Person» umfaßt auch Gesellschaften, Vereinigungen oder sonstige Personengruppen unabhängig davon, ob diese als Gesellschaften oder Vereinigungen im Rechtssinne verfaßt sind oder nicht.

**Art. 35. Anzuwendende Rechtsvorschriften.** Für sämtliche in dieser Satzung nicht spezifisch geregelte Fragen sind die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und die Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich der nachfolgenden Änderungen und Ergänzungen dieser Gesetze einschlägig.

### *Übergangsbestimmungen*

Das erste Geschäftsjahr beginnt am Tag der Gründung der Investmentgesellschaft und endet am 31. August 2006.

Die Jahreshauptversammlung soll zum ersten Mal im Jahre 2007 abgehalten werden.

### *Zeichnung und Einzahlung*

Das Anfangskapital der Investmentgesellschaft von EUR 31.000,- (einunddreissigtausend Euro) eingeteilt in 31 (einunddreissig) Aktien ohne Nennwert wurde wie folgt gezeichnet:

1) AXXION S.A., vorbezeichnet. . . . .	30 Aktien
2) Herr Roman Mertes, vorbezeichnet. . . . .	1 Aktie
Gesamt. . . . .	31 Aktien

Sämtliche Aktien wurden voll in bar eingezahlt, sodass der Betrag von EUR 31.000,- (einunddreissigtausend Euro) der Gesellschaft zur Verfügung steht, wie dies dem unterzeichneten Notar nachgewiesen wurde.

### *Erklärung*

Der unterzeichnete Notar erklärt hiermit, dass er die in Artikel 26 des Gesetzes von 1915 für Wirtschaftsunternehmen, in der derzeit gültigen Fassung, genannten Bedingungen festgestellt hat und bestätigt ausdrücklich, dass diese erfüllt worden sind.

### *Kosten*

Die Gründungskosten welche der Investmentgesellschaft in Rechnung gestellt werden belaufen sich auf ungefähr EUR 6.000,-.

*Hauptversammlung der Anteilhaber*

Die oben genannten Personen, die das gesamte gezeichnete Kapital repräsentieren und die sich selbst als ordnungsgemäß versammelt betrachten, haben unverzüglich eine Hauptversammlung der Anteilhaber abgehalten, die das folgende beschlossen hat:

1) Als Verwaltungsratsmitglieder der Investmentgesellschaft wurden gewählt:

Mitglieder des Verwaltungsrates:

a) Herr Andreas Raschdorf, geboren in Frankfurt am Main, am 23. Oktober 1965, D-81241 München, Landsbergerstrasse 428,

b) Herr Robert Weiher, geboren in München, am 19. August 1968, D-81241 München, Landsbergerstrasse 428,

c) Herr Christian Krieg, geboren in Offenburg, am 1. Februar 1970, D-81241 München, Landsbergerstrasse 428,

d) Herr Jan Ebberg, geboren in Eckernförde, am 9. Februar 1968, D-81241 München, Landsbergerstrasse 428,

Ihr Mandat endet mit der Jahreshauptversammlung im Jahr 2012.

2) Zum Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft wurde bestellt:

KPMG AUDIT, S.à r.l., mit Sitz in L-2520 Luxemburg, 31, allée Scheffer, R.C.S. Luxembourg B 103.590.

Sein Mandat endet mit der Jahreshauptversammlung im Jahr 2007 .

3) Sitz der Investmentgesellschaft ist: L-5365 Munsbach, 1B, Parc d'Activité Syrdall.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an die Erschienenen, haben dieselben mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: R. Mertes, H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 10 mai 2006, vol. 436, fol. 66, case 9. – Reçu 1.250 euros.

*Le Receveur (signé): A. Muller.*

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

Mersch, den 11. Mai 2006.

H. Hellinckx.

(042693/242/900) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mai 2006.

**RP RENDITE PLUS, Investmentgesellschaft mit variablem Kapital.**

Gesellschaftssitz: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.

H. R. Luxemburg B 94.920.

*Jahreshauptversammlung der Anteilhaber*

In der ordentlichen Hauptversammlung vom 20. Januar 2006 haben die Anteilhaber einstimmig folgende Beschlüsse gefasst:

- Wiederwahl von Herrn Herbert Wunderlich als Verwaltungsratsmitglied.

- Ko-optierung von Herrn Horst Eich als Verwaltungsratsmitglied.

- Wahl von Herrn Wilfried Siegmund, Berufsanschrift 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, zum Verwaltungsratsmitglied.

- Wiederwahl von KPMG AUDIT, S.à r.l, Luxemburg, als Wirtschaftsprüfer.

Senningerberg, 20. Januar 2006.

Für die Richtigkeit des Auszuges:

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

A. Wolf / M. Biehl

Enregistré à Luxembourg, le 20 avril 2006, réf. LSO-BP04137. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

Herr Dieter Ristau hat sein Amt als Mitglied des Verwaltungsrats der RP RENDITE PLUS mit Wirkung zum 20. Januar 2006 niedergelegt.

Senningerberg, 20. Januar 2006.

Für die Richtigkeit des Auszuges:

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

M. Nilles / M. Biehl

Enregistré à Luxembourg, le 20 avril 2006, réf. LSO-BP04135. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(041821/850/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 mai 2006.

**ART FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Registered office: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 94.499.

In the year two thousand six, on the third day of May.

Before Us Maître Henri Hellinckx, notary residing in Mersch, Grand Duchy of Luxembourg.



Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of ART FUND, société d'investissement à capital variable, with registered office at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, duly registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register under section B number 94.499, incorporated by a deed of the undersigned notary, on July 3, 2003 published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C number 810 dated August 4, 2003.

The meeting is opened at 9:45 am,

and Mrs Frédérique Lefèvre, lawyer, residing professionally in Luxembourg is elected chairman of the meeting.

Mrs Hélène Jastrzebski, lawyer, residing professionally in Luxembourg is appointed scrutineer.

The chairman and the scrutineer agreed that Mrs Anne Almodovar, private employee, residing professionally in Luxembourg, is appointed to assume the role of secretary.

The chairman then declared and requested the notary to declare the following:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list, signed by the chairman, the secretary, the scrutineer and the undersigned notary. The said list as well as the proxies will be annexed to this document to be filed with the registration authorities.

II.- It appears from the attendance list, that all the shares are represented at the present extraordinary general meeting, so that the meeting could validly decide on all the items of the agenda.

III.- That the agenda of the present meeting is the following:

*Agenda:*

Modify the Articles of Incorporation of the Company as follows:

\* Change of article 8 paragraph 10 line 2, add after 10% «or any greater gate determined by the Board of Directors and specified in the prospectus».

After the foregoing was approved by the meeting, the meeting unanimously took the following resolution:

*Unique resolution*

\* The Meeting decides to modify article 8 paragraph 10 line 2, in order to add after 10% «or any greater gate determined by the Board of Directors and specified in the prospectus».

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

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

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

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

L'an deux mille six, le trois mai.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Mersch, Grand-Duché de Luxembourg.

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la ART FUND, société d'investissement à capital variable, avec siège social à Luxembourg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, dûment inscrite au registre de commerce et des sociétés sous le numéro B 94.499 et constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné, le 3 juillet 2003, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 810 du 4 août 2003.

L'Assemblée est ouverte à 9.45 heures et Mme Frédérique Lefèvre, juriste, résidant professionnellement à Luxembourg est élue président de l'Assemblée.

Madame Hélène Jastrzebski, juriste, résidant professionnellement à Luxembourg est nommée scrutateur.

Le Président et le scrutateur s'entendent pour que Madame Anne Almodovar, employée privée, de résidence professionnelle à Luxembourg soit nommée comme secrétaire.

Le président expose et prie alors le notaire instrumentant d'acter comme suit:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions détenues par chacun d'entre eux est indiqué sur une liste de présence signée par le président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentant. Ladite liste ainsi que les procurations seront annexées au présent acte pour être soumises aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il apparaît de cette liste de présence que toutes les actions sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

*Ordre du jour:*

Modifier les statuts de la Société comme suit:

\* Modifier l'article 8 paragraphe 10 ligne 2 des statuts, ajouter après 10% «ou tout autre limite plus haute telle que déterminée par le Conseil d'Administration et spécifiée dans le prospectus»;

Ces faits ayant été approuvés par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Unique résolution*

\* L'Assemblée décide de modifier l'article 8 paragraphe 10 ligne 2 des statuts afin d'ajouter après 10% «ou tout autre limite plus haute telle que déterminée par le Conseil d'Administration et spécifiée dans le prospectus»;

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

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

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

Signé: F. Lefèvre, H. Jastrzebski, A. Almodovar et H. Hellinckx.

Enregistré à Mersch, le 8 mai 2006, vol. 436, fol. 61, case 7. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): A. Muller.

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

Mersch, le 9 mai 2006.

H. Hellinckx.

(041657/242/76) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2006.

**ART FUND, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R. C. Luxembourg B 94.499.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2006.

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

Mersch, le 9 mai 2006.

H. Hellinckx.

(041658/242/9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 mai 2006.

**KKR PEI SICAR, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Registered office: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R. C. Luxembourg B 116.195.

STATUTES

In the year two thousand and six, on the twenty-eighth day of April.

Before Us Maître Jean-Joseph Wagner, notary, residing in Sanem (Grand Duchy of Luxembourg).

There appeared the following:

KKR PEI INVESTMENTS, L.P., a Guernsey limited partnership, having its registered office at Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey,  
represented by Me Maître Hermann Beythan, attorney, professionally residing in Luxembourg,  
by virtue of a proxy given in New-York (USA), on 21 April 2006.

Said proxy signed *ne varietur* by the proxy holder of the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing person, acting in his here above stated capacities, has requested the undersigned notary to draw up the following articles of incorporation (the «Articles of Incorporation») of a company which the prenamed party declares to organize among himself:

**Art. 1. Form.** There is established by the appearing party a société à responsabilité limitée (the «Company») qualifying as a société d'investissement en capital à risque (a «Sicar») governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, especially the law of 10 August 1915 on commercial companies (the «1915 Law»), the law of 15 June 2004 relating to the société d'investissement en capital à risque (the «2004 Law»), article 1832 of the Civil Code and by these articles of incorporation (the «Articles»).

The Company is to be initially composed of a single shareholder who is the owner of the entire issued share capital of the Company. The Company may however at any time be composed of several shareholders, as a result of the transfer of shares or the issue of new shares.

**Art. 2. Name.** The Company will exist under the name of KKR PEI SICAR, S.à r.l.

**Art. 3. Object.** The object of the Company is the investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the 2004 Law. The Company may also invest the funds available to it in any other assets permitted by the 2004 Law and consistent with its purpose. Furthermore, the Company may take any measures and carry out any transactions which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the 2004 Law, provided that the board of managers (the «Board») shall not cause the Company to engage, directly or indirectly, in any business activity that the Board determines would cause the Company or any shareholder to be treated as an association taxable as a corporation for United States federal income tax purposes. The investment objectives and policies shall be set out in a prospectus to be issued by the Company, as modified from time to time.

**Art. 4. Duration.** The Company is formed for an unlimited duration.

The Company may be dissolved at any time if a single shareholder, owning the entire issued share capital of the Company so decides. If there is more than one shareholder, the Company may be dissolved at any time, pursuant to a shareholder resolution taken at a general meeting.

**Art. 5. Registered Office.** The registered office is established in Luxembourg-City, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred to any other place within the City of Luxembourg by decision of the Board.

The Company may establish subsidiaries and branches where it considers them to be useful, whether in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad.

**Art. 6. Capital.** The capital of the Company shall be represented by fully paid-up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company pursuant to articles 22 and 23 hereof. The minimum capital shall be as provided by the 2004 Law i.e., the equivalent in U.S. dollars of one million euro (1,000,000). The minimum capital of the Company must be achieved within 12 months after the date on which the Company has been authorized as a Sicar under Luxembourg law.

The initial subscribed capital of the Company amounts to twelve thousand five hundred euro (12,500.- EUR) represented by one hundred (100) shares without par value.

The shares of the Sicar may be divided into several classes which may differ, inter alia, with respect to their charging structure, dividend policies, hedging policies, investment minima or other specific features and which may be expressed in different currencies, as the Board may decide to issue. The Board may decide if and from what date shares on any such class shall be offered for sale, those shares to be issued on the terms and conditions as shall be decided by the Board.

Classes of shares will be issued in accordance with the 1915 Law.

**Art. 7. Issue of shares.** The Board is authorized, within the limits set-out in these Articles, to issue an unlimited number of fully paid up shares at any time.

The Board may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued. The Board may, in particular, decide that shares shall only be issued during one or more offering periods or at such other periods as determined by the Board.

Whenever the Company offers shares for subscription, the price per share at which such shares are offered shall be the net asset value (the «Net Asset Value») per share of the relevant class (if applicable) as determined in compliance with article 23 hereof as of such Valuation Date (as defined in article 22 hereof) as is determined in accordance with such policy as the Board may from time to time determine. Such price may be increased by a percentage estimate of costs and expenses to be incurred by the Company when investing the proceeds of the issue and by applicable sales commissions, as approved from time to time by the Board. The price so determined shall be payable not later than twenty (20) Luxembourg business days («Business Days») from the relevant Valuation Date.

The Board may delegate to any manager, officer or other duly authorized agent, the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the new shares to be issued and to deliver the share certificate or certificates representing the shares purchased.

The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law.

**Art. 8. Restrictions on ownership of shares.** The Company may restrict or prevent the ownership of its shares by any person, firm or corporate body, if, in the opinion of the Company, such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred. In particular, the Company may prevent the ownership of its shares by holders that do not comply with the eligibility requirements applicable to a Sicar, as set-out in article 5 of the 2004 Law (a «Well-Informed Investor»). Such persons, firms or corporate bodies to be determined by the Board are herein referred to as «Prohibited Persons».

For such purposes the Company may:

A. decline to issue any shares and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such issue or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by a Prohibited Person; and

B. at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares on, the register of shareholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which the Company may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such person's shares rests in a Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares by a Prohibited Person; and

C. decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of shareholders of the Company; and

D. where it appears to the Company that any Prohibited Person, either alone or in conjunction with any other person, is a beneficial owner of shares, direct such shareholder to sell his shares and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days of the notice. If such shareholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder all shares held by such shareholder in the following manner:

(1) The Company shall serve a second notice (the «purchase notice») upon the shareholder holding such shares or appearing in the register of shareholders as the owner of the shares to be purchased, specifying the shares to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share certificate or certificates representing the shares specified in the purchase notice.

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, in the case of registered shares, his name shall be removed from the register of shareholders.

(2) The price at which each such share is to be purchased (the «purchase price») shall be an amount based on the Net Asset Value per share at the Valuation Date specified by the Board for the redemption of shares in the Company

next preceding the date of the purchase notice all as determined in accordance with article 23 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in the currency fixed by the Board for the payment of the redemption price of the shares and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank. Any funds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Company. The Board shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

(4) The exercise by the Company of the power 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 appeared to the Company at the date of any purchase notice, provided in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

«Prohibited Person» as used herein does not include any subscriber to shares of the Company issued in connection with the incorporation of the Company while such subscriber holds such shares nor to any securities dealer who acquires shares with a view to their distribution in connection with an issue of shares by the Company.

**Art. 9. Rights and duties attached to the shares.** Each share entitles its owner to equal rights in the profits and assets of the Company and to one vote at shareholder general meetings.

If the Company is composed of a single shareholder, that shareholder exercises all those powers granted to all shareholders by the 1915 Law and these Articles.

Ownership of a share carries implicit acceptance of these Articles and of any decision made at a general shareholders' meeting.

The creditors or successors of the single shareholder or of any of the shareholders may in no event request that a seal be affixed to the assets and documents of the Company or an inventory of assets be ordered by court. They must, for the exercise of their rights, refer to the Company's inventories and resolutions.

**Art. 10. Indivisibility of shares.** Each share is indivisible as far as the Company is concerned.

Co-owners of shares must be represented by a common attorney-in-fact, whether or not jointly appointed.

**Art. 11. Transfer of shares.** Where the Company is composed of a single shareholder, that single shareholder may freely transfer the shares owned, subject to the restrictions in these Articles.

Where the Company is composed of more than one shareholder, the shares may be freely transferred amongst any existing shareholders. A transfer to a non-shareholder is subject to the restrictions of these Articles.

Where the Company is composed of more than one shareholder, the shares can be transferred by living persons to non-shareholders only with the authorisation, granted at a general meeting of shareholders, of the shareholders representing at least three quarters (75%) of the corporate capital of the Company.

Transfer of shares may only be made by any existing shareholder to Well-Informed Investors.

**Art. 12. Formalities.** The transfer of shares must be evidenced by a notarial deed or by a deed under private seal.

A transfer will not be binding upon the Company and any third parties, unless duly notified to, or accepted by the Company, pursuant to article 1690 of the Civil Code.

**Art. 13. Redemption of shares.** Any holder of shares may request the redemption of all or part of his shares by the Company under the terms and procedures set forth by the Board and within the limits provided by law and these Articles.

The redemption price per share shall be paid within a period as determined by the Board which shall not exceed 20 Business Days from the relevant Valuation Date, as is determined in accordance with such policy as the Board may from time to time determine.

The redemption price shall be equal to the Net Asset Value per share of the relevant class (if applicable) less such charges and commissions (if any) of up to 5% of the Net Asset Value which may be imposed on the redemption of shares. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the Board shall determine.

The Company shall have the right, if the Board so determines, to satisfy payment of the redemption price to any shareholder in specie by allocating to the holder investments from the Company equal in value (calculated in the manner described in article 23) as of the Valuation Date on which the redemption price is calculated to the value of the shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other holders of shares of the relevant class or classes (if applicable) of shares and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

All redeemed shares shall be cancelled by the Company.

**Art. 14. Incapacity, bankruptcy or insolvency of a shareholder.** The incapacity, bankruptcy, insolvency or any other similar event affecting a shareholder will not cause the Company to go into liquidation.

**Art. 15. Managers.** The Company is managed and administered by one or several manager who do not have to be a shareholder. In case of more than one manager, the managers shall form a board of managers.

Each manager is appointed for a limited or an unlimited duration by the single shareholder owning the entire issued share capital or by a resolution at a general shareholders' meeting.

Any manager may be removed at any time, with or without cause, by the single shareholder holding the entire issued share capital, or by a resolution at a general shareholders' meeting. Any manager may resign at any time on providing advance notice to the Company.

The single shareholder holding the entire issued share capital, or a resolution at a general shareholders' meeting shall decide upon the compensation of each manager.

The Board shall appoint, from among its members, a chairman. The Board shall choose a secretary, who need not be a manager, who shall be responsible for keeping board meeting minutes and other Company records.

The Board may also appoint officers of the Company considered necessary for the operation and management of the Company. Any such appointment may be revoked at any time by the Board. Officers need not be managers or shareholders of the Company. The officers appointed shall have the powers and duties entrusted to them by the Board.

**Art. 16. Meetings of the Board.** Meetings of the Board shall be held at the place indicated in the notice of the meeting.

Written notice of any Board meeting shall be given to all managers at least 24 hours in advance of the time set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth in the notice of the meeting. This notice may be waived with the consent of each manager in writing, by cable, telegram, telex or telefax.

Any manager may act at any meeting of the Board by appointing in writing, by cable, telegram, telex or telefax, another manager as his proxy. Managers may also cast their vote in writing, by cable, telegram, telex or telefax. Meetings of the Board may be held by way of conference call, video conference or any other similar means of communication, in which case the managers participating by such means shall be deemed to be present in Luxembourg.

The Board shall act validly only if a majority of managers are present or represented at a meeting of the Board. Decisions shall be taken by a majority vote of the managers present or represented. The chairman of the Board shall have a casting vote.

Resolutions may also be passed in the form of a written consent resolution. This may be signed jointly or by the use of counterpart signatures by all the managers.

**Art. 17. Powers of representation.** In dealing with third parties, any one manager shall have the power to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and authorise all acts and operations consistent with the Company's purpose. The Company is bound in all circumstances by the signature of a manager.

**Art. 18. Death, incapacity, bankruptcy or insolvency of a manager.** The death, incapacity, bankruptcy, insolvency, resignation, removal or any other similar event affecting a manager, will not cause the Company to go into liquidation.

Creditors, heirs and successors of a manager may in no event have seals affixed to the assets and documents of the Company.

**Art. 19. Liability of a manager.** A manager will not incur any personal liability arising out of the functions performed on behalf of the Company. He is only liable for the performance of his mandate.

The Company shall indemnify, to the fullest extent permitted by applicable law, any person who was or is a party or is threatened to be made a party to, or is involved in any manner in, any threatened, pending or completed action, suit or proceeding (whether civil, criminal, administrative or investigative) by reason of the fact that such person (1) is or was a manager, director or officer of the Company or a subsidiary or (2) is or was serving at the request of the Company or a subsidiary as a manager, director, officer, partner, member, employee or agent of another corporation, partnership, joint venture, trust, committee or other enterprise.

To the extent deemed advisable by the Board, the Company may indemnify, to the fullest extent permitted by applicable law, any person who was or is a party or is threatened to be made a party to, or is involved in any manner in, any threatened, pending or completed action, suit or proceeding (whether civil, criminal, administrative or investigative) by reason of the fact that the person is or was an employee or agent (other than a manager or officer) of the Company or a subsidiary.

The Company shall have the power to purchase and maintain insurance on behalf of any person who is or was a manager, director, officer, employee or agent of the Company or a subsidiary, or is or was serving at the request of the Company or a subsidiary as a manager, director, officer, partner, member, employee or agent of another corporation, partnership, joint venture, trust, committee or other enterprise, against any expense, liability or loss asserted against him and incurred by him in any such capacity, or arising out of his status as such, whether or not the Company or a subsidiary would have the power to indemnify him against such expense, liability or loss under the provisions of applicable law.

No repeal or amendment inconsistent with this article 19, shall adversely affect any right or protection of any person granted pursuant to the law existing at the time of such repeal or amendment.

The right to indemnification conferred in this article 19 also includes, to the fullest extent permitted by applicable law, the right to be paid the expenses (including attorney's fees) incurred in connection with any such proceeding in advance of its final disposition. The payment of any amounts to any manager, director, officer, partner, member, employee or agent pursuant to this article 19 shall subrogate the Company to any right such manager, director, officer, partner, member, employee or agent may have against any other person or entity. The rights conferred in this article 19 shall be contractual rights.

**Art. 20. General meeting of shareholders.** When the Company is composed of one single shareholder, that shareholder exercises the powers granted by the 1915 Law to shareholders at a general meeting. Articles 194 to 196 and 199 of the 1915 Law are not applicable to this situation.

When the Company is composed of several shareholders, shareholder decisions are taken in a general meeting or by written resolution, the text of which will be sent by the Board to the shareholders by registered post.

In this case, the shareholders are under the obligation to cast their written vote and send it by registered post to the Company within 15 days of receiving the text of the resolution to be decided upon.

When the Company is composed of several shareholders, unless otherwise specified in these Articles, shareholder decisions are only validly taken if they are adopted by shareholders holding more than half (50%) of the corporate capital. However, resolutions to amend these Articles and to liquidate the Company may only be taken by a majority of shareholders representing three quarters (75%) of the Company's corporate capital.

**Art. 21. Decisions.** The decisions of the single shareholder or of the shareholders' at a general shareholders' meetings will be documented in writing, recorded in a register and kept at the registered office of the Company. Shareholder votes and any powers of attorney will be attached to the minutes of the meeting, if applicable.

**Art. 22. Net asset value.** The Net Asset Value per share and the price for the issue and redemption of the shares shall be determined by the Company at least once every six months on request of a shareholder requiring such information and each time the Board decides to issue or redeem shares of the Company (every such day or time for determination thereof being referred to herein as a «Valuation Date»), but provided that no such Valuation Date shall be on any day observed as a holiday by banks in the City of London, the City of New York or Guernsey, nor on a Saturday or Sunday.

The Company may suspend the determination of the Net Asset Value and may suspend the issue and redemption of the shares during:

(i) any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Board, disposal or valuation of a substantial part of the investments of the Company is not reasonably practicable without this being seriously detrimental to the interests of the shareholders, or if in the opinion of the Board, the Net Asset Value of the Company cannot be fairly calculated;

(ii) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the value of the investments of the Company, or when for any reason the current prices of the investments of the Company cannot be promptly and accurately ascertained;

(iii) during any period where the net asset value per share of a private equity fund in which the Sicar has substantially invested, is suspended; and

(iv) any period in which the Board determines that doing so is necessary or advisable for the protection of the Company.

The Board shall suspend the issue and redemption of shares forthwith upon the occurrence of an event causing the Company to enter into liquidation.

**Art. 23. Valuation of assets.** The Net Asset Value per share in the Company shall be expressed in U.S. dollars and shall be determined by the Board as of any Valuation Date by dividing the Net Asset Value of the Company, being the value of the assets less the liabilities, as determined by the Board on any such Valuation Date, by the number of shares then outstanding in the Company, in accordance with the valuation rules set forth below. The Net Asset Value per share may be rounded up or down to the nearest dollar as the Board shall determine. If since the time of determination of the Net Asset Value there has been a material change in the quotations in the markets on which a substantial portion of the investments (direct or indirect) of the Company are dealt in or quoted, the Company may, in order to safeguard the interests of the shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

The valuation of the Net Asset Value per share shall be made in the following manner:

I. The assets of the Company shall include all investments acquired by it in the course of carrying on its activities.

The value of such assets may be determined by the Board as follows:

(i) Shares or units in private equity funds will be valued at their latest available net asset value. Shares or units in other private equity funds will, if listed or traded on a stock exchange or over-the-counter market, be valued at their latest official close of business price available or, if unavailable or unrepresentative, the latest available net asset value or, if unavailable or unrepresentative, the probable realisation value calculated with care and in good faith by a competent person chosen by the Board. Notwithstanding the foregoing, the Board may value such units or shares at the mid market price, if to do so would be market practice.

(ii) The aggregate realized value of the private equity fund's portfolio company investments may be calculated as the historical amount of the net cash and other marketable securities actually received by the fund from all of the investments made from the date of the fund's formation through the Valuation Date. Such amounts do not give effect to the allocation of any realized returns to the fund's general partner pursuant to a carried interest or the payment of any applicable management fees to the fund's investment manager. Where the value of an investment is only partially realized, the actual cash and other consideration received by the fund may be classified as realized value and the balance of the value of the investment may be classified as unrealized and valued using the methodology described below.

(iii) The aggregate unrealized value of the private equity fund's portfolio company investments may be calculated by adding the individual unrealized values of the fund's portfolio company. Individual investment valuations may be obtained using market prices where a market quotation is available for an investment or fair value pricing where a market quotation is not available for an investment. Fair value pricing represents an investment's fair value as determined by KKR in good faith. Market value represents a valuation of an investment derived from the last available closing sales price as of the valuation date. Market values derived from market quotations do not take into account various factors which may affect the value that may ultimately be realized in the future, such as the possible illiquidity associated with a large ownership position, subsequent illiquidity in a market for a company's securities, future market price volatility or the poten-

tial for a future loss in market value based on poor industry conditions or the market's view of overall company and management performance.

(iv) investments other than in private equity funds or portfolio companies may be valued at such price as the Board in good faith considers to represent the best probable realisation value of the investment, taking into account the redemption or market price of the investment based on principles similar to the criteria described in clause (ii) and (iii) above.

(v) Liquid holdings shall be valued as follows:

\* The value of any investment which is quoted, listed or normally dealt in on a regulated market shall be the latest official close of business price available or, in the absence of market transactions, shall be based on the mid price for such investment last available to the Board, provided that should circumstances arise where the Board considers the quoted value unreflective of the true value of the investment an alternative method of valuing such investment may be used which the Board considers fair and equitable;

\* The value of any investment which is not quoted, listed or normally dealt in on a regulated market shall be the probable realisable value estimated with care and in good faith by the Board and/or any other person who, in the opinion of the Board is competent to do so.

(vi) Notwithstanding the provisions of paragraphs (i) to (v) above hereof, in determining the value of any investment, the Board may permit a method of valuation other than that contained in paragraphs (i) to (v) above to be used if it considers that such valuation better reflects the true value of an investment.

All valuation rules and determinations shall be interpreted and made, to the extent practicable as determined by the Board, in accordance with U.S. general accepted accounting principles.

In the absence of wilful default, fraud or manifest error, every decision in calculating the Net Asset Value taken by the Board or by any bank, company or other organisation which the Board may appoint for the purpose of calculating the Net Asset Value, shall be final and binding on the Company and present, past and future shareholders.

II. The liabilities of the Company shall include all loans, bills and accounts payable, all accrued interest on loans of the Company, and all accrued or payable expenses. In determining the amount of such liabilities, the Company shall take into account all accrued and unpaid Company expenses, including, without limitation, formation expenses, the Board's expenses, registration expenses, shareholders' reporting and other administrative expenses, expenses incurred in determining the Net Asset Value, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses. The Company may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount ratably for yearly or other periods.

III. For the purpose of this article:

(i) Shares of the Company to be redeemed under article 13 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board on the Valuation Date on which such valuation is made, and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company; and

(ii) Shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board on the Valuation Date on which such valuation is made, and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company.

**Art. 24. Financial year.** The financial year begins on the first day of January and ends on the last day of December of the same year.

**Art. 25. Independent auditor.** The supervision of the operations of the Company shall be entrusted to an independent auditor (réviseur d'entreprises indépendant).

The auditor will be elected by the single shareholder or by a general shareholders' meeting (as applicable) and will hold office until its successor is elected.

**Art. 26. Balance-sheet.** On 31 December of each year, the accounts are closed and the Board will produce an inventory of assets and liabilities, the balance sheet and the profit and loss account, in accordance with the 1915 Law.

The balance sheet and the profit and loss account are submitted to the sole shareholder or to a general shareholders' meeting for approval.

Each shareholder or its attorney-in-fact may consult the financial documents at the registered office of the Company for a period of fifteen days prior to the deadline set for the general shareholders' meeting.

**Art. 27. Custodian.** The custody of the investments of the Company shall be entrusted to a depository in accordance with the 2004 Law. The custodian shall be a credit institution within the meaning of the law of 5 April 1993 relating to the supervision of the financial sector, having its registered office in Luxembourg or being established in Luxembourg if its registered office is located in another European Union Member State.

**Art. 28. Allocation of profits.** The right to dividends or distributions are determined by the Board.

No distribution may be made if it results in the capital of the Company to become less than the minimum provided for by the 2004 Law.

**Art. 29. Dissolution, liquidation.** In the case of the dissolution of the Company, for any reason and at any time, the liquidation will be carried out by one or several liquidators. The liquidator(s) will be appointed by the single shareholder or by a general shareholders' meeting, who will set the powers and compensation of the liquidator(s).

**Art. 30. Matters not provided.** All matters not provided for by these Articles are determined in accordance with applicable laws.

#### *Subscription and payment*

The Articles of Incorporation of the Company have been drawn up by the appearing party. This party has subscribed and entirely paid-up in cash the amount of twelve thousand five hundred euro (12,500.- EUR), representing one hundred (100) shares at an initial price of one hundred and twenty-five euro (125.- EUR) each.

Proof of such payment has been given to the undersigned notary who states that the conditions provided for in article 183 of the 1915 Law have been observed.

#### *Expenses*

The expenses, costs, fees and charges of any kind, borne by the Company as a result of its formation, are estimated at approximately three thousand three hundred euro.

#### *Transitory Provisions*

The first financial year will begin on the date of formation of the Company and will end on 31 December 2006.

#### *Decisions by the sole shareholder*

The appearing party in its capacity as sole shareholder of the Company has passed the following resolutions:

1 Resolved to set the minimum number of directors at three (3) and further resolved to elect the following in their respective capacity as a director of the Company for an unlimited period of time:

\* Mr Perry Golkin, born on 27 August 1953 in Brooklyn, USA, director of ALEA GROUP HOLDINGS, BRISTOL WEST HOLDINGS, PRIMEDIA, ROCKWOOD HOLDINGS AND WILLIS GROUP, with professional address at 9 West 57 Street, Suite 4200, New York, NY 10019;

\* Mr Scott C. Nuttall, born on 25 November 1972 in Wellington, New Zealand, director of ALEA GROUP HOLDINGS, BRISTOL WEST HOLDINGS, CAPMARK FINANCIAL GROUP, INC., KKR FINANCIAL CORPORATION, MASONITE AND WILLIS GROUP, with professional address at 9 West 57 Street, Suite 4200, New York, NY 10019; and

\* Mr William J. Janetschek, born on 28 August 1962 in Brooklyn, USA, Chief Financial Officer, KOHLBERG KRAVIS ROBERTS & CO., New York, USA, with professional address at 9 West 57 Street, Suite 4200, New York, NY 10019.

2 The registered office shall be at 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg).

3 DELOITTE S.A., with registered office at 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg (BP 1173, L-1011 Luxembourg (Grand Duchy of Luxembourg), R.C.S. Luxembourg, section B number 67.895, is appointed as statutory auditor of the Company.

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

The undersigned notary, who is knowledgeable of the English language, states that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English and followed by a French version. At the request of the same person and in case of divergences between the English text and the French text, the English text will prevail.

The document having been read to the person appearing, known to the undersigned notary by his surname, first name, civil status and residence, has signed together with the undersigned notary this original deed.

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

L'an deux mille six, le vingt-huit avril.

Par devant Nous, Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Grand-Duché du Luxembourg).

A comparu:

KKR PEI INVESTMENTS, L.P., un limited partnership incorporé à Guernsey, ayant son siège social à Trafalgar Court, Les Banques, St Peter Port, Guernsey

représenté par Maître Hermann Beythan, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à New York (USA), le 21 avril 2006.

Ladite procuration, signée par le porteur de procuration et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte aux fins d'enregistrement.

Lequel comparant, agissant en sa qualité décrite ci-avant, a requis le notaire instrumentant d'arrêter ainsi qu'il suit les statuts (les «Statuts») d'une société que la partie prémentionnée ci-dessus déclare organiser entre elle:

**Art. 1<sup>er</sup>. Forme.** Il est formé par la partie comparante une société à responsabilité limitée (la «Société») ayant la forme d'une société d'investissement en capital à risque (une «Sicar») régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et en particulier, la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (la «Loi de 1915»), la loi du 15 juin 2004 concernant la société d'investissement en capital à risque (la «Loi de 2004»), l'article 1832 du Code Civil ainsi que par les présents statuts (les «Statuts»).

La Société comprendra initialement un associé unique qui est le détenteur de l'entier capital social libéré de la Société. La Société peut cependant à tout moment être composée de plusieurs associés suite à un transfert de parts sociales ou l'émission de nouvelles parts sociales.

**Art. 2. Nom.** La Société prend la dénomination sociale de KKR PEI SICAR, S.à r.l.

**Art. 3. Objet.** L'objet de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en capital à risque, dans le sens le plus large permis par la Loi de 2004. La Société peut également investir les fonds dont elle dispose dans tous autres actifs autorisés par la Loi de 2004 et cohérents avec son objet. Par ailleurs, la Société peut prendre toutes mesures et engager toute activité qu'elle jugera nécessaire à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large permis par la Loi de 2004, à condition que le conseil des gérants (le «Conseil») n'amène pas la Société à s'engager, directement ou indirectement, dans une activité commerciale décidée par le Conseil qui entraînerait que la Société ou un



associé sera traité comme une association imposable comme une société pour les besoins américains fédéraux de l'impôt sur les bénéficiaires. Les objectifs et politiques d'investissements sont décrits dans le prospectus à publier par la Société, tel que modifié de temps à autres.

**Art. 4. Durée.** La Société est constituée pour une durée illimitée.

La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'associé unique détenant la totalité du capital libéré. S'il y a plusieurs associés, la Société peut être dissoute à tout moment par résolution adoptée par l'assemblée générale des associés.

**Art. 5. Siège social.** Le siège social est établi à Luxembourg-Ville, Grand-Duché de Luxembourg.

Le siège social pourra être transféré en tout autre lieu de la Ville de Luxembourg en vertu d'une décision du Conseil. La Société pourra établir des filiales et des succursales au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger.

**Art. 6. Capital social.** Le capital social de la Société sera représenté par des parts sociales entièrement libérées sans mention de valeur nominale et sera à tout moment égal à l'actif net total de la Société tel que défini aux articles 22 et 23 des présents Statuts.

Le capital minimum de la Société sera tel que prévu par la Loi de 2004, c'est-à-dire l'équivalent en dollars américains de un million d'euros (1.000.000). Le capital minimum de la Société doit être atteint endéans les 12 mois suivant la date à laquelle la Société a été agréée en tant qu'une Sicar selon la loi luxembourgeoise.

Le capital initial souscrit de la Société s'élève à douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR) représenté par cent (100) parts sociales sans mention de valeur nominale.

Les parts sociales de la Sicar peuvent être divisées en plusieurs classes qui peuvent, entre autres, être différentes en fonction de leur structure de frais, politique de paiement de dividendes, politique de couverture, minima d'investissement ou d'autres caractéristiques spécifiques et qui peuvent être exprimées dans différentes devises selon que le Conseil décide d'émettre. Le Conseil peut décider si et à partir de quand des parts sociales de ces classes seront offertes, ces parts sociales devant être émises selon les conditions déterminées par le Conseil.

Ces classes de parts sociales seront émises conformément à la Loi de 1915.

**Art. 7. Émission de parts sociales.** Le Conseil est autorisé, dans les limites stipulées dans ces Statuts, à émettre à tout moment un nombre illimité de parts sociales entièrement libérées.

Le Conseil peut imposer des restrictions relatives à la fréquence avec laquelle les parts sociales seront émises. Le Conseil peut, en particulier, décider que les parts sociales seront seulement émises pendant une ou plus périodes d'offre ou pendant telles autres périodes tels que déterminées par le Conseil.

Toutes les fois que la Société offre des parts sociales pour souscription, le prix par part sociale auquel de telles parts sociales seront offertes sera la valeur nette d'inventaire (la «Valeur Nette d'Inventaire») par action de la classe concernée (s'il y en a) telle que déterminée en conformité avec l'article 23 des présents Statuts au Jour d'Évaluation (tel que défini à l'article 22 des présents statuts) tel qu'il est déterminé conformément à telle politique que le Conseil peut déterminer de temps à autres. Tel prix peut être augmenté par une estimation en pourcentage des frais et dépenses qui incomberont à la Société lorsqu'elle investit les produits de l'émission et par des commissions de ventes applicables, tels que approuvés de temps à autres par le Conseil.

Le Conseil peut déléguer à tout gérant, fondé de pouvoir ou toute autre personne dûment autorisée, le pouvoir d'accepter les souscriptions et de recevoir le paiement du prix des nouvelles parts sociales à émettre et des délivrer le ou les certificats de parts sociales représentant les parts sociales acquises.

La Société peut accepter d'émettre des parts sociales en contrepartie d'un apport en nature, en conformité avec les conditions prévues par la loi luxembourgeoise.

**Art. 8. Restrictions en matière de propriété de parts sociales.** La Société pourra notamment restreindre ou empêcher la propriété de ses parts sociales par toute personne, entreprise ou société, si, dans l'opinion de la Société, une telle détention pourrait être dommageable pour la Société, s'il en résulte une violation d'une loi ou d'un règlement tant luxembourgeois qu'étranger, ou si de ce fait la Société est exposée à des désavantages de nature fiscale ou financière auxquels la Société n'aurait pas été exposé autrement. En particulier, la Société pourra empêcher la propriété de ses parts sociales par des détenteurs qui ne remplissent pas les conditions d'éligibilité applicables à la Sicar, tels que prévus par l'article 5 de la Loi de 2004 (un «Investisseur Averti»). De telles personnes, entreprises ou sociétés à être déterminées par le Conseil sont désignées dans les présents Statuts en tant que « Personnes Interdites ».

A cet effet, la Société peut:

A. refuser d'émettre des parts sociales et décliner d'enregistrer tout transfert de parts sociales, dans le cas où il apparaît qu'une telle émission ou un tel transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété directe ou la propriété indirecte de ces parts sociales à une Personne Interdite; et

B. à tout moment demander à toute personne dont le nom figure au ou, toute personne sollicitant l'enregistrement du transfert de parts sociales sur le registre des associés, de lui fournir toute information, appuyée par une déclaration sous serment, que la Société peut considérer nécessaire afin de déterminer si ces parts sociales appartiennent ou non en propriété effective à une Personne Interdite ou si un tel enregistrement aura pour conséquence d'attribuer la propriété effective de telles parts sociales à une Personne Interdite; et

C. refuser, lors de toute assemblée des Actionnaires de la Société, le droit de vote à toute Personne Interdite; et

D. s'il apparaît à la Société qu'une Personne Interdite, soit seule, soit avec d'autres personnes, est propriétaire effectif de parts sociales, ordonner à cet associé de vendre ses parts sociales et de fournir à la Société la preuve de la vente dans les trente (30) jours de l'avis. Si cet associé n'observe pas cet ordre, la Société peut procéder au rachat forcé ou causer le rachat de toutes les parts sociales détenues par un tel associé de la manière suivante:

(1) La Société enverra un second avis (l'«avis de rachat») à l'associé détenant de telles parts sociales ou apparaissant au registre des associés comme étant le propriétaire des parts sociales à racheter, lequel spécifiera les parts sociales à racheter selon ce qui est dit ci-dessus, le prix à payer pour ces parts sociales, la manière selon laquelle le prix de rachat sera calculé et le nom de l'acheteur.

Un tel avis de rachat peut être envoyé à l'associé par lettre timbrée et recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou celle inscrite dans les livres de la Société. Ledit associé sera alors obligé de remettre sans délai à la Société le ou les certificats représentant les parts sociales spécifiées dans l'avis de rachat.

Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'associé en question cessera d'être propriétaire des parts sociales spécifiées dans tel avis et, en cas d'actions nominatives, son nom sera rayé du registre des associés.

(2) Le prix auxquelles ces parts sociales seront rachetées (le « prix de rachat ») sera un montant basé sur la Valeur Nette d'Inventaire par part sociale au Jour de Transaction spécifié par le Conseil pour le rachat des parts sociales dans la Société précédant la date de l'avis de rachat, le tout tel que déterminé en conformité avec l'article 23 des présents Statuts, moins toute commission de service telle qu'y prévue.

(3) Le paiement du prix de rachat sera effectué à l'associé qui apparaît en être l'ancien propriétaire de telles parts sociales dans la devise, telle que définie par le Conseil pour le paiement du prix de rachat des parts sociales et sera déposé par la Société auprès d'une banque à Luxembourg ou ailleurs (selon ce qui sera spécifié dans l'avis de rachat) aux fins de paiement à tel propriétaire dès détermination finale du prix de rachat. Dès l'envoi de l'avis de rachat tel que dit précédemment l'ancien propriétaire en question ne pourra plus faire valoir de droit sur de telles parts sociales et ni exercer aucune action contre la Société ou ses actifs, sauf le droit de recevoir le prix de rachat déposé (sans intérêt) à la banque. Tous les fonds à recevoir par un associé selon ce paragraphe, mais non réclamés endéans un période de cinq ans à partir de la date spécifiée dans l'avis de rachat, ne pourront plus être réclamés et reviendront à la Société. Le Conseil aura le pouvoir pour prendre de temps à autre les mesures nécessaires et autoriser toute action au nom de la Société en vue d'opérer ce retour.

(4) L'exercice par la Société du pouvoir conféré au présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé au motif qu'il n'y aurait pas de preuve suffisante de la propriété des parts sociales dans le chef d'une personne ou que la propriété réelle des parts sociales était autre que celle admise par la Société à la date de l'avis de rachat, sous réserve que la Société ait, dans ce cas, exercé ses pouvoirs de bonne foi.

«Personne Interdite » tel qu'utilisé dans les présentes ne comprend ni les souscripteurs de parts sociales de la Société émises en relation avec la constitution de la Société ni un agent boursier qui acquiert des parts sociales en vue de leur distribution en relation avec une émission de parts sociales par la Société.

**Art. 9. Droits et obligations attachés aux parts sociales.** Chaque part sociale confère à son propriétaire un droit égal dans les bénéfices et avoirs de la Société et une voix aux assemblées générales des associés.

Si la Société comporte un associé unique, cet associé exerce tous les pouvoirs qui sont dévolus à tous les associés par la Loi de 1915 et ces Statuts.

La propriété d'une part sociale emporte adhésion implicite à ces Statuts et à toute décision prise à l'assemblée générale des associés.

Les créanciers ou ayants-droit de l'associé unique ou de l'un des associés ne peuvent, sous quelque prétexte que ce soit, requérir l'apposition des scellés sur les biens et documents de la Société, ni faire procéder à aucun inventaire judiciaire des actifs sociaux. Ils doivent, pour l'exercice de leurs droits, s'en rapporter aux inventaires et décisions sociaux.

**Art. 10. Indivisibilité des parts sociales.** Chaque part sociale est indivisible à l'égard de la Société.

Les propriétaires indivis des parts sociales sont tenus de se faire représenter auprès de la Société par un mandataire commun choisi parmi eux ou en dehors d'eux.

**Art. 11. Cession des parts sociales.** Lorsque la Société comporte un associé unique, cet associé unique pourra librement céder ses parts sociales en conformité avec les Statuts.

Lorsque la Société comporte plusieurs associés, les parts sociales sont librement cessibles entre associés existants. Le transfert à un non-associé est soumis aux restrictions de ces Statuts.

Lorsque la Société comporte plusieurs associés, les parts sociales ne peuvent être cédées entre vifs à des non-associés que moyennant l'agrément de l'assemblée générale des associés représentant trois-quart (75%) du capital social de la Société.

Le transfert de parts sociales peut seulement être fait par un associé existant à des Investisseurs Avertis.

**Art. 12. Formalités.** La cession des parts sociales doit être formalisée par acte notarié ou par acte sous seing privé.

Une cession n'est opposable à la Société et aux tiers qu'après qu'elle aie été signifiée à la Société ou acceptée par elle conformément à l'article 1690 du code civil.

**Art. 13. Rachat des parts sociales.** Tout détenteur de parts sociales est en droit de demander le rachat de tout ou partie de ses parts sociales par la Société selon les conditions et procédures déterminées par le Conseil et dans les limites imposées par la loi et ces Statuts.

Le prix de rachat sera payée endéans une période déterminée par le Conseil qui n'excédera pas 20 Jours Ouvrables à partir du Jour d'Evaluation concerné, tel que déterminé en conformité avec telle politique que le Conseil peut déterminer de temps à autres.

Le prix de rachat sera égal à la Valeur Nette d'Inventaire par part sociale de la classe concernée (s'il y en a), moins, s'il y a lieu, de tels frais ou commissions d'un maximum de 5% de la Valeur Nette d'Inventaire qui pourront être imposés sur le rachat des parts sociales. Le prix de rachat concerné peut être arrondi vers le haut ou le bas à l'unité de la devise concernée la plus proche, tel que le Conseil le déterminera.

La Société aura, si le Conseil le décide, le droit de satisfaire le paiement du prix de rachat par un remboursement en nature à tout un associé en allouant au détenteur des investissements de la Société égaux en valeur (calculés de la manière telle que décrite à l'article 23) au Jour d'Évaluation où le prix de rachat est calculé à la valeur des parts sociales à racheter. La nature et le type de tels actifs à transférer devront être déterminés sur une base honnête et raisonnable et sans préjudice des intérêts des autres détenteurs de parts sociales de la classe ou des classes concernée(s) (s'il y en a) et une l'évaluation utilisée devra être confirmée dans un rapport spécial du réviseur d'entreprises. Les frais d'un tel transfert seront supportés par l'associée demandeur.

Les parts sociales de la Société rachetées par la Société seront annulées.

**Art. 14. Incapacité, faillite ou déconfiture d'un associé.** L'incapacité, la faillite ou la déconfiture ou tout autre événement similaire affectant un associé n'entraîne pas la dissolution de la Société.

**Art. 15. Gérants.** La Société est gérée et administrée par un ou plusieurs gérants, associés ou non. S'il y a plus qu'un gérant, les gérants formeront le conseil de gérants.

Chaque gérant est nommé avec ou sans limitation de durée par l'associé unique détenant la totalité du capital social libéré ou par une décision de l'assemblée générale des associés.

Tout gérant peut être révoqué à tout moment, avec ou sans motif, par l'associé unique détenant la totalité du capital libéré ou par une décision de l'assemblée générale des associés. Chaque gérant peut démissionner de ses fonctions à tout moment.

L'associé unique, détenant la totalité du capital libéré, ou l'assemblée générale des associés décidera, le cas échéant, de la rémunération de chaque gérant.

Le Conseil pourra nommer, parmi ses membres, un président. Le Conseil pourra choisir un secrétaire, qui sera gérant ou non et qui sera responsable de la conservation des procès-verbaux des réunions du Conseil et d'autres rapports de la Société.

Le Conseil pourra nommer des fondés de pouvoirs de la Société jugés nécessaires pour la conduite des affaires et la gestion de la Société. Pareilles nominations pourront être révoquées à tout moment par le Conseil. Les fondés de pouvoirs ne doivent pas être gérant ou associé de la Société. Les fondés de pouvoirs auront les pouvoirs et obligations qui leur seront conférés par le Conseil.

**Art. 16. Réunions du Conseil.** Le Conseil se réunira au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Avis écrit de toute réunion du Conseil sera donné à tous les gérants au moins 24 heures avant l'heure prévue pour celle-ci, sauf en cas de circonstances d'urgence, auquel cas la nature de telles circonstances sera mentionnée dans l'avis de convocation. Il pourra être renoncé à cet avis si chaque gérant y consent par écrit, par câble, télégramme, télex ou message télécopié.

Tout gérant pourra se faire représenter lors d'une réunion du Conseil en désignant par écrit, câble, télégramme, télex ou message télécopié un autre gérant comme son mandataire. Les gérants peuvent également voter par écrit ou par câble, télégramme, télex ou message télécopié. Les réunions du Conseil peuvent être tenues au moyen de conférences téléphoniques, visioconférences ou tous autres moyens de communication, auxquels cas les gérants participant par le biais de tels moyens de communication seront réputés être présents à Luxembourg.

Le Conseil ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la majorité des gérants sont présents ou représentés à une réunion du Conseil. Les décisions sont prises à la majorité des voix des gérants présents ou représentés à la réunion. Le président du Conseil a un droit de vote décisif.

Les décisions du Conseil peuvent également être prises par des résolutions circulaires identiques en leurs termes, signées sur un ou plusieurs documents par tous les gérants.

**Art. 17. Pouvoirs de représentation.** Vis-à-vis des tiers, tout gérant aura les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la Société en toutes circonstances ainsi que pour accomplir et autoriser tous les actes et opérations relatifs à l'objet social de la Société. La Société est engagée en toutes circonstances par la signature de l'un des gérants.

**Art. 18. Décès, incapacité, faillite ou déconfiture d'un administrateur.** Le décès, l'incapacité, la faillite, la déconfiture, démission ou révocation d'un gérant ou tout événement similaire affectant un gérant n'entraînent pas la dissolution de la Société.

Les créanciers, héritiers et ayants-droit d'un gérant ne peuvent en aucun cas faire apposer les scellés sur les biens et documents de la Société.

**Art. 19. Responsabilité d'un gérant.** Un gérant ne contracte, du fait de ses fonctions, aucune obligation personnelle relativement aux engagements régulièrement pris par lui pour le compte de la Société. Il n'est responsable que de l'exécution de son mandat.

La Société dédommagera, dans toute la mesure du possible en vertu des dispositions légales en vigueur, toute personne qui a été ou est partie, ou est menacée d'être partie à, ou est impliquée de quelque manière que ce soit dans toute action, procès ou procédure (en matière civile, pénale, administrative ou à l'occasion d'une procédure d'instruction) du fait que cette personne (1) est ou a été gérant, administrateur ou fondé de pouvoir de la Société ou d'une filiale ou (2) rend ou a rendu des services à la demande de la Société ou d'une filiale en tant que gérant, administrateur, fondé de pouvoir, associé, membre, employé ou agent d'une autre société, partenariat, joint venture, trust, comité ou toute autre entreprise.

Dans la mesure où le Conseil l'estime recommandé, la Société peut indemniser, dans toute la mesure du possible en vertu des dispositions légales en vigueur, toute personne qui a été partie, ou est partie, ou est menacée d'être partie à, ou est impliquée de quelque manière que ce soit dans toute action, procès ou procédure menaçant d'être entamé, en cours d'instance ou terminé (de nature civile, pénale, administrative ou à l'occasion d'une procédure d'instruction) du fait que cette personne a été ou est un employé ou un agent (autre que gérant ou fondé de pouvoir) de la Société ou d'une filiale.

La Société aura le pouvoir de souscrire et de maintenir une police d'assurance pour le compte de cette personne qui est ou a été gérant, administrateur, fondé de pouvoir, employé ou agent de la Société ou d'une filiale, ou qui a rendu ou rend des services à la demande de la Société ou d'une filiale comme gérant, administrateur, fondé de pouvoir, associé, membre, employé ou agent d'une autre société, partenariat, joint venture, trust, comité ou toute autre entreprise, du fait de toute dépense, responsabilité ou perte imposée à cette personne et encourue par elle en cette qualité ou en raison de son statut, que la Société ou une filiale ait ou non le pouvoir de l'indemniser du fait d'une telle dépense, responsabilité ou perte en vertu des dispositions légales applicables.

Aucune abrogation ou modification en contradiction avec cet article 19 n'entravera les droits ou la protection accordés à toute personne en vertu d'une loi en vigueur au moment d'une telle abrogation ou modification.

Le droit à l'indemnisation conféré en vertu de cet article 19 comporte également, dans la mesure où cela est permis par les dispositions légales en vigueur, le droit d'être remboursé des dépenses (comprenant les honoraires d'avocat) encourues du fait de telles procédures avant même leur issue définitive. Le paiement de tout montant au profit d'un gérant, administrateur, fondé de pouvoir, associé, membre, employé ou agent en vertu de cet article 19 subrogera la Société dans les droits que peuvent avoir de tels gérants, administrateurs, fondés de pouvoir, associés, membres, employés ou agents contre toute autre personne ou entité. Les droits conférés en vertu de cet article 19 seront des droits contractuels.

**Art. 20. Assemblées générales des associés.** Lorsque la Société ne comporte qu'un associé unique, celui-ci exerce les pouvoirs dévolus par la Loi de 1915 à l'assemblée générale des associés. Dans ce cas, les articles 194 à 196, ainsi que 199 de la Loi de 1915 ne sont pas applicables.

Lorsque la Société comporte plusieurs associés, les décisions collectives sont prises en assemblée générale ou par vote écrit sur le texte des résolutions à adopter, lequel sera envoyé par le Conseil aux associés par lettre recommandée.

Dans ce cas, les associés ont l'obligation d'émettre leur vote par écrit et de l'envoyer à la Société par lettre recommandée, dans un délai de 15 jours suivant la réception du texte de la résolution proposée.

Lorsque la Société comporte plusieurs associés, les décisions des associés ne sont valablement prises qu'avec l'accord des associés représentant plus de la moitié (50%) du capital social sauf dispositions contraires contenues dans ces Statuts. Cependant, des décisions portant modification des présents Statuts et notamment celle de liquider la Société ne peuvent être valablement prises qu'avec l'accord de la majorité des associés représentant trois-quarts (75%) du capital social de la Société.

**Art. 21. Décisions.** Les décisions de l'associé unique ou de l'assemblée générale des associés seront établies par écrit et consignées dans un registre tenu au siège social de la Société. Les pièces constatant les votes des associés ainsi que les procurations seront, le cas échéant, annexées aux procès-verbaux.

**Art. 22. Valeur Nette d'Inventaire.** La Valeur Nette d'Inventaire par part sociale et le prix d'émission et de souscription des parts sociales sera déterminée par la Société au moins une fois tous les six mois sur demande d'un associé sollicitant une telle information et chaque fois que le Conseil décide d'émettre ou de racheter des parts sociales de la Société (le jour ou temps de cette détermination étant désigné comme le «Jour d'Évaluation»), mais sous réserve qu'un tel Jour d'Évaluation ne sera ni un jour considéré comme un jour férié par les banques de la City de Londres, de la City de New York ou de Guernsey, ni un samedi ou un dimanche.

La Société peut suspendre la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire et pourra suspendre l'émission et le rachat des parts sociales pendant:

(i) toute période, lorsqu'en conséquence d'événements politiques, économiques, militaires ou monétaires ou toute circonstance en dehors du contrôle, la responsabilité ou le pouvoir du Conseil, la réalisation ou l'évaluation d'une partie substantielle des investissements de la Société ne peut pas être raisonnablement effectuée sans nuire gravement aux intérêts des associés, ou si dans l'opinion du Conseil la Valeur Nette d'Inventaire de la Société ne peut pas être calculée correctement.

(ii) toute période où les moyens de communication, qui sont normalement employés pour déterminer le prix des investissements de la Société sont hors service ou, si pour une raison quelconque, les prix courants des investissements de la Société ne peuvent pas être déterminés immédiatement et exactement;

(iii) toute période pendant laquelle la valeur nette d'inventaire par action d'un Private Equity fonds, dans lequel la Sicar a substantiellement investi est suspendue; et

(iv) toute période pendant laquelle le Conseil détermine que de procéder ainsi est nécessaire ou recommandable pour la protection de la Société.

Le Conseil suspendra immédiatement l'émission et le rachat des parts sociales lorsqu'un événement intervient qui entraîne la liquidation de la Société.

**Art. 23. Évaluation des actifs.** La Valeur Nette d'Inventaire par part sociale de la Société sera exprimée en dollars américains et sera déterminée par le Conseil en divisant au Jour d'Évaluation les actifs nets de la Société, constitués des avoirs moins ses engagements tels que déterminé par le Conseil à un tel Jour d'Évaluation, par le nombre de parts sociales en circulation à ce moment dans la Société, le tout en conformité avec les règles d'évaluation décrites ci-dessous. La Valeur Nette d'Inventaire par part sociale ainsi obtenue sera arrondie vers le haut ou vers le bas à l'unité de dollar la plus proche, tel que le Conseil le déterminera. Si depuis la date de détermination de la Valeur Nette d'Inventaire, un

changement substantiel des cours sur les marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements (directs ou indirects) de la Société sont négociés ou cotés, est intervenu, la Société peut annuler la première évaluation et effectuer une deuxième évaluation dans un souci de sauvegarder les intérêts de l'ensemble des associés et de la Société.

L'évaluation de la Valeur Nette d'Inventaire par part sociale se fera de la manière suivante:

I. Les avoirs de la Société comprendront tous les investissements acquis par la Société au cours de l'exercice de son activité.

La valeur de ces actifs sera déterminée par le Conseil de la manière suivante:

(i) Actions et parts sociales dans des Private Equity fonds seront évalués sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible. Des Actions ou parts sociales dans d'autres Private Equity fonds seront, si elles sont cotées ou négociées sur une bourse ou sur un marché de gré à gré, évaluées par référence au dernier prix de clôture publié disponible ou, si un tel prix de clôture n'est pas disponible ou représentatif, à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible, ou si cette dernière n'est pas disponible ou représentative, à la valeur de réalisation probable calculée de manière prudente et de bonne foi par une personne compétente choisie par le Conseil. Nonobstant ce qui précède, le Conseil peut évaluer ces parts sociales ou actions au prix moyen de marché, si de procéder ainsi est une pratique de marché.

(ii) La somme réalisée accumulée des investissements dans des sociétés portefeuilles de Private Equity fonds peuvent être calculées par référence à la valeur historique du montant liquide net et d'autres valeurs mobilières négociables effectivement reçues par le fonds de tous les investissements faits à partir de la date de constitution du fonds jusqu'au jour d'évaluation. De tels montants ne donnent pas effet à l'allocation des bénéfices réalisés à l'associé général du fonds conformément à un plan d'intéressement différé («carried interest») ou le paiement d'une commission de gestion au gestionnaire en investissement du fonds. Dans le cas où la valeur d'un investissement n'est seulement partiellement réalisée, les liquidités effectives et toute autre contrepartie reçue par le fonds peuvent être classifiées en tant que valeur réalisée et la balance de la valeur de l'investissement peut être classifiée en tant que non réalisée et évaluée en utilisant la méthode décrite ci-dessous.

(iii) La somme non réalisée accumulée des investissements dans des sociétés portefeuilles de Private Equity fonds peuvent être calculés en additionnant les valeurs individuelles non réalisées de la société portefeuille du fonds. Des évaluations d'investissements individuels peuvent être obtenus en utilisant des prix de marché où une cote des cours est disponible pour un investissement ou un établissement de la juste valeur dans le cas où une cote des cours n'est pas disponible pour un investissement. L'établissement de la juste valeur représente la juste valeur d'un investissement tel que déterminée par KKR de bonne foi. La valeur de marché représente la valeur d'un investissement déduite du dernier cours de clôture de vente à la date de dévaluation. Les valeurs de marché dérivées des cotes des cours ne prennent pas en considération divers facteurs qui peuvent affecter la valeur qui pourra finalement être réalisée dans le futur, tels qu'un possible manque de liquidité due à une situation de propriété considérable, subséquente à un manque de liquidité dans un marché pour les valeurs mobilières d'une société, à une volatilité future des prix de marché ou à une éventuelle future perte dans une valeur de marché basée sur des conditions d'industrie médiocres ou une conception du marché de la performance générale des sociétés et de l'administration.

(iv) tous les investissements autres que dans des Private Equity fonds ou portefeuilles de sociétés peuvent être évalués sur base de tel prix que le Conseil considère, en agissant de bonne foi, représenter la valeur de réalisation la plus probable de l'investissement, tout en tenant compte du prix de rachat ou de marché de l'investissement basé sur des principes similaires aux critères décrits dans la clause (i) et (iii) ci-dessus.;

(v) Les détentions liquides seront évaluées comme suit:

\* La valeur de tout investissement qui est coté ou normalement négocié sur un marché réglementé sera évalué au dernier prix de clôture de publié disponible ou, en absence de transactions de marché, le dernier prix moyen disponible au Conseil pour un tel investissement, sous réserve que si suite à des circonstances le Conseil considère que la valeur cotée n'est pas représentative de la juste valeur de l'investissement une méthode alternative d'évaluation d'un tel investissement peut être utilisée que le Conseil considère raisonnable et équitable.

\* La valeur de tout investissement qui n'est pas coté ou négocié sur un marché réglementé sera la valeur réalisable probable estimée de manière prudente et de bonne foi par le Conseil et/ou toute autre personne, qui dans l'opinion du Conseil est compétente pour ce faire.

(vi) Nonobstant les stipulations des paragraphes (i) à (v) ci-dessus, le Conseil pourra permettre lors de la détermination de la valeur de tout investissement l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère que cette évaluation reflète mieux la juste valeur d'un investissement.

Les règles d'évaluation et de détermination seront interprétées et établies, dans la mesure réalisable telle que déterminée par le Conseil, conformément aux principes comptable américains généralement acceptés.

En l'absence d'une négligence, d'un dol, d'une fraude ou d'une erreur grave, toute décision de calcul de la Valeur Nette d'Inventaire prise par le Conseil ou toute banque, société ou autre organisation désignée par le Conseil en vue de calculer la Valeur Nette d'Inventaire, sera définitive et engage la Société et les actionnaires présents, anciens et futurs.

II. Les engagements de la Société comprendront tous les emprunts, factures et autres montants dus, les intérêts échus sur les prêts de la Société et toutes les dépenses accumulées ou à payer.

Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société pourra tenir compte de toutes les dépenses accumulées et impayées, comprenant, sans limitation, les frais de constitution, les frais d'enregistrement du Conseil, les frais des rapports pour les actionnaires et d'autres frais de nature administrative, les frais liés à la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et toutes les taxes similaires et toute autre dépense d'exploitation. La Société pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont

un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou pour toute autre période en répartissant le montant au pro rata des fractions de cette période.

III. Pour les besoins de cet article:

(i) les parts sociales de la Société devant être rachetées en vertu de l'article 13 ci-avant, seront considérées comme parts sociales émises et prises en considération jusqu'immédiatement après l'heure fixée par le Conseil d'Administration au Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite et seront, à partir de ce jour et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme un engagement de la Société; et

(ii) les parts sociales à émettre par la Société seront traitées comme étant créées à partir de l'heure fixée par le Conseil, au Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme une créance de la Société.

**Art. 24. Année sociale.** L'année sociale commence le premier jour du mois de janvier et se termine le dernier jour du mois de décembre de l'année suivante.

**Art. 25. Réviseur d'entreprises indépendant.** La surveillance des opérations de la Société sera confiée à un réviseur d'entreprises indépendant.

Le réviseur d'entreprises sera nommé par l'associé unique ou l'assemblée générale des associés, selon le cas, et il restera en fonction jusqu'à ce que son successeur soit élu.

**Art. 26. Bilan.** Chaque année, le 31 décembre, les comptes sont arrêtés et le Conseil dresse un inventaire des avoirs et des dettes et établit le bilan et le compte de profits et de pertes conformément à la Loi de 1915.

Le bilan et le compte de profits et de pertes sont soumis à l'agrément de l'associé unique ou, suivant le cas, de l'assemblée générale des associés.

Tout associé, ainsi que son mandataire, peut consulter les documents financiers au siège social de la Société, au cours d'une période de quinze jours précédant la date de l'assemblée générale des associés.

**Art. 27. Dépositaire.** La garde des investissements de la Société sera confiée à un dépositaire en conformité avec la Loi de 2004. Le dépositaire doit être un établissement de crédit au sens de la loi du 5 avril 1993 relative à la surveillance du secteur financier, qui soit a son siège social au Luxembourg soit s'est établi au Luxembourg s'il a son siège social dans un autre Etat-membre de l'Union Européenne.

**Art. 28. Répartition des bénéfices.** Le droit aux dividendes ou distributions est déterminé par le Conseil.

Aucune distribution ne peut être faite si elle entraîne que le capital social de la Société tombera en dessous du minimum prévu par la Loi de 2004.

**Art. 29. Dissolution, liquidation.** Lors de la dissolution de la Société, pour quelque cause et à quelque moment que ce soit, la liquidation sera faite par un ou plusieurs liquidateurs. Le ou les liquidateur(s) sera ou seront nommé(s), selon le cas, par l'associé unique ou par l'assemblée générale des associés qui fixera les pouvoirs et émoluments du ou des liquidateurs.

**Art. 30. Tout ce qui n'est pas réglé.** Tout ce qui n'est pas réglé par les présents Statuts, est soumis aux dispositions légales en vigueur.

#### *Souscription et paiement*

La partie comparante a arrêté les Statuts de la Société. Cette partie a souscrit et a libéré en espèces le montant de douze mille cinq cents euros (12.500,- EUR), représentant cent (100) parts sociales à un prix initial de cent vingt-cinq euros (125,- EUR) chacune.

La preuve de ce paiement a été rapportée au notaire instrumentant qui constate que les conditions prévues à l'article 183 de la Loi de 1915 ont été respectées.

#### *Frais*

Les dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qui incombent à la Société en raison de sa constitution sont estimés à environ trois mille trois cents euros.

#### *Dispositions transitoires*

La première année sociale commencera à la date de constitution et se terminera le 31 décembre 2006.

#### *Décision de l'Associé unique*

Le comparant, en sa qualité d'associé unique de la Société, a pris les résolutions suivantes:

1 Décide de fixer à trois (3) le nombre d'administrateurs et de nommer les personnes suivantes en leur qualité respective d'administrateur de la Société pour une durée indéterminée:

\* Monsieur Perry Golkin, né le 27 août 1953 à Brooklyn, États-Unis, administrateur de ALEA GROUP HOLDINGS, BRISTOL WEST HOLDINGS, PRIMEDIA, ROCKWOOD HOLDINGS AND WILLIS GROUP, ayant sa résidence professionnelle à 9 West 57 Street, Suite 4200, New York, NY 10019;

\* Monsieur Scott C. Nuttall, né le 25 novembre 1972 à Wellington, Nouvelle Zélande, administrateur de ALEA GROUP HOLDINGS, BRISTOL WEST HOLDINGS, CAPMARK FINANCIAL GROUP, INC., KKR FINANCIAL CORPORATION, MASONITE AND WILLIS GROUP, ayant sa résidence professionnelle à 9 West 57 Street, Suite 4200, New York, NY 10019; et

\* Monsieur William J. Janetschek, né le 28 août 1962 à Brooklyn, États-Unis, Chief Financial Officer, KOHLBERG KRAVIS ROBERTS & CO., New York, USA, ayant sa résidence professionnelle à 9 West 57 Street, Suite 4200, New York, NY 10019.

2 Le siège social est fixé à 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg).

3 DELOITTE S.A., avec siège social au 460, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg (BP 1173, L-1011 Luxembourg (Grand-Duché de Luxembourg), R.C.S. Luxembourg, section B numéro 67.895 est nommée auditeur de la Société.

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

Le notaire soussigné qui connaît la langue anglaise, déclare par la présente qu'à la demande du comparant ci-avant, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française, et qu'à la demande du même comparant, en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise primera.

Lecture du présent acte faite et interprétation donnée au comparant connu du notaire instrumentant par son nom, prénom usuel, état et demeure, il a signé avec Nous, notaire le présent acte.

Signé: H. Beythan, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 8 mai 2006, vol. 903, fol. 53, case 10. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): M. Ries.

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

Belvaux, le 9 mai 2006.

J.-J. Wagner.

(042966/239/810) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 mai 2006.

### AXA PRIVATE SELECTION, Fonds Commun de Placement.

Sur décision d'AXA OPEN FUND MANAGEMENT S.A. en tant que société de gestion, avec l'accord de CITIBANK INTERNATIONAL PLC (LUXEMBOURG BRANCH) en tant que banque dépositaire, le premier paragraphe de l'article 3 du règlement de gestion de AXA PRIVATE SELECTION est modifié comme suit avec effet au 1<sup>er</sup> mars 2006:

«Les actifs du Fonds sont gérés par AXA OPEN FUND MANAGEMENT S.A. (la «Société de Gestion»), société anonyme établie et ayant son siège social et administratif à Bertrange.»

Luxembourg, le 4 avril 2006.

AXA OPEN FUND MANAGEMENT S.A.

Signatures

CITIBANK INTERNATIONAL PLC (LUXEMBOURG BRANCH)

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 16 mai 2006, réf. LSO-BQ04779. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(044868//16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2006.

### BOOKENDS SERVICES S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean-Pierre Brasseur.

R. C. Luxembourg B 103.869.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 10 janvier 2006*

1. L'Assemblée Générale accepte la démission de Madame Sandrine Barreaux, demeurant professionnellement à L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean-Pierre Brasseur, de son poste d'administrateur.

2. L'Assemblée Générale décide de nommer Monsieur Yves Huart, né le 8 décembre 1961 à Luxembourg, demeurant professionnellement 6, rue Jean-Pierre Brasseur, L-1258 Luxembourg au poste d'administrateur. Le mandat ainsi attribué viendra à échéance lors de l'assemblée générale à tenir en l'année 2010.

3. L'Assemblée Générale accepte la démission de Madame Sandrine Barreaux, demeurant professionnellement à L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean-Pierre Brasseur, de son poste d'administrateur-délégué.

4. L'assemblée générale nomme Monsieur Yves Huart, demeurant professionnellement à L-1258 Luxembourg, 6, rue Jean-Pierre Brasseur, au poste d'administrateur-délégué de la société. Il pourra engager la société sous sa seule signature. Tous les actes passés au nom et pour compte de la société devront obligatoirement être signés ou cosignés par l'administrateur-délégué. Le mandat ainsi attribué viendra à échéance lors de l'assemblée générale à tenir en l'année 2010.

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

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 17 février 2006, réf. LSO-BN04200. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018050/4181/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2006.

**DESARTISANS WINES, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1853 Luxembourg, 24, rue Léon Kauffman.  
R. C. Luxembourg B 58.641.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2006, réf. LSO-BM00432, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 23 décembre 2005.

Signature

Mandataire

(021848/1132/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**LISKAR HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1371 Luxembourg, 113, Val Sainte Croix.  
R. C. Luxembourg B 78.628.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2006, réf. LSO-BM00428, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 2 janvier 2006.

Signature

Mandataire

(021850/1132/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**AST INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1325 Luxembourg, 3, rue de la Chapelle.  
R. C. Luxembourg B 62.497.

Le bilan au 31 décembre 2004 et annexes, enregistrés à Luxembourg, le 2 mars 2006, réf. LSO-BO00536, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 7 mars 2006.

Signature.

(021860/317/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**JOJEP, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1473 Luxembourg, 3, rue Jean Baptiste Esch.  
R. C. Luxembourg B 69.851.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2006, réf. LSO-BM00445, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 20 décembre 2005.

Signature

Mandataire

(021862/1132/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**MINANO CONSULTING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 65, avenue de la Gare.  
R. C. Luxembourg B 69.773.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2006, réf. LSO-BM00447, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 20 décembre 2005.

Signature

Mandataire

(021864/1132/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---



**WOODSTOCK BY CONRARDY SUCCESEURS, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4973 Dippach, 161, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 91.748.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 2 janvier 2006, réf. LSO-BM00448, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 16 décembre 2005.

Signature

Mandataire

(021868/1132/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**TRACOL S.A. TRAVAUX ET CONSTRUCTIONS, LUXEMBOURG, Société Anonyme.**

Siège social: L-5201 Sandweiler, Zone Industrielle Rôlach.  
R. C. Luxembourg B 14.875.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 décembre 2005, réf. LSO-BL02920, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 12 décembre 2006.

Signature

Mandataire

(021869/1132/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**OPTIQUE BERG S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1118 Luxembourg, 19, rue Aldringen.  
R. C. Luxembourg B 23.938.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 12 décembre 2005, réf. LSO-BL02913, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 8 décembre 2005.

Signature

Mandataire

(021871/1132/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**ProLogis UK LXIX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 84.306.

Le bilan des résultats au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 février 2006, réf. LSO-BN05168, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 22 février 2006.

ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.

Gérant

Représenté par P. Cassells

Gérant

(021885//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**WORLD CHARTERING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25C, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 80.154.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2006, réf. LSO-BO00812, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Signature.

(021906/2329/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**IMMEUBLE DU PECHEUR S.A., Société Anonyme.**  
Siège social: L-7540 Rollingen/Mersch, 121, route de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 97.695.

Le bilan au 31 décembre 2003, le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale ordinaire, et le rapport du Commissaire aux comptes, enregistrés à Luxembourg, le 6 mars 2006, réf. LSO-BO00720, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Signature  
Mandataire

(021907//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**ProLogis UK LXVII, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 84.304.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 février 2006, réf. LSO-BN05169, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 22 février 2006.  
ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.

Gérant  
P. Cassells  
Gérant

(021886//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**ProLogis UK XC, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**  
Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 87.582.

Le bilan des résultats au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 février 2006, réf. LSO-BN05171, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 22 février 2006.  
ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.

Gérant  
Représenté par P. Cassells  
Gérant

(021889//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**ALENYA S.C.I., Société Civile Immobilière.**  
Siège social: L-8140 Bridel, 69, rue de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg E 709.

*Constatation de cession de parts sociales*

Suite à une cession de parts sociales sous seing privé, signée par le cédant et le cessionnaire en date du 29 juillet 2005 et acceptée par le gérant au nom de la société, il résulte que le capital social de la société ALENYA S.C.I., est désormais réparti comme suit:

- Joseph Popov .....	49 parts sociales
- Marcelle Simon .....	51 parts sociales
Total: cent parts sociales .....	100 parts sociales

Bridel, le 1<sup>er</sup> août 2005.

Pour extrait conforme  
J. Popov / M. Popov  
Associé-gérant / Associée

Enregistré à Luxembourg, le 13 décembre 2005, réf. LSO-BL03383. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(020247/503/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2006.

---

48043

**ProLogis UK XIV, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 70.893.

Le bilan des résultats au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 février 2006, réf. LSO-BN05174, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 22 février 2006.

ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.

Gérant

Représenté par P. Cassells

Gérant

(021890//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**ProLogis UK XI, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 70.890.

Le bilan des résultats au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 février 2006, réf. LSO-BN05176, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 22 février 2006.

ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.

Gérant

P. Cassells

Gérant

(021893//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**ProLogis UK X, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 70.889.

Le bilan des résultats au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 février 2006, réf. LSO-BN05180, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 22 février 2006.

ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.

Gérant

P. Cassells

Gérant

(021896//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**OPTIQUE NOTHUM, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4756 Pétange, 1, Place du Marché.  
R. C. Luxembourg B 29.829.

*Constatation de cession de parts sociales*

Suite à une cession de parts sociales sous seing privé signée par le cédant et le cessionnaire en date du 15 décembre 2005 et acceptée par les gérants au nom de la société, il résulte que le capital social de la société OPTIQUE NOTHUM, S.à r.l. est désormais réparti comme suit:

- Monsieur Luc Nothum, demeurant à L-4942 Bascharage, am Schack 2 .....	1.250 parts sociales
Total: .....	1.250 parts sociales

Pétange, le 15 décembre 2005.

Pour extrait conforme

L. Nothum

Associé unique

Enregistré à Luxembourg, le 22 décembre 2005, réf. LSO-BL06482. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé):* Signature.

(020252/503/18) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2006.

---

48044

**ProLogis UK XXXIV, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 18, boulevard Royal.  
R. C. Luxembourg B 76.439.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 23 février 2006, réf. LSO-BN05184, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 22 février 2006.  
ProLogis DIRECTORSHIP, S.à r.l.  
Gérant  
P. Cassells  
Gérant

(021897//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**FREY-PATRIMOINE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8131 Bridel, 58, rue des Genêts.  
R. C. Luxembourg B 79.984.

Le bilan au 31 décembre 2004, le rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale ordinaire, et le rapport du Commissaire aux comptes, enregistrés à Luxembourg, le 6 mars 2006, réf. LSO-BO00722, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

(021905//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**BRASIMPEX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2220 Luxembourg, 222, route de Neudorf.  
R. C. Luxembourg B 97.956.

Le bilan au 31 décembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2006, réf. LSO-BO00716, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Signature  
Mandataire

(021908//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**DALCO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1618 Luxembourg, 2, rue des Gaulois.  
R. C. Luxembourg B 63.652.

*Extrait des résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 mai 2003*

Renouvellement des mandats du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes:

*Conseil d'Administration:*

- Monsieur Pasquale Corcelli, administrateur, demeurant à Luxembourg;
- Madame Pasqualina Corcelli, employée privée, demeurant à Luxembourg;
- Madame Aurelia Corcelli, employée privée, demeurant à Luxembourg.

*Commissaire aux Comptes:*

LUX-AUDIT S.A., avec siège 57, avenue de la Faiencerie, L-1510 Luxembourg.

Les mandats viendront à expiration à la clôture de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra à la date prévue dans les statuts en 2009.

Luxembourg, le 24 mai 2003.

Pour extrait conforme  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 20 décembre 2005, réf. LSO-BL05669. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): Signature.

(020260/503/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 mars 2006.

---

**COLONNADE HOLDCO N° 2 S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 93.325.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2006, réf. LSO-BO00012, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 2 mars 2006.

Pour COLONNADE HOLDCO N° 2 S.A., Société Anonyme

*Administrateur*

C. Speecke / UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l.

Signature / Signatures

(021919/029/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**AGAPE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 83.716.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005, ainsi que les informations et documents annexes, enregistrés à Luxembourg, le 6 mars 2006, réf. LSO-BO00786, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 7 mars 2006.

Signature.

(021951/255/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**ALOXE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 109.517.

Le bilan au 30 septembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04832, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

S.G.A. SERVICES S.A.

*Administrateur*

Signature

(021954/1023/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**AMAZONIA S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 44.254.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04834, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

S.G.A. SERVICES

*Administrateur*

Signature

(021957/1023/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**CHAMBOLLE HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 109.492.

Le bilan au 30 septembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04836, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

N. Schmitz

*Administrateur*

(021965/1023/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**AUNID S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 49.722.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04835, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

SGA SERVICES

*Administrateur*

Signature

(021960/1023/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**COBERNET HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 109.490.

Le bilan au 30 septembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04837, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

N. Schmitz

*Administrateur*

(021966/1023/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**CORTON INVESTMENT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 109.497.

Le bilan au 30 septembre 2005, enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04841, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

S.G.A. SERVICES S.A.

*Administrateur*

Signature

(021973/1023/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**C.D. 2000, GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Esch-sur-Alzette.  
R. C. Luxembourg B 91.952.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2006, réf. LSO-BO00608, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 7 mars 2006.

FIDUCIAIRE VIC COLLE & ASSOCIES, S.à r.l.

Signature

(022111/612/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**C.D. 2000, GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: Esch-sur-Alzette.  
R. C. Luxembourg B 91.952.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2006, réf. LSO-BO00609, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Esch-sur-Alzette, le 7 mars 2006.

FIDUCIAIRE VIC COLLE & ASSOCIES, S.à r.l.

Signature

(022113/612/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

---

**ELODELLE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 93.028.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04842, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

SGA SERVICES

Administrateur

Signature

(021976/1023/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

**TECHWOOD-INDUSTRIES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4832 Rodange, 418, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 28.269.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2006, réf. LSO-BO00042, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

Luxembourg, le 6 mars 2006.

Signatures.

(021979/534/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

**ETOILINE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.  
R. C. Luxembourg B 93.033.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04844, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

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

SGA SERVICES

Administrateur

Signature

(021980/1023/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

**CRIALI INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.  
R. C. Luxembourg B 110.028.

L'an deux mille six, le vingt et un février.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une Assemblée Générale Extraordinaire de la société anonyme établie à Luxembourg sous la dénomination de CRIALI INVESTMENT S.A., R.C.S. Luxembourg Numéro B 110.028, constituée par acte du notaire instrumentaire, en date du 29 juillet 2005, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 1344 du 7 décembre 2005.

La séance est ouverte à onze heures sous la présidence de Monsieur Marc Koeune, économiste, domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

Monsieur le Président désigne comme secrétaire Monsieur Raymond Thill, maître en droit, domicilié professionnellement au 74, rue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, domicilié professionnellement au 74, rue Victor Hugo, L-1750 Luxembourg.

Monsieur le Président expose ensuite:

I.- Qu'il résulte d'une liste de présence dressée et certifiée par les membres du bureau que les trente et une (31) actions d'une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) chacune, représentant l'intégralité du capital social de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) sont dûment représentées à la présente assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduits, tous les actionnaires représentés ayant accepté de se réunir sans convocations préalables.

Ladite liste de présence, portant les signatures des actionnaires tous représentés, restera annexée au présent procès-verbal ensemble avec les procurations pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'ordre du jour de la présente Assemblée est conçu comme suit:

1. Echange des trente et une (31) actions avec une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) contre trois mille cent (3.100) actions avec une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune.

2. Modification subséquente de l'article 3 alinéa 1<sup>er</sup> des statuts.

3. Démission de Monsieur Jean Hoffmann de son mandat d'administrateur, décharge à lui donner et nomination de Monsieur Sébastien Graviere en son remplacement.

4. Divers.

L'Assemblée, après avoir approuvé l'exposé de Monsieur le Président et après s'être reconnue régulièrement constituée, a abordé l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, a pris à l'unanimité des voix les résolutions suivantes:

*Première résolution*

Il est procédé à la modification de la valeur nominale des actions qui passe de mille euros (EUR 1.000,-) à dix euros (EUR 10,-) ainsi qu'à l'échange subséquent des trente et une (31) actions avec une valeur nominale de mille euros (EUR 1.000,-) contre trois mille cent (3.100) actions avec une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune.

*Deuxième résolution*

Suite à la résolution qui précède, l'article 3 alinéa 1<sup>er</sup> des statuts est modifié pour avoir désormais la teneur suivante:

«**Art. 3. (alinéa 1<sup>er</sup>).** Le capital social est fixé à trente et un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en trois mille cent (3.100) actions d'une valeur nominale de dix euros (EUR 10,-) chacune.»

*Troisième résolution*

L'assemblée prend acte de la démission de Monsieur Jean Hoffmann, administrateur de sociétés, né le 2 décembre 1943 à Esch-sur-Alzette - Luxembourg et domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

Par décision spéciale, décharge lui est donnée pour l'exécution de son mandat jusqu'à ce jour.

L'assemblée nomme en son remplacement Monsieur Sébastien Graviere, juriste, né le 9 avril 1973 à Nancy, France, et domicilié professionnellement au 18, rue de l'Eau, L-1449 Luxembourg.

Monsieur Sébastien Graviere poursuivra le mandat de son prédécesseur.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour et personne ne demandant la parole, l'Assemblée s'est terminée à onze heures quinze.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ceux-ci ont signé avec Nous, notaire, la présente minute.

Signé: M. Koeune, R. Thill, F. Stolz-Page, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2006, vol. 27CS, fol. 80, case 6. – Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé):* Muller.

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

Luxembourg, le 7 mars 2006.

A. Schwachtgen.

(022390/230/60) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2006.

---

**CRIALI INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

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

R. C. Luxembourg B 110.028.

Statuts coordonnés suivant l'acte n° 241 du 21 février 2006, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2006.

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

A. Schwachtgen

*Notaire*

(022391/230/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2006.

---