

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

C — N° 309

6 février 2008

### SOMMAIRE

Accessoires .....	14832	GDX International Holdings S. à r. l. ....	14820
A.G.E Investissements S.A. ....	14822	G.V. Participations S.A. ....	14831
Altran Luxembourg S.A. ....	14832	Hersteller-Vertretungen-Betriebs GmbH	
Athletic Center S.à r.l. ....	14828	.....	14831
Basell AF S.C.A. ....	14829	Hop Lun Europe S.à r.l. ....	14826
Berlin & Co Capital S.à r.l. ....	14823	House Limited S.à r.l. ....	14820
Black & Decker Luxembourg S.à r.l. ....	14822	Huit Participations S.A. Luxembourg ....	14831
Captiva Capital (Luxembourg) Partners		Institut für Angewandte Betriebswirtschaft	
S.C.A. ....	14786	Holding AG .....	14829
Chatelet Finance S.A. ....	14830	Logima S.A. ....	14824
Clarity S.A. ....	14826	LyondellBasell Industries AF S.C.A. ....	14829
Crystal Pool (Luxembourg) S.à r.l. ....	14821	MK European Capital Partners S.à r.l. ...	14832
Ellmer & Co. S.A. ....	14827	MK Germany S.A. ....	14786
Eversdale S.A. ....	14831	Notafagus S.à r.l. ....	14824
Extralicius Luxembourg S.à r.l. ....	14828	S.E.C. Finance S.A. ....	14821
Ferax S.A. ....	14826	Soria S.A. ....	14823
Ferco S.à r.l. ....	14825	StrakoLux GmbH .....	14825
Financière Proxalan S.A. ....	14829	Talux S.A. ....	14824
First State European Diversified Infra-		Tele2 International Card Company S.A.	
structure German Feeder Fund SCA, SI-		.....	14821
CAV-FIS .....	14786	Tele2 Services Luxembourg S.A. ....	14822
Formula Sports SA .....	14826	The Netherlands International Investment	
Four Stars Investment S.A. ....	14827	S.à r.l. ....	14828
Franklin Templeton Investment Funds ...	14828	Vienna VIII Sàrl .....	14827

**Captiva Capital (Luxembourg) Partners S.C.A., Société en Commandite par Actions.**

Siège social: L-1637 Luxembourg, 25, rue Goethe.  
R.C.S. Luxembourg B 103.884.

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

Luxembourg, le 8 janvier 2008.

G. Lecuit

Notaire

Référence de publication: 2008011845/220/12.

(080007148) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**MK Germany S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.  
R.C.S. Luxembourg B 113.949.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2008.

G. Lecuit

Notaire

Référence de publication: 2008011847/220/12.

(080007605) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**First State European Diversified Infrastructure German Feeder Fund SCA, SICAV-FIS, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 135.151.

STATUTES

In the year two thousand seven, on the thirtieth of November.  
Before Us, Maître Martine Schaeffer, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

1. FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE S. à r.l., a private limited liability company, incorporated and organised under the laws of Luxembourg, having its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, which registration with the Luxembourg Trade and Companies Register is pending, here represented by its director Mr Walter Lawrence Cecil Edgell, bank executive, residing professionally in Australia;

2. CFSPA MALTA CO LIMITED, a company incorporated and organised under the laws of Malta, having its registered office at Level 3, Strand Towers, 36 The Strand, Sliema, SLM 07, Malta, registered with the Companies Registry of Malta under number C 41267, here represented by its director Mr Walter Lawrence Cecil Edged, bank executive, residing professionally in Australia.

Such appearing parties have requested the notary to enact as follows the articles of association (herein after the Articles of Association) of a public limited liability qualifying as an investment company with variable share capital which they declare to form between themselves:

**I. Definitions - Form - Name - Registered Office - Duration - Purpose**

**Additional Shareholder** - An Investor newly admitted to the Fund or an existing Shareholder increasing its Commitment at a Subsequent Closing in relation to a Commitment Period;

**Administrative Agent** - RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., a Luxembourg public limited company (société anonyme), having its registered office at 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 47.192 in its capacity as fund administrative agent, or any other Person appointed by the Managing General Partner from time to time as fund administrative agent;

**Affiliate** - an entity or Person directly or indirectly controlling or controlled by or under common control with the relevant party. The term «control» (and any cognate expression) means, in respect of an entity, the right to:

(a) exercise the majority of the voting rights of investors of that entity; or

(b) appoint the majority of the members of the management company of the entity; or

(c) determine the policy and strategy of that entity;

**Articles of Association** - these articles of association of the Fund, as amended from time to time;

**Base Currency** - means the Euro; the currency of the member states of the European Union that have adopted the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome 1957) as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992);

**Business Day** - a day on which banks are open for business in Luxembourg other than a Saturday, Sunday or public holiday;

**Capital Contribution** - the amount in euro payable by a Shareholder to the Fund in consideration for the issue of Shares as set out in a Drawdown Notice, which amount cannot be greater than that Shareholder's Undrawn Commitment;

**Closing** - the time upon which the Managing General Partner (in its discretion) accepts applications to subscribe for Shares in accordance with these Articles of Association and includes the First Closing and any Subsequent Closing in relation to any Commitment Period;

**Colonial First State Global Asset Management** - the global asset management division of the COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA Group. It operates through a number of different entities at different times, to suit the circumstances. Each of these entities is a member of the COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA Group but no subsidiary has the benefit of a general guarantee from the COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA. In these Articles of Association references to COLONIAL FIRST STATE GLOBAL ASSET MANAGEMENT are references to that division as a whole and specific functions and activities are not attributed to any particular entity;

**Commitment** - the maximum amount (denominated in euro) contributed or agreed to be contributed to the Fund by way of subscription for Shares by a Shareholder pursuant to that Shareholder's Subscription Agreement (including any additional Commitments made by that Shareholder at Subsequent Closings);

**Commitment Period** - has the meaning ascribed to that term in Article 11.1 of these Articles of Association;

**Credit Rating** - a credit rating, either public or private, issued by one or more of the ratings agencies operating under the name Standard & Poor's, Moody's or Fitch, or any other rating agency considered by the Managing General Partner to be widely accepted by the market;

**CSSF** - the Commission de Surveillance du Secteur Financier, the Luxembourg supervisory authority for the financial sector or any successor authority from time to time;

**Custodian** - RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., a Luxembourg public limited company (société anonyme), having its registered office at 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 47.192, in its capacity as custodian, or any other Person as may be appointed from time to time as custodian of the Fund in accordance with Article 26 of these Articles of Association;

**Custodian Agreement** - the custodian agreement entered into by the Fund and by the Custodian, dated on or about the date of these Articles of Association;

**Defaulting Shareholder** - has the meaning ascribed to that term in Article 15 of these Articles of Association;

**Distributions** - all distributions made to the Shareholders after satisfaction of all expenses and liabilities of the Fund in accordance with Article 33 of these Articles of Association;

**Drawdown** - in respect of any Shareholder, the payment of a Capital Contribution pursuant to a Drawdown Notice as further described in Article 10.1 of these Articles of Association;

**Drawdown Notice** - a notice issued by the Managing General Partner to each Shareholder requiring it to contribute a portion of its Commitment against the issue of Shares and specifying (in summary form) the proposed application of those contributions, as further described in Article 10.2 of these Articles of Association;

**Effective Date** - in relation to a Redemption Notice referable to a Commitment Period and the Shares of the relevant Series, the date specified as such in the Redemption Notice which must be the fifth anniversary of the first Financial Year end of that Commitment Period or a following third anniversary of that date;

**Equalisation Adjustment** - the amount in euro to be deducted, if applicable, from each Additional Shareholder's Undrawn Commitment as determined by the Managing General Partner to adjust the Issue Price, as further described in Article 8.8 of these Articles of Association;

**EURIBOR** - (a) the rate per annum of the offered quotation for deposits in euro for a period of 3 months which appears on Reuters Pages 248-249 at or about 11.00 a.m. (Brussels time) on the day the rate is required to be determined; or

(b) if the rate cannot be determined under (a), the arithmetic mean (rounded upwards, if necessary, to the nearest 5 decimal places) of the respective rates, as supplied to the Managing General Partner at its request, quoted by the Reference Banks to leading lenders for the offering of deposits in euro for a period of 3 months in the European interbank market at or about 11.00 a.m. (Brussels time) on the day the rate is to be determined, provided that, if any one of the Reference Banks fails to supply any such offered rate to the Managing General Partner by 1.00 p.m. (Brussels time) on the relevant date, EURIBOR for the period, if being determined pursuant to this paragraph, will be determined on the basis of the quotations of the remaining two or more Reference Banks; or

(c) if the rate cannot be determined under either (a) or (b), the rate determined by the Managing General Partner as approximating that rate having regard to current indices then available,

and for the purposes of this definition:

(i) Reference Banks means the principal offices of each of BNP PARIBAS, DEUTSCHE BANK and SOCIETE GENERALE or such other major banks as the Managing General Partner may nominate from time to time; and

(ii) Reuters Pages 248-249 means the display designated as «Pages 248-249» on the Reuters Monitor Service (or such other page as may replace Pages 248-249 on that service or any other service which may be nominated by the Banking Federation of the European Union as the information vendor for the purposes of displaying Banking Federation of the European Union Interest Settlement Rates for deposits in euro);

**Financial Year** - each fiscal year of the Fund as described in Article 32 of these Articles of Association;

**First Closing** - the earliest date in a relevant Commitment Period on which the Managing General Partner (in its discretion) accepts applications to subscribe for Shares in accordance with these Articles of Association;

**First Closing Date** - has the meaning ascribed to that term in Article 12.1 of these Articles of Association and shall be November 30, 2007;

**First Commitment Period** - has the meaning ascribed to that term in Article 12.1 of these Articles of Association;

**Fund** - FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE GERMAN FEEDER FUND SCA, SICAV-SIF, an investment company with variable company (société d'investissement à capital variable) in the form of a partnership limited by shares (société en commandite par actions) organised as a specialised investment fund (fonds d'investissement spécialisé);

**Fund Documents** - each of:

- (a) these Articles of Association;
- (b) the Private Placement Memorandum;
- (c) each Subscription Agreement; and
- (d) the Custodian Agreement;

**General Meeting** - the general meeting of Shareholders (with the exclusion of any Defaulting Shareholder) convened in accordance with the provisions of these Articles of Association;

**Investment** - directly the investment into the Master Fund and indirectly, the Fund's pro rata share in each of the investments comprising the diversified portfolio of infrastructure investments that the Master Fund may directly or indirectly own or hold from time to time;

**Investment Fund Service Agreement** - the investment fund service agreement entered into by the Fund and by the Administrative Agent, dated on or about the date of these Articles of Association;

**Investor** - any Person prior to its registration as the owner of a Share in the register of Shareholders of the Fund;

**Issue Price** - the price at which Shares are to be issued as determined by the Managing General Partner on the basis of the most recent NAV per Share available, adjusted as the case may require;

**Lux GAAP** - generally accepted accounting principles in Luxembourg;

**Managing General Partner** - FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE S.à r.l., a Luxembourg private limited liability company (société à responsabilité limitée) having its registered office at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, which registration with the Luxembourg Trade and Companies Register is pending or any other Person subsequently appointed as managing general partner of the Fund in accordance with Article 19.1 of these Articles of Association;

**Management Fee** - the management fee payable by the Fund to the Managing General Partner;

**Management Share** - the unlimited management share subscribed by the Managing General Partner thus establishing the Fund;

**Master Fund** - FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE FUND FCP-SIF, a mutual investment fund (fonds commun de placement) organised as a specialised investment fund under the SIF Law and managed by its management company FIRST STATE INVESTMENTS FUND MANAGEMENT S.à r.l.;

**NAV** - the net asset value of the Fund from time to time, determined in accordance with Article 18 of these Articles of Association;

**NAV per Share** - on any date, the NAV for each Share calculated by dividing the NAV as at that date by the number of Shares on issue on that date;

**Person** - any corporation, company, trust, Fund, estate, unincorporated association or other legal entity, including an individual;

**Private Placement Memorandum** - the issuing document in respect of the Fund issued on 30 November 2007, as may be amended or supplemented from time to time;

**Proceeds** - in relation to any asset, the proceeds of the disposal or refinancing of that asset net of all costs and expenses incurred in connection with the disposal or refinancing, or the process of disposal or refinancing, of that asset;

**Proper Instructions** - Signed written instructions delivered to the Administrative Agent, the Custodian or the Registrar and Transfer Agent by means of a letter or facsimile by the Managing General Partner or any Person duly authorised to give such instructions pursuant to the Investment Fund Service Agreement, the Custodian Agreement or the Registrar and Transfer Agent Agreement, respectively;

**Rate of Fund Performance** - in relation to any period:

(a) the difference between the NAV per Share at the beginning of that period and the NAV per Share at the end of that period;

plus:

(b) any distributions (whether income or capital) made during that period, on a per Share basis,

expressed as a percentage return over the opening NAV for that period;

**Redemption Notice** - a written election by a Shareholder given to the Managing General Partner to have the Fund redeem some or all of that Shareholder's Shares;

**Redemption Period** - in relation to the redemption of an Shareholder's Shares, the period between the Effective Date prescribed in that Shareholder's Redemption Notice and the date of redemption;

**Register** - the register established and maintained by the Registrar and Transfer Agent recording the ownership of the Shares from time to time;

**Registrar and Transfer Agent** - RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., a Luxembourg public limited company (société anonyme), having its registered office at 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 47.192, in its capacity as registrar and transfer agent, or any other Person appointed by the Managing General Partner from time to time as registrar and transfer agent;

**Registrar and Transfer Agent Agreement** - the registrar and transfer agent agreement entered into by the Fund and by the Registrar and Transfer Agent, dated on or about the date of these Articles of Association;

**Series** - a distinct series of Shares issued in respect of a specific Commitment Period, though the Shares of each Series will have the same characteristics as the Shares of each other Series, differing only in respect of their issue date, Issue Price and Effective Dates;

**Service Providers** - the Custodian, the Administrative Agent, the Registrar and Transfer Agent and any other agents as may be appointed from time to time by the Managing General Partner;

**Share** - a share without par value in the share capital of the Fund which may be issued pursuant to these Articles of Association at any time at the Issue Price;

**Shareholder** - any Person registered on the Register from time to time as an owner of a Share issued by the Fund;

**SIF Law** - the Luxembourg law dated February 13, 2007, relating to specialised investment funds;

**Subscription Agreement** - each subscription agreement entered into by the Fund and an Investor and setting out:

(a) the Commitment of that Investor;

(b) the rights and obligations of that Investor in relation to its subscription for Shares; and

(c) representations and warranties given by that Investor for the benefit of the Fund,

or any such agreement which has been novated to an Investor as a consequence of the transfer of a Commitment as contemplated by Article 17 of these Articles of Association;

**Subsequent Closing** - has the meaning ascribed to that term in Article 11.2 of these Articles of Association;

**Subsequent Commitment** - has the meaning ascribed to that term in Article 13 of these Articles of Association;

**Undrawn Commitment** - in respect of a Shareholder on any date, its Commitment less the aggregate Capital Contributions made by that Shareholder to the Fund (other than any of those Capital Contributions which have been returned to that Shareholder pursuant to these Articles of Association), as at that date;

**Valuation Date** - 31 December, 31 March, 30 June and 30 September each year and any other date as the Managing General Partner may in its sole discretion determine for the purposes of calculating the NAV;

**VAG Shareholder** - a German shareholder directly or indirectly subject to the Versicherungsaufsichtsgesetz (i.e., German law governing the supervision of insurance companies, «VAG») investing from its committed assets (gebundenes Vermögen); and

**Well Informed Investor** - a Person who is a «well-informed investor» within the meaning given in Article 2 of the SIF Law, and being an institutional investor, a professional investor or any other investor who:

(a) has confirmed in writing that he adheres to the status of «well-informed investor»; and

(b) (i) invests a minimum of €125,000 in the Fund; or

(ii) has obtained an assessment made by:

(A) a credit institution within the meaning of Directive 2006/48/EC;

(B) an investment firm within the meaning of Directive 2004/39/EC; or

(C) a management company within the meaning of Directive 2001/107/EC,

certifying his expertise, his experience and his knowledge in adequately appraising in investment in the Fund.

**Art. 1. Form and Name.** There exists among the subscribers and all those who may become owners of Shares hereafter issued, an investment company with variable capital («société d'investissement à capital variable») in the form of a Fund limited by shares organised as a specialised investment fund under the name of FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE GERMAN FEEDER FUND SCA, SICAV-SIF (hereinafter the Fund), which is governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, by the law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds (herein after the SIF Law), as well as by the present Articles of Association.

**Art. 2. Registered Office.**

2.1. The registered office of the Fund is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the Managing General Partner. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad (but in no event in the United States of America, its territories or possessions) by decision of the Managing General Partner.

2.2 In the event that the Managing General Partner determines that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent which would interfere with the normal activities of the Fund at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these abnormal circumstances; such provisional measures shall have no effect on the nationality of the Fund which, notwithstanding such temporary transfer, will remain a Luxembourg company.

**Art. 3. Duration.**

3.1. The Fund is established for an unlimited period of time.

3.2. The Fund may at any time be dissolved by a resolution of the General Meeting, adopted in the manner required for the amendment of these Articles of Association.

**Art. 4. Purpose.**

4.1. The exclusive purpose of the Fund is to invest the funds available to it into the Master Fund, with the purpose of benefiting from the Master Fund's diversified investment policy and objectives in order to afford its Shareholders with the benefit of the management of the assets of the Master Fund.

4.2. The Fund may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the SIF Law or any legislative replacements or amendments thereof.

## II. Capital - Shares - Net asset value

**Art. 5. Share Capital and Series.**

5.1 The capital of the Fund shall at any time be equal to its total net assets as defined in Article 18 hereof and shall be represented by fully paid-up Shares of no par value.

5.2. The initial capital of the Fund is thirty-one thousand euros (€ 31,000.-) divided into the following classes of Shares:

- (i) one (1) Management Share;
- (ii) thirty thousand nine hundred and ninety-nine (30,999) Shares.

The initial Shares shall be redeemed at their Issue Price and cancelled upon the First Closing of the Fund.

5.3. The minimum capital of the Fund shall be one million two hundred fifty thousand euro (€ 1,250,000.-). The Fund shall be required to establish this level of minimum capital within twelve months after the date on which the Fund has been registered as an undertaking for collective investment on the official list of undertakings for collective investment under the SIF Law.

5.4. The General Partner is authorised without any limitation to issue an unlimited number of additional fully paid up Shares at any time in accordance with Article 8 hereof at the Issue Price determined by the Managing General Partner.

5.5. Unless otherwise provided for in these Articles of Association, Shares have no preferential or pre-emption rights and are subject to any transfer and redemption restrictions as provided for in Article 16 and 17 of these Articles of Association.

5.6. The Managing General Partner may in its discretion impose restrictions on the frequency at which Shares shall be issued. The Fund will offer different Series of Shares which carry the same rights and obligations. Each Series corresponds to a specific Commitment Period.

**Art. 6. Eligible Shareholders.**

6.1. The Shares of the Fund are restricted to Well-informed Investors, within the meaning of article 2 of the SIF Law, who are able to adequately assess the risk associated with their investment and who confirm in writing, respectively their nominee(s) certify in writing, that they adhere to the status of Well-informed Investor. The conditions pertaining to the Well-informed Investor status are not applicable to the members of the Managing General Partner and other persons who intervene in the management of the Fund.

6.2. If any Well-informed Investor is an insurance undertaking, that undertaking must subscribe for Shares in its own name and remain the sole legal owner of the Shares, without any possibility of transfer to its policy holders.

#### **Art. 7. Form of Shares.**

7.1. Shares will be issued in registered form only and fully paid-up. No fractions of Shares will be issued. Each Shareholder may only subscribe for a certain number of Shares to be determined by the Managing General Partner.

7.2. All issued registered Shares of the Fund shall be registered in the Register, which shall be kept by the Fund or by one or more persons designated thereto by the Fund, and such Register shall contain the name of each legal owner, his residence or elected domicile as indicated to the Fund and the number of Shares held by him.

7.3. All Shareholders shall provide the Managing General Partner with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the Register.

7.4. In the event that a Shareholder does not provide an address, the Fund may permit a notice to this effect to be entered into the Register and the Shareholder's address will be deemed to be at the registered office of the Fund, or at such other address as may be so entered into by the Fund from time to time, until another address shall be provided to the Fund by such Shareholder. A Shareholder may, at any time, change his address as entered into the Register by means of a written notification to the Managing General Partner or the Fund at its registered office, or at such other address as may be set by the Fund from time to time.

7.5. The Fund recognises only one single owner per Share. If one or more Shares are jointly owned or if the ownership of such Shares is disputed, all Persons claiming a right to such Shares have to appoint one single attorney to represent such Shares towards the Fund. The failure to appoint such attorney implies a suspension of all rights attached to such Shares.

7.6. Share certificates or confirmations of ownership will be jointly signed by the Managing General Partner and the Custodian. Share certificates or confirmations of ownership will be delivered by the Managing General Partner upon special request from the relevant Shareholder provided that payment therefore has been received by the Custodian from that Shareholder.

#### **Art. 8. Subscription and Ownership of Shares.**

8.1. Well-informed Shareholders wishing to subscribe for Shares in the Fund must execute a Subscription Agreement which, upon acceptance, will be signed by the Managing General Partner.

8.2. The minimum Commitment of each Shareholder for any Commitment Period will be € 5,000,000.-. The Managing General Partner may accept Commitments of lesser amounts at its discretion, but has no discretion to accept a Commitment of less than € 125,000.-.

8.3. Capital Contributions must be made in cash.

8.4. The Managing General Partner in its absolute discretion has the right to accept or reject any application to subscribe for Shares and may further restrict or prevent the ownership of Shares by specific categories of Persons. The Managing General Partner may require any subscriber to provide it with any information that it may consider necessary for the purpose of deciding whether or not such Person is eligible to subscribe for Shares.

8.5. On the basis of the information received by, and with the assistance of, the Managing General Partner, the Registrar and Transfer Agent must be able to verify that prospective Shareholders in the Fund comply with the status of Well-informed Investor.

8.6. Shares of the Fund will be issued in connection with each Capital Contribution by a Shareholder.

8.7. The Managing General Partner may temporarily suspend the subscription of its Shares upon the occurrence of any of the events set forth under 18.3 of these Articles of Association.

#### **Art. 9. Issue Price per Share.**

9.1. The Issue Price per Share will be determined by the Managing General Partner on the basis of the most recent calculation of Share NAV available.

9.2. The Issue Price per Share at the First Closing is € 1.- and will apply until the availability of the first NAV.

9.3. The Issue Price of each Share issued in relation to a subsequent Drawdown may be adjusted upon that Drawdown, by the Equalisation Adjustment, to apportion a pro rata share of Investment acquisition costs borne by Shareholders owning Shares already issued to Shareholders subscribing for new Shares in the Fund, as determined by the Managing General Partner.

9.4. If applicable, the Equalisation Adjustment will be calculated by the Managing General Partner by taking into account an amount representing costs and expenses of the Fund including, but not limited to, a proportional participation in the formation expenses of the Fund (in connection with the first Commitment Period) and the acquisition costs relating to the Investments already made by the Fund. The Equalisation Adjustment will be levied for the benefit of the Fund (not the Managing General Partner) and will be reflected in the Issue Price payable by each relevant Shareholder (and consequently its Undrawn Commitment).

**Art. 10. Capital calls.**

10.1. During any Commitment Period, Commitments will be drawn down by the Managing General Partner on an as-needed basis on no less than 10 Business Days' prior written notice. Calls must be made on all Investors and Shareholders having made Commitments during the relevant Commitment Period on an equal basis proportional to the Commitment of each Investor and/or Shareholder and at the same time.

10.2. The Drawdown Notice must specify:

- (i) the amount of Undrawn Commitment being drawn down;
- (ii) the Series and number of Shares which will be issued upon payment of the relevant Capital Contribution;
- (iii) the Issue Price and the Equalisation Adjustment if any;
- (iv) the date on which the amount drawn down must be paid; and
- (v) the purpose for which the call is being made.

10.3. When a Commitment is drawn down by the Managing General Partner, the Investor/Shareholder must pay to the Registrar and Transfer Agent the amount in euro drawn down at the time specified in the Drawdown Notice. Upon and in consideration of the amount received by the Registrar and Transfer Agent from the Investor/Shareholder, the number of Shares of the relevant Series owned by that Investor/Shareholder will be increased commensurately.

10.4. After the expiry of a Commitment Period, Commitments in relation to that Commitment Period may only be drawn down to:

- (i) meet ongoing obligations and operating expenses of the Fund;
- (ii) meet follow-on contributions to be made by the Fund to the Master Fund in respect of a specific investment during that Commitment Period, provided that such draw downs are limited to 20% of the Fund's pro rata interest in the total of that investment by value;
- (iii) allow the Fund to allow the Master Fund to complete investments with respect to which the Master Fund has, prior to the end of the relevant Commitment Period, entered into a letter of intent, agreement in principle or definitive agreement to invest; and
- (iv) repay indebtedness of the Fund attributable to the operations of the Fund that is outstanding at the end of the relevant Commitment Period to meet ongoing obligations and operating expenses of the Fund.

10.5. The Managing General Partner may recall from Shareholders, who are consequently obliged to recontribute to the Fund, Capital Contributions previously returned to them:

- (i) to the extent the Fund is required to recontribute such amounts to the Master Fund following a recall from the management company of the Master Fund; or
- (ii) if necessary to prevent the Fund from defaulting on its commitment obligations to the Master Fund.

**Art. 11. Commitment Periods and Closings.**

11.1. A Commitment Period is a period during which the Managing General Partner may, by Drawdown Notice issued to a Shareholder, draw down the whole or any part of the amount committed by that Shareholder in relation to that period. There will be a series of successive Commitment Periods over time, enabling the Fund to extend its Investment base and receive confirmation from Shareholders of continuing or extended Commitments as well as potentially permitting new Investors to participate in the Fund. A first right to give Commitments in relation to a subsequent Commitment Period will be given on a pro rata basis to Shareholders already owning Shares of a Series referable to a previous Commitment Period.

11.2. Each Commitment Period will have one or more Closings. The First Closing for each Commitment Period will be the earlier of the time at which the minimum level of Commitments (as determined by the Managing General Partner and notified to Shareholders or Investors) has been received in relation to that Commitment Period (if relevant) or a specified date. At the discretion of the Managing General Partner subsequent closings may be permitted in relation to a Commitment Period (each a Subsequent Closing) during a limited period after the First Closing for that Commitment Period. On a Subsequent Closing, applications for Shares from Additional Shareholders may be accepted.

**Art. 12. First Closing Date and first Commitment Period.**

12.1. The First Closing of the Fund will be on 30 November 2007 (First Closing Date).

12.2. The First Commitment Period commences on 30 November 2007 and ends on 30 November 2011 (unless extended by one or both of two consecutive one-year extensions which may be proposed by the Managing General Partner with the approval of a majority of Shareholders voting at a General Meeting convened to consider the extension).

**Art. 13. Subsequent Commitments.**

13.1. The Managing General Partner may, from time to time, invite Shareholders to give further Commitments in relation to a Commitment Period (each a Subsequent Commitment). Such Subsequent Commitments will be undertaken in accordance with the general terms set out in the Fund Documents and any specific terms notified to Shareholders at the relevant time by the Managing General Partner.

13.2. A first right to give Subsequent Commitments in relation to a Commitment Period will be given on a pro rata basis to Shareholders already owning Shares of the Series referable to that Commitment Period.

13.3. If a then current Shareholder is unable or unwilling to take up its pro rata share of a Subsequent Commitment or the Managing General Partner exercises its discretion to reject an application in relation to a Subsequent Commitment from a Shareholder, the amount not taken up by that Shareholder will be available on a pro rata basis to satisfy the requests of the other existing Shareholders who have indicated a willingness to give Commitments in excess of those offered. Any Commitments not taken up by the then current Shareholders may be offered to new Investors at the Managing General Partner's discretion.

#### **Art. 14. Additional Shareholders.**

14.1. Each Additional Shareholder will be treated as if it had been admitted, or as if the increase was included in its respective Commitment, at the First Closing of the relevant Commitment Period.

14.2. An Additional Shareholder will participate in the Investment, and fees and expenses incurred, as from the First Closing of the relevant Commitment Period until the date of its admission to the Fund pro rata with the existing Shareholders by contributing an amount equal to:

(i) the sum of:

(a) its pro rata Share of all drawn down Commitments, as determined by the Managing General Partner, as if it had been admitted, or as if the increase had been included in its Commitment, at the First Closing for that Commitment Period; and

(b) a late entrance charge equal to the Rate of Fund Performance per annum on the amount to be contributed by an Additional Shareholder as referred to in the preceding paragraph, accruing from the date of the First Closing until the date of the Subsequent Closing for that Commitment Period;

less:

(ii) an amount equal to the Additional Shareholder's pro rata share in any Distribution made by the Fund prior to the Subsequent Closing for that Commitment Period.

14.3. The amount to be contributed by an Additional Shareholder as referred to in Article 14.2(i)(a) will be repaid to Shareholders who have made Capital Contributions in relation to the relevant Commitment Period prior to the Subsequent Closing and is added to each Shareholder's respective Undrawn Commitment. All Shares issued in relation to such repaid Capital Contributions will be cancelled. As a result, the drawn down Commitment of every Shareholder who has given a Commitment in relation to the relevant Commitment Period, including each Additional Shareholder, will bear the same proportion to the unfunded Commitment of each such Shareholder.

14.4. The amount to be contributed by an Additional Shareholder as referred to in Article 14.2(i)(b) will be repaid to the Shareholders who have made Commitments in relation to the relevant Commitment Period prior to the Subsequent Closing pro rata to the amount repaid to those Shareholders as described above and may not be drawn again by the Fund.

14.5. The Additional Shareholder will share all income, profit, loss and fees of the Fund as if the Additional Shareholder had been a Shareholder since the date of the First Closing for that Commitment Period.

#### **Art. 15. Defaulting Shareholders.**

15.1. If a Shareholder fails to pay any part of its Commitment when due and payable that Shareholder is a defaulting Shareholder (Defaulting Shareholder) and will:

(a.) pay to the Fund interest on the amount outstanding at an annual rate equal to EURIBOR plus 5%, capitalised monthly from the first day when that amount became due and payable until the date of actual payment;

(b.) indemnify the Fund against any damages, fees and expenses incurred as a result of or in connection with the default;

(c.) for as long as it fails to remedy the default, cease to have any voice and voting rights in any General Meeting (and, if applicable, on the Shareholders' Representative Group) and all acts, consents and decisions with respect to the Fund will be made by the other Shareholders or, as the case may be, the Managing General Partner, without requiring the participation of the Defaulting Shareholder;

(d.) For as long as it fails to remedy the default, the Defaulting Shareholder will cooperate with and consent to a decision of the Managing General Partner, at the sole discretion of the Managing General Partner, to freeze the Defaulting Shareholder's Shares, which means that it will not be entitled to receive any Distributions otherwise payable to the Defaulting Shareholder (and the amount withheld may be set-off against the amount due by the Defaulting Shareholder at the discretion of the Managing General Partner); and

(e.) if the default is not cured within 30 days of the date on which the relevant amount became due and payable, have its Shares of any Series repurchased at a discount to NAV at any time. The decision to repurchase and the determination of each of the number of Shares, the Series of Shares (and whether one or more Series), the discount and the time at which repurchase is to occur, will be made by the Managing General Partner in its absolute discretion. Any repurchase may be effected utilising funds in any manner, including as contemplated by Article 16 as if the repurchase were a redemption pursuant to that Article.

15.2. Notwithstanding the discretions described in the preceding paragraph, in circumstances where a Shareholder no longer complies with the status of Well-informed Investor as per Article 6 and is, for that reason, in breach of its representations and warranties in its Subscription Agreement, the Managing General Partner must repurchase all the Shares

of that Shareholder and only retains a discretion in relation to the applicable discount and the time of repurchase, but the time of repurchase should be as soon as practicable.

15.3. Nothing in these Articles of Association will affect any of the obligations of a Defaulting Shareholder under or in relation to its Shares or the Fund Documents. The Defaulting Shareholder remains fully liable for the fulfilment of its payment obligations under the Fund Documents and in relation to its Commitment notwithstanding any other rights and remedies the Managing General Partner may have pursuant to applicable law including any recourse that the Managing General Partner may adopt in order to recover the unpaid amounts.

15.4. Each Investor/Shareholder will make certain representations and give certain warranties and undertakings as set out in the relevant Subscription Agreement. Those representations, warranties and undertakings are deemed to be repeated and reaffirmed by the Investor/Shareholder as of each date that it is required to make a Capital Contribution to the Fund pursuant to the Fund Documents. If, at any time during the term of the Fund, any of those representations, warranties or undertakings ceases to be true or is breached, the Shareholder must promptly notify the Managing General Partner in writing of that fact.

15.5. If a Shareholder fails to comply with any anti-money laundering requirement or any representation, warranty or undertaking mentioned above ceases to be true or is breached, the Shareholder may be declared a Defaulting Shareholder at the Managing General Partner's discretion and the sanctions applicable to Defaulting Shareholders failing to comply with drawdowns will apply mutatis mutandis except for the payment of interest as contemplated under this Article 15.1 (a).

#### **Art. 16. Redemption of Shares.**

16.1. If a Shareholder wishes to have some of its Shares of a Series redeemed it will give the Managing General Partner a Redemption Notice.

16.2. The Managing General Partner will be required to redeem the Shares of a Series issued in relation to a given Commitment Period pursuant to this Article 16.

16.3. No less than 3 months prior to an Effective Date, a Shareholder may give notice to the Managing General Partner that it requires some of its Shares of the relevant Series to be redeemed.

16.4. The Redemption Notice will be effective:

- (a.) on the Effective Date specified in the Redemption Notice;
- (b.) in relation to no more than 15% of the Shares of the relevant Series held by that Shareholder on that Effective Date, as specified in the Redemption Notice; and
- (c.) to require the Managing General Partner to redeem the specified number of Shares in accordance with the following Article 16.5.

16.5. Upon receipt of a Redemption Notice, the Managing General Partner will be required to redeem the Shares the subject of the Redemption Notice on or before the third anniversary of the relevant Effective Date. The Shares may be redeemed all at once or some at one time and some at one or more other times. Each Share will be redeemed at the Share NAV calculated in the ordinary course most recently prior to the date on which that Share is actually redeemed.

16.6. Once each year during the Redemption Period the Managing General Partner must give the relevant Shareholder a summary of the process of, and progress with, the redemption, providing such details as the Shareholder may reasonably require.

16.7. The Managing General Partner may satisfy redemption requests in a number of ways, including:

- (a.) utilising cash in the Fund;
- (b.) temporary subscription borrowings within a limit of 10% of the NAV; and
- (c.) utilising Proceeds.

16.8. The Managing General Partner will manage the process of redemption having regard to the interests of the Fund and all Shareholders.

16.9. A Shareholder may give a Redemption Notice in relation to any one or more of the Effective Dates for that Series of Shares.

16.10. The redemption of Shares at any other time will be in the sole and absolute discretion of the Managing General Partner.

#### **Art. 17. Transfer.**

17.1. Subject to Article 17.2, no Shareholder (a Transferor) may sell, donate, exchange, assign, transfer, pledge (other than in connection with a borrowing for the Fund), hypothecate or otherwise transfer, to or in favour of any party (a Transferee), all or some of the Transferor's Shares or Commitment (each a Transfer) without the prior written approval of the Managing General Partner which may be withheld in the Managing General Partner's absolute discretion. Notwithstanding the previous sentence, the Transfer to a Transferee which is an Affiliate of the Transferor will not require the prior approval of the Managing General Partner if:

- (a.) the Credit Rating of the Transferee is equal to or better than the Credit Rating of the Transferor; or

(b.) the Transferor guarantees for the benefit of the Fund all payment obligations of the Transferee in relation to the Shares or Commitment.

17.2. The Managing General Partner will withhold its consent to a Transfer in the following circumstances:

(a.) the Transfer is considered by the Managing General Partner not to be in the best interests of the Fund or the Shareholders as a whole;

(b.) the Transferee does not qualify as Well-informed Investor; or

(c.) the Transferee is unable to satisfy the Managing General Partner of its ability to meet any Undrawn Commitment.

No approval of the Managing General Partner pursuant to this Article 17.2 shall be required for a Transfer by a Shareholder, which is a German investor directly or indirectly subject to the Versicherungsaufsichtsgesetz (i.e., German law governing the supervision of insurance companies, VAG) investing from its committed assets (gebundenes Vermögen) (a VAG Shareholder).

17.3. Notwithstanding the foregoing, a Transfer by a VAG Shareholder shall be valid upon the agreement between the VAG Shareholder and the Transferee provided that the Transferee is a Well-informed Investor and provided further that the Transferee meets the criteria set forth in Article 17.1 (a). The Managing General Partner's right to take the statutory remedies in the event any such Transfer violates mandatory statutory provisions or constitutes good cause because of substantially detrimental consequences for the Partnership shall remain unaffected. In these instances, the Transfer shall remain valid until the objections against the validity of the transfer or other disposition were established in a non-appealable court decision or were accepted by the transferring VAG Shareholder. Unless otherwise agreed upon between the transferring VAG Shareholder and the Transferee, the obligation to pay the unfunded Capital Commitment of the transferring VAG Shareholder shall be assumed by the Transferee and the VAG Shareholder's liability shall cease to exist.

17.4. If any Shares or a Commitment are kept as part of the restricted assets (Sicherungsvermögen) of a VAG Shareholder, any Transfer requires the prior written consent of the trustee holding the restricted assets or its authorised representative, if the VAG Shareholder has appointed such trustee pursuant to Section 70 VAG. If no trustee has been appointed, any Transfer shall only be valid upon the consent of the competent supervisory authority pursuant to section 110 of the VAG.

17.5. Upon any valid Transfer, the Transferee will have all the rights and be subject to all the obligations of the Transferor, including, but not limited to, payment of the Undrawn Commitment(s) existing or arising on or after the date of transfer as if such a Transferee had been originally admitted to the Fund instead of the Transferor, effective as of the date of the relevant Transfer. In the event of a Transfer of part only of an Shareholder's Commitment, the provisions of the immediately preceding sentence will, mutatis mutandis, be applicable on a pro rata basis. No Shareholder may grant limited rights over its Shares or the right to receive Distributions and no Shareholder may dispose of, or grant a limited right over, any other right it may have against the Fund.

17.6. Any Transfer may only be effected once the Transferee, to the satisfaction of the Managing General Partner, has agreed to be bound by the terms of these Articles of Association and assumes all rights and obligations of the Transferor hereunder by signing a duly completed Subscription Agreement or a novation of an existing Subscription Agreement, as the case may be.

17.7. Subject to the provisions of these Articles of Association regarding VAG Shareholders, without affecting the absolute discretion of the Managing General Partner in relation to the approval of Transfers or any other provision in these Articles of Association, the Managing General Partner intends, without accepting any obligation to do so, to facilitate the Transfer of Shares between Shareholders, if requested by a Shareholder.

17.8. Subject to the provisions of these Articles of Association regarding VAG Shareholders, the Fund may restrict or prevent the ownership of Shares in the Fund by any Person, namely any Person in breach of any law or requirement of any country or governmental authority and any Person which is not qualified to hold such Shares by virtue of such law or requirement (including without limitation any Person which does not qualify as a Well-informed Investor within the meaning of article 2 of the SIF Law) or if in the opinion of the Fund such holding may be detrimental to the Fund or the majority of its Shareholders, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Fund may become exposed to disadvantages (including without limitation tax or financial disadvantages) that it would have otherwise occurred or subject to laws (including without limitation tax laws) other than those of the Grand Duchy of Luxembourg.

### III. The net asset value determination

#### Art. 18. Valuation Policy and Calculation of the NAV.

18.1. a) Frequency and timing: The Managing General Partner adopts a policy of valuing the Investment of the Fund at least once each Financial Year and at any other time required by the Managing General Partner.

b) Reliance on valuation of Master Fund: The Managing General Partner shall rely on the valuation methodologies of the Master Fund. The Administrative Agent may rely upon any valuation made by or in respect of the Master Fund without any duty of further inquiry (except in relation to obvious errors).

c) Valuation principles: The assets and liabilities of the Fund will be valued in accordance with applicable Luxembourg GAAP, resulting, in the opinion of the Managing General Partner, in a NAV, which reflects the fair value of the underlying assets and liabilities of the Fund.

Information or knowledge of events received after the publication of the NAV will only be taken into account on a prospective basis in subsequent NAV calculations and may form a reconciling item with the annual audited financial statements of the Fund.

The following valuation principles will be applied directly at the level of the Master Fund to any valuation of investments and shall thus indirectly apply at the level of the Fund:

(i) unlisted investments will be valued using an appropriate recognised valuation standard (such as EVCA guidelines) as approved by the management company of the Master Fund; and

(ii) listed investments will be valued at the volume weighted average price calculated over the period of 14 Business Days immediately preceding the valuation, making any adjustments the management company of the Master Fund considers appropriate having regard to the dividend cycle and other extraordinary and exceptional corporate events.

18.2. a) The NAV of the Fund will be determined as often as the Managing General Partner may think useful, but in no event less than as at the end of each quarter, by the Administrative Agent under the supervision of the Managing General Partner in accordance with these Articles of Association.

b) The NAV will be expressed in the Base Currency and will be determined (on the basis of the valuation of the Investment of the Fund as provided to the Administrative Agent by the Managing General Partner as at each Valuation Date) by aggregating the value of all assets of the Fund and deducting all liabilities of the Fund, as adjusted for items that do not contribute to fair value (such as derivative accounting, post balance sheet events and deferred amounts that will not materialise).

c) For the purposes of the calculation of the NAV, the assets of the Fund are deemed to include:

(i) all cash in hand or on deposit, which may be held on an accessory and temporary basis, including any interest accrued thereon;

(ii) all bills and demand notes and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered), which may be held on an accessory and temporary basis;

(iii) all bonds, time notes, shares, stocks, debenture stocks, subscription rights, warrants, and other investments and securities, if any owned or contracted for by the Fund;

(iv) all stocks, stock dividends, cash dividends, cash distributions receivable by the Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund;

(v) all interest accrued on any interest bearing securities owned by the Fund, except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such security;

(vi) the primary expenses of the Fund insofar as the same have not been fully amortised; and

(vii) all other assets of every kind and nature, including prepaid expenses.

d) For the purposes of the calculation of the NAV, the liabilities of the Fund are deemed to include:

(i) all loans, Shareholder loans, bills and accounts payable;

(ii) all accrued or payable administrative expenses, including but not limited to management, advisory and custodian fees;

(iii) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property;

(iv) an appropriate provision for income and deferred taxes based on capital and income to the valuation day, as determined from time to time by the Managing General Partner, and other reserves, if any, authorised and approved by the Managing General Partner;

(v) the establishment costs, up to an amount of € 100.000.-, which will be amortised over a 5 year period; and

(vi) all other liabilities of the Fund of whatsoever kind and nature except liabilities represented by Shares in the Fund.

In determining the amount of the liabilities of the Fund, the Managing General Partner must take into account all expenses payable by the Fund, which will comprise formation expenses, fees payable to the Managing General Partner, its accountants, the Administrative Agent, the Registrar and Transfer Agent and any other agent employed by the Fund, fees for legal and auditing services, promotion, printing reporting and publishing expenses, including the cost of advertising or preparing and printing of the Fund Documents, explanatory memoranda or registration statements, annual reports, taxes or governmental charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage, postage, telephone and facsimiles. The Managing General Partner may calculate administrative and other expenses of a regular or recurring nature on an estimated basis for yearly or other periods in advance and may accrue the same in equal proportions over any such period.

e) For the purposes of the calculation of the NAV:

(i) Shares in respect of which subscription has been accepted but payment has not yet been received are deemed to be existing;

(ii) Shares of the Fund to be redeemed are treated as existing and until paid, the price therefore is deemed to be a liability of the Fund;

(iii) Undrawn Commitments are not taken into consideration;

(iv) all investments, cash balances and other assets of the Fund not expressed in the Base Currency, will be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the NAV; and

(v) effect must be given as at any Valuation Date to any purchases or sales of securities contracted for by the Fund on that Valuation Day, to the extent practicable.

18.3. a) In the event that extraordinary circumstances exist which

render a valuation pursuant to Article 18.1 impracticable or inadequate, the Managing General Partner is authorised, prudently and in good faith, to follow other rules in order to achieve a fair valuation of the assets. The Managing General Partner will not be liable for any loss suffered by the Fund or any Shareholder or any other Person by reason of any error in the calculation resulting from any inaccuracy in information received from the Master Fund and/or any Independent Valuer appointed by the Master Fund in each case based on generally accepted practices for valuing infrastructure assets (where applicable).

b) The Managing General Partner may temporarily suspend the calculation of the NAV during:

(i) any period when, in the reasonable opinion of the Managing General Partner, a fair valuation of the assets of the Fund or of the Master Fund is not practicable for reasons beyond the control of the Managing General Partner; or

(ii) if applicable, any period when any of the principal stock exchanges on which a substantial proportion of the investments of the Master Fund are quoted is closed (otherwise than for ordinary holidays) or during which dealings thereon are restricted or suspended; or

(iii) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which valuation of assets owned by the Fund or the Master Fund would be impractical; or

(iv) any breakdown in, or restriction in the use of, the means of communication normally employed in determining the price or value of any of the Investments or the currency price or values on any relevant stock exchange.

c) The board of directors of the Managing General Partner will meet at least every 6 months to review the appropriateness of the valuation applied at the level of the Master Fund and will confirm them at such meetings. Resolutions passed at such meetings will be minuted.

#### IV. Administration and Supervision

##### **Art. 19. Powers of the Managing General Partner.**

19.1. The Fund is managed by the Managing General Partner, who shall always be an unlimited shareholder of the Fund (associé gérant commandité) and who shall be personally, jointly and severally liable with the Fund for all liabilities which can not be met out of the assets of the Fund. The Shareholders shall refrain from acting in a manner or capacity other than by exercising their rights as Shareholders in General Meetings or as a member of the Shareholders' Representative Group.

19.2. The Managing General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Fund's purpose, in compliance with the investment policy as determined in Article 4 hereof.

19.3. Vis-à-vis third parties, the Fund is validly bound by the sole signature of the Managing General Partner acting through one or more authorised signatories or by the individual or joint signatories or by the individual or joint signatures of any other persons to whom authority shall have been delegated by the Managing General Partner as the Managing General Partner shall determine in its discretion.

19.4. All powers not expressly reserved by law or by the present Articles of Association to the General Meeting are in the competence of the Managing General Partner. The Managing General Partner shall hold a veto right against all decisions of the General Meeting which affect the rights of the Fund towards third parties and which amend the Articles of Association.

##### **Art. 20. Delegation.**

20.1. The Managing General Partner may delegate any authority, power or discretion exercisable by it (including one that it may have a duty to exercise or perform and the power of delegation) to any Person (including an Affiliate) in the manner and on terms that the Managing General Partner considers appropriate.

20.2. The Managing General Partner may thus appoint any officers, including a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that it deems necessary for the operation and management of the Fund. Such appointments may be cancelled at any time by the Managing General Partner. The Managing General Partner may furthermore appoint other agents, who need not to be members of the Managing General Partner and who will have the powers determined by the Managing General Partner.

The Managing General Partner may create from time to time one or several committees composed of Managing General Partner members and/or external persons and to which it may delegate powers and roles as appropriate.

20.3. The Managing General Partner may obtain investment information, advice and other services, remuneration for which will be at the Fund's cost to the extent provided under this Agreement.

**Art. 21. Resignation of the Managing General Partner.** The Managing General Partner may resign as manager of the Fund only if it has arranged for its succession by nominating a successor and procuring the approval of that successor at

a General Meeting by the affirmative vote of Shareholders representing more than 75% of the Shares held by Shareholders entitled to vote and subject to the prior approval of such successor by the CSSF.

**Art. 22. Removal of the Managing General Partner.** The Managing General Partner may be removed at a General Meeting by the affirmative vote of Shareholders representing more than 75% of the Shares held by Shareholders entitled to vote. A resolution to remove the Managing General Partner may only be adopted in the case of:

- (i) fraud, gross negligence, bad faith, wilful misconduct or reckless disregard by the Managing General Partner in respect of its obligations in relation to the Fund, in each case as determined by a court of competent jurisdiction, or
- (ii) the Managing General Partner having been declared bankrupt, granted suspension of payments or being dissolved; each time subject to the approval of the CSSF.

Upon removal of the Managing General Partner, the General Meeting shall appoint a successor managing general partner by the affirmative vote of Shareholders representing more than 50% of the Shares held by Shareholders entitled to vote.

Any such removal will be effective upon execution of an agreement satisfactory to the legal counsel of the Fund, under which the replacement managing general partner assumes the rights and undertakes the obligations of the Managing General Partner to the Fund under these Articles of Association with effect from its appointment and under which the name of the Fund must be changed if so requested by the Managing General Partner.

**Art. 23. Further consequences of resignation or removal of the Managing General Partner.** Upon the resignation or removal of the Managing General Partner becoming effective pursuant to Article 21 or 22 any rights and obligations of the Managing General Partner will immediately cease to exist, it being understood that:

- (i) the Managing General Partner will remain entitled to its fees and reimbursements under these Articles of Association regarding the period of time up until the date on which the resignation or removal becomes effective; and
- (ii) the outgoing Managing General Partner will remain entitled to indemnification, in its capacity as Managing General Partner, from the Fund pursuant to the provisions of these Articles of Association, with respect to any matter arising prior to its resignation or removal and has no liability to the Fund as a managing general partner in respect of any matter arising after it ceases to be the Managing General Partner.

**Art. 24. Separate liabilities of the Managing General Partner.** The Managing General Partner hereby undertakes that it shall at all times duly and punctually pay and discharge its separate and private debts and engagements whether present or future incurred or assumed by it as principal and other than in its capacity as managing general partner of the Fund and shall keep the Fund and the Shareholders and their personal representatives, estates and effects indemnified therefrom and from all liabilities, actions, proceedings, costs, claims and demands in respect thereof.

**Art. 25. The Shareholders' Representative Group.**

25.1. Composition and procedures

(a.) The Managing General Partner will establish a Shareholders' Representative Group no later than 90 days after the final Closing Date. The Shareholders' Representative Group will consist of at least 2 members. The members of the Shareholders' Representative Group will be representatives of the Shareholders. The Managing General Partner in its absolute discretion will determine the membership of the Shareholders' Representative Group having regard to the number and nature of Shareholders and the level of their drawn and Undrawn Commitments to the Fund. The Managing General Partner will give each of the Shareholders notice of the appointment of each member of the Shareholders' Representative Group.

(b.) Each member of the Shareholders' Representative Group will have one vote.

(c.) The Shareholders' Representative Group will meet at least once annually and at such other times as the Managing General Partner considers necessary.

(d.) The appointment of a Shareholders' Representative Group member will be for an unlimited duration unless the Managing General Partner resolves to appoint a substitute for that member.

(e.) Meetings of the Shareholders' Representative Group will be convened by the Managing General Partner or, as the case may be, upon request of the Shareholders' Representative Group members in accordance with Article 25.1 c), in each case upon not less than 10 Business Days' written notice, except in cases of urgency (determined reasonably) or unless such notice requirement is waived by all Shareholders' Representative Group members. The Managing General Partner has the right to attend all meetings of the Shareholders' Representative Group as an observer.

(f.) The members of the Shareholders' Representative Group may meet in person or by conference call or similar means of communication, whereby all persons participating in the meeting can hear each other. Participating in a meeting by such means will constitute presence in person at such meeting. Shareholders' Representative Group members may not represent each other.

(g.) Resolutions in writing approved and signed by all the members of the Shareholders' Representative Group have the same effect as resolutions passed at a meeting of the Shareholders' Representative Group. The quorum for a meeting of the Shareholders' Representative Group will be a simple majority (so long as it includes at least one independent

member) of the members of the Shareholders' Representative Group and its decisions will require a simple majority of those present or represented at the meeting.

#### 25.2. Scope of involvement and indemnification

(a.) The Shareholders' Representative Group will perform the functions described in the Articles of Association considering the interests of the Fund and the Shareholders, collectively. In performing its functions under these Articles of Association, the Shareholders' Representative Group must not take into account the interests of any particular Shareholder.

(b.) The Shareholders' Representative Group's role will be advisory only and the members of the Shareholders' Representative Group will not have any approval or other management rights with respect to the Fund.

(c.) The Shareholders' Representative Group provides advice and is consulted by the Managing General Partner on those significant matters as may be referred to it by the Managing General Partner each time before a meeting of the shareholders' representative group of the Master Fund. Such matters may include material conflicts of interest, appointment of valuers and valuation methodology at the level of the Fund and/or the Master Fund. Any meeting organised in preparation of a meeting of the investors' representative group of the Master Fund shall aim at instructing the Managing General Partner, where the Managing General Partner is a member of the investors' representative group of the Master Fund.

(d.) No fees will be paid to the members of the Shareholders' Representative Group. Each member will be reimbursed by the Fund for its reasonable out-of-pocket expenses incurred in attending the Shareholders' Representative Group meetings.

### **Art. 26. The Custodian.**

#### 26.1. Description

The Custodian has been appointed by the Managing General Partner as custodian of all the assets of the Fund pursuant to the Custodian Agreement.

The Custodian was incorporated on 2 January 2006 under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as a public limited company (société anonyme) having its registered office at 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 47.192. The Custodian maintains its registered office and place of central administration in the Grand Duchy of Luxembourg. The Custodian has a banking licence granted in accordance with the Luxembourg law of 5 April 1993 on the financial sector and specialises in custodial, administrative agency and other related services. As at 31 December 2006, its tangible equity amounted to over € 450,000,000.-.

#### 26.2. Responsibilities

In accordance with the SIF Law and subject to the terms of the Custodian Agreement, the Custodian will:

- (a.) be responsible for the custody of the assets of the Fund; and
- (b.) manage all of the Fund's bank accounts.

26.3. The Custodian will assume and perform its functions and responsibilities in accordance with the SIF Law. All cash and securities constituting the assets of the Fund entrusted to the Custodian should be held by the Custodian on behalf and for the account of the Fund. The Custodian may entrust banks and financial institutions with the custody of those assets. The Custodian may hold securities in accounts with any clearing houses as the Custodian may determine. It will have the normal duties of a bank with respect to the Fund's deposits of cash and securities. The Custodian may only dispose of the assets of the Fund and make payments to third parties on behalf of the Fund on receipt of Proper Instructions.

26.4. In the performance of its duties at all times, the Custodian will separately keep and administer the assets and liabilities of the Fund and will not mingle them with its own assets and liabilities or those of any other Person for whom it is custodian.

26.5. The Custodian will take all steps to dispose of all or any part of the Investments of the Fund as specified in the Proper Instruction, each time subject to the terms and conditions of its investment in the Master Fund.

26.6. The Custodian is entitled to the fees determined in accordance with the Custodian Agreement. Those fees are based on the net assets of the Fund and are payable quarterly in arrears.

26.7. The Managing General Partner or the Custodian may terminate the appointment of the Custodian at any time upon 90 days' written notice delivered by one to the other provided that termination by the Managing General Partner or the Custodian is subject to the suspensive condition that a replacement custodian is appointed. In the event of termination of the appointment of the Custodian, the Managing General Partner will use reasonable endeavours to appoint a new custodian within 2 months of the termination to assume the responsibilities and functions of the Custodian. Pending the appointment of a new Custodian, the Custodian will take all necessary steps to ensure the preservation of the interests of the Limited Partners. After termination of the Custodian, the appointment and duties of the Custodian will continue for such period as may be necessary to enable the transfer of all the assets of the Fund to the new Custodian.

**Art. 27. Conflicts of interest.**

27.1. No contract or other transaction between the Fund and any other fund, company or firm shall be affected or invalidated by the fact that one or more of the directors or officers of the Managing General Partner is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other fund, company or firm. Any director or officer of the Managing General Partner who serves as a director, associate, officer or employee of any fund, company or firm, with which the Fund shall contract or otherwise engage in business shall not, by reason of such affiliation with such other fund, company, or firm be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or business.

27.2. In the event that any director or officer of the Managing General Partner may have in any transaction of the Fund an interest different to the interests of the Fund, such director or officer shall make known to the Managing General Partner such conflict of interest and shall not consider or vote on any such transaction and such transaction, and such director's or officer's interest therein shall be reported to the next succeeding General Meeting.

27.3. The term «conflict of interest», as used in this Article, shall not include any relationship with or interest in any matter, position or transaction involving the initiator, any investment manager, the Custodian, the distributors as well as any other person, company or entity as may from time to time be determined by the Managing General Partner in its discretion.

**Art. 28. Indemnification.**

28.1. The Fund may indemnify any director of the board of the Managing General Partner or any committee member and his heirs, executors and administrators against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a director or officer or committee member of the Fund or, at its request, of any other company of which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or willful misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Fund is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty.

28.2. The Managing General Partner may decide that expenses effectively incurred by any member of the board of directors or committee member in accordance with this Article may be advanced to the indemnified officer, provided that this officer will repay the advanced amounts if it is ultimately determined that he has not met the standard of care for which indemnification is available.

28.3. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which any officer may be entitled.

**Art. 29. Auditor.** The accounting data related in the annual report of the Fund shall be examined by an auditor («réviseur d'entreprises agréé») appointed by the Managing General Partner and remunerated by the Fund. The auditor shall fulfill all duties prescribed by the SIF Law.

**V. General meetings - Fiscal year - Distributions**

**Art. 30. Representation.** The General Meeting shall represent the entire body of Shareholders of the Fund. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Fund. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Fund, each time subject to the veto right of the Managing General Partner.

**Art. 31. General Meetings of Shareholders.**

31.1. The General Meeting shall meet upon call by the Managing General Partner. The Managing General Partner shall also be obliged to convene a General Meeting within a period of one month, if Shareholders representing 1/10th of the capital require so in writing with an indication of the agenda.

31.2. The annual General Meeting of Shareholders shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Fund in Luxembourg-City or any other place specified in the convening notice on the first Tuesday of May at 10.00 a.m. If such day is not a Business Day in Luxembourg, the annual General Meeting of Shareholders shall be held on the next following Business Day.

31.3. Other General Meetings may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

31.4. Shareholders shall meet upon call by the Managing General Partner pursuant to a notice setting forth the agenda sent by registered letter at least eight days prior to the meeting to each Shareholder at the address indicated in the Register. The agenda shall be prepared by the Managing General Partner except in the instance where the meeting is called on the written demand of the Shareholders in which instance the Managing General Partner may prepare a supplementary agenda.

31.5. If all Shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, the General Meeting may take place without notice of meeting.

31.6. The Managing General Partner may determine all other conditions that must be fulfilled by Shareholders in order to attend any General Meeting.

31.7. The business transacted at any General Meeting shall be limited to the matters contained in the agenda (which shall include all matters required by law) and business incidental to such matters.

31.8. Each Share, regardless of the net asset value per Share is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles of Association. Only full Shares are entitled to vote.

31.9. A Shareholder may act at any General Meeting by giving a written proxy to another Person, who need not be a Shareholder.

31.10. Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of the General Meeting are passed by a simple majority vote of the votes cast.

**Art. 32. Financial year.** The Financial Year of the Fund starts on the first day of January and finishes on the last day of December each year. The first Financial Year starts on the date set forth at the beginning of the present Articles of Association and finishes on December 31st, 2008.

### **Art. 33. Distributions.**

33.1. Each Shareholder will be treated equally pro rata to the number of Shares owned by it. Each Share of each Series entitles, upon issue, its owner to a proportional part of the Distributions.

33.2. The General Meeting shall, within the limits provided by law, determine how the results of the Fund shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorise the Managing General Partner to declare Distributions, provided, however, that the minimum capital of the Fund does not fall below the prescribed minimum capital.

33.3. The Managing General Partner may declare Distributions each quarter with reference to the aggregate returns (whether interest, dividends or otherwise) receive from the Master Fund less the aggregate of all amounts required to satisfy the expenses and liabilities of the Fund, including any fees due to the Managing General Partner. Distributions will be payable, once declared, pursuant to a resolution of the Managing General Partner as soon as practicable after receipt of the returns on which the Distributions are based, to each Shareholder pro rata to the Shares held by it (subject to any sanctions applicable to a Defaulting Shareholder). In addition to quarterly Distributions, the Managing General Partner may, in its sole discretion, declare and distribute, on the same basis, Distributions and other cash available at any other time if funds are available, whether from Proceeds or otherwise.

33.4. The payment of any Distributions shall be made to the address indicated on the Register.

33.5. Distributions shall be paid in the Base Currency.

33.6. No interest shall be paid on a dividend declared by the Fund and kept by it at the disposal of its beneficiary.

33.7. A dividend declared but not paid on a Share cannot be claimed by the holder of such Share after a period of five years from the notice given thereof, unless the Managing General Partner has waived or extended such period in respect of all Shares, and shall otherwise revert after expiry of the period to the Fund. The Managing General Partner shall have power from time to time to take all steps necessary and to authorise such action on behalf of the Fund to perfect such reversion. No interest will be paid on dividends declared, pending their collection.

33.8. The Fund shall not make any reinvestments. The Master Fund may however have recourse to reinvestments.

33.9. The Managing General Partner may recall from Shareholders, who are consequently obliged to recontribute to the Fund, Capital Contributions previously returned to them:

- a) to the extent the Fund is required to recontribute such amounts to the Master Fund; or
- b) if necessary to prevent the Fund from defaulting on its commitment obligations to the Master Fund.

## **VI. Final provisions**

### **Art. 34. Dissolution and Liquidation.**

34.1. The Fund may at any time be dissolved by a resolution of the General Meeting subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 35 hereof and the consent of the Managing General Partner.

34.2. Whenever the subscribed capital falls below two thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Fund shall be referred to the General Meeting by the Managing General Partner. The General Meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes cast at such meeting.

34.3. The question of the dissolution of the Fund shall further be referred to the General Meeting whenever the subscribed capital falls below one fourth of the minimum capital set by Article 5 hereof; in such an event, the General Meeting shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by the votes of Shareholders holding one fourth of the Shares represented at such meeting.

34.4. The General Meeting must be convened so that it is held within a period of forty days from ascertainment that the net assets of the Fund have fallen below two thirds or one fourth of the legal minimum, as the case may be.

34.5. The liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities and need to be approved by the CSSF, appointed by the General Meeting, which shall determine their powers and remuneration.

**Art. 35. Amendments to the Articles of Association.** These Articles of Association may be amended by a General Meeting subject to the quorum and majority requirements provided by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended.

**Art. 36. Statement.** Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing Persons or Shareholders also include corporations, Funds, associations and any other organised group of Persons whether incorporated or not.

**Art. 37. Applicable Law.** All matters not governed by these Articles of Association shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the law of February 13, 2007 relating to specialised investment funds as such laws have been or may be amended from time to time.

#### *Transitory Dispositions*

1) The first Financial Year of the Fund will begin on the date of the incorporation of the Fund and will end on December 31, 2008.

2) The first annual General Meeting will be held on 5 May 2009 at 10.00 a.m.

#### *Subscription*

The subscribed capital of the Fund is subscribed as follows:

1) FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE S.à r.l., above named, subscribes for one (1) Management Share.

2) CFSPA MALTA CO LIMITED, above named, subscribes for thirty thousand nine hundred and ninety-nine (30,999) Shares.

The undersigned notary certifies the settlement of the subscriptions for a total amount of EUR 31,000.-.

#### *Expenses*

The expenses which shall be borne by the Fund as a result of its incorporation are estimated at approximately six thousand euro (€ 6,000.-).

#### *General Meeting*

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

1. The address of the Fund is set at 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that on request of the above named persons, this deed is worded in English followed by a German translation; at the request of the same appearing persons, in case of divergence between the English and the German text, the English version will be prevailing.

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

The document having been given for reading to the person appearing, who signed together with Us, the notary, this original deed.

### **Übersetzung aus dem Englischen:**

Im Jahr zweitausend und sieben, am dreißigsten November.

Vor dem unterschriebenen Notar Martine Schaeffer, mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

1. FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet nach luxemburgischem Recht, mit Sitz in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, dessen Eintragung im luxemburgischen Handelsregister derzeit anhängig ist, hier vertreten durch den Geschäftsführer Herr Walter Lawrence Cecil Edgell, leitender Bankangestellter, mit Berufsadresse in Australien;

2. CFSPA MALTA CO LIMITED, eine Gesellschaft gegründet nach maltesischem Recht, mit Sitz in Level 3, Strand Towers, 36 The Strand, Sliema, SLM 07, Malta, eingetragen im maltesischen Handelsregister unter der Nummer C 41267, hier vertreten durch den Geschäftsführer Herr Walter Lawrence Cecil Edgell, leitender Bankangestellter, mit Berufsadresse in Australien.

Die Erschienenen baten den Notar um Beurkundung der Satzung (nachstehend Satzung genannt) einer Kommanditgesellschaft<sup>1</sup> in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital, die sie untereinander zu bilden gedenken:

### **I. Definitionen - Rechtsform - Name - Eingetragener Sitz - Dauer - Zweck**

**Hinzukommender Gesellschafter** - Ein in den Fonds neu aufgenommener Anleger oder ein bereits bestehender Gesellschafter, der seine Verpflichtung für einen Verpflichtungszeitraum mit Wirkung ab einem nachfolgenden Closing erhöht;

**Verwaltungsstelle** - RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht von Luxemburg (société anonyme) mit eingetragenem Geschäftssitz in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 47.192 in ihrer Kapazität als Fondsverwaltungsstelle, oder die andere Person, die vom geschäftsführenden Komplementär von Zeit zu Zeit als Fondsverwaltungsstelle bestellt wird;

**Verbundenes Unternehmen** - eine Körperschaft oder eine Person, die mittelbar oder unmittelbar die betreffende Partei kontrolliert oder von letztgenannter kontrolliert wird oder mit dieser unter einer gemeinsamen Kontrolle steht. Der Begriff «Kontrolle» (und sinngemäß dementsprechende Begriffe) bezeichnet in Bezug auf eine Körperschaft das Recht zur:

- (a) Wahrnehmung der Mehrheit der Stimmrechte der Anleger dieser Körperschaft; oder
- (b) Bestellung der Mehrheit der Mitglieder der Managementgesellschaft dieser Körperschaft; oder
- (c) Festlegung der Politik und Strategie dieser Körperschaft;

**Satzung** - die vorliegende Satzung des Fonds in ihrer jeweils gültigen Fassung;

**Basiswährung** - der Euro; die Währung der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die diese einheitliche Währung gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom im Jahr 1957), in der Fassung des Übereinkommens der Europäischen Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) angenommen haben;

**Geschäftstag** - ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg für Geschäftstätigkeiten geöffnet sind, außer Samstagen, Sonntagen und gesetzlichen Feiertagen;

**Kapitaleinlage** - der Betrag in der Euro-Währung, der von einem Gesellschafter als Gegenleistung für die Ausgabe von Anteilen gemäß einer Drawback-Anzeige zu zahlen ist und nicht über dem Betrag der nicht abgerufenen Verpflichtung dieses Gesellschafters liegen darf;

**Closing** - der Zeitpunkt, zu dem der geschäftsführende Komplementär (nach seinem Ermessen) die Anträge auf Zeichnung der Anteile gemäß dieser Satzung annimmt; dieser Tag umfasst das erste Closing sowie jegliche nachfolgenden Closings für einen Verpflichtungszeitraum;

**Colonial First State Global Asset Management** - die GLOBAL ASSET MANAGEMENT DIVISION der COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA Group. Sie ist über eine Anzahl unterschiedlicher Körperschaften zu unterschiedlichen Zeiten tätig, um den jeweiligen Umständen gerecht zu werden. Bei jeder dieser Körperschaften handelt es sich um Mitglieder der COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA Gruppe, aber keine Zweig/Tochtergesellschaft ist im Nutzen einer allgemeinen Bürgschaft seitens der COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA. In dieser Satzung erscheinende Bezugnahmen auf die COLONIAL FIRST STATE GLOBAL ASSET MANAGEMENT sind Bezugnahmen auf diese Division als Ganze, wobei keiner bestimmten Einheit spezifische Funktionen oder Tätigkeiten zugeordnet sind;

**Verpflichtung** - der (auf die Euro-Währung lautende) Höchstbetrag, der im Wege der Zeichnung von Anteilen durch einen Gesellschafter gemäß dessen Subskriptionsvertrag (einschließlich weiteren Verpflichtungen dieses Gesellschafters zu späteren Closings) in den Fonds eingebracht bzw. einzubringen zugesagt wird;

**Verpflichtungszeitraum** - hat die diesem Begriff in Artikel 11.1 dieser Satzung zugewiesene Bedeutung;

**Kredit-Rating** - ein öffentliches oder privates Kredit-Rating, ausgestellt von einer oder mehreren der Ratingagenturen, die in Firma Standard & Poor's, Moody's oder Fitch tätig sind, oder einer anderen Ratingagentur, die nach Ansicht des geschäftsführenden Komplementärs im Markt weitgehende Akzeptanz findet;

**CSSF** - die Commission de Surveillance du Secteur Financier, die luxemburgische Aufsichtsbehörde für den Finanzsektor oder die jeweils bestehende Rechtsnachfolgerin derselben;

**Depotbank** - die RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., eine Aktiengesellschaft (société anonyme) nach dem Recht von Luxemburg mit eingetragenem Geschäftssitz in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter Nummer B 47.192, in ihrer Kapazität als Depotbank, oder eine andere Person, die gemäß Artikel 26 dieser Satzung von Zeit zu Zeit als Depotbank des Fonds bestellt werden mag;

**Depotbank-Vertrag** - der zwischen dem Fonds und der Depotbank abgeschlossene Depotbank-Vertrag, der auf oder zeitnah zum Datum dieser Satzung datiert ist;

**Säumiger Gesellschafter** - hat die diesem Begriff in Artikel 15 dieser Satzung zugewiesene Bedeutung;

**Ausschüttungen** - sämtliche Ausschüttungen an die Gesellschafter nach Begleichung sämtlicher Kosten und Verbindlichkeiten des Fonds gemäß Artikel 33 dieser Satzung;

**Drawback** - in Bezug auf jeden Gesellschafter die Zahlung einer Kapitaleinlage gemäß einer Drawback-Anzeige, wie im Artikel 10.1 dieser Satzung näher beschrieben;

**Drawback-Anzeige** - eine vom geschäftsführenden Komplementär an jeden Gesellschafter ausgestellte Mitteilung, mit der zur Zahlung eines Teils der Verpflichtung gegen Ausgabe der Anteile aufgefordert wird und in der (in zusammenfassender Form) die vorgesehene Anwendung dieses Kapitalabrufs, wie im Artikel 10.2 dieser Satzung näher beschrieben, angegeben wird;

**Wirksamkeitsdatum** - in Bezug auf eine Einlösungsanzeige hinsichtlich eines Verpflichtungszeitraums und der Anteile der jeweiligen Serie das als solches in der Einlösungsanzeige angegebene Datum, bei dem es sich um den fünften Jahrestag des ersten Geschäftsjahresablaufs dieses Verpflichtungszeitraums oder einen darauf folgenden dritten Jahrestag jenes Datums handeln muss;

**Ausgleichsanpassung** - der vom geschäftsführenden Komplementär festzustellende Betrag in Euro-Währung, der - soweit anwendbar - zur Anpassung des Ausgabepreises von den nicht abgerufenen Verpflichtungen eines jeden hinzukommenden Gesellschafters in Abzug zu bringen ist; nähere Angaben dazu werden im Artikel 8.8 dieser Satzung erteilt;

**EURIBOR** - (a) der per annum-Satz der angebotenen Notierung für Euro-Einlagen mit einer Laufzeit von 3 Monaten, der auf den Reuters Seiten 248-249 um oder gegen 11.00 Uhr Vormittags (Brüsseler Zeit) an dem Tag erscheint, an dem der Satz festzulegen ist; oder

(b) soweit der Satz nicht gemäß (a) festgestellt werden kann, der arithmetische Mittelwert (nötigenfalls nach oben auf die nächstliegenden 5 Dezimalstellen aufgerundet) der jeweiligen Sätze, die dem geschäftsführenden Komplementär auf seinen Wunsch hin geliefert werden, angegeben von den Referenzbanken der führenden Geldgeber für die Angebote der Euro-Einlagen mit einer Laufzeit von 3 Monaten im europäischen Interbankmarkt um oder gegen 11.00 Uhr Vormittags (Brüsseler Zeit) an dem Tag, an dem der Satz festzulegen ist, vorausgesetzt dass dann, wenn eine der Referenzbanken dem geschäftsführenden Komplementär bis 13.00 Uhr (Brüsseler Zeit) des sachdienlichen Tages keine Angaben unterbreitet, der EURIBOR für den Zeitraum, soweit er gemäß diesem Absatz festgestellt wird, auf der Basis der Notierungen der anderen zwei oder mehr Referenzbanken festgelegt wird; oder

(c) soweit der Satz weder gemäß (a) noch gemäß (b) festgestellt werden kann, der vom geschäftsführenden Komplementär unter Berücksichtigung der jeweils verfügbaren aktuellen Indices bestimmte Satz;

und für die Zwecke dieser Definition:

(i) sind Referenzbanken die Hauptgeschäftssitze von jeweils BNP PARIBAS, DEUTSCHE BANK und SOCIETE GENERALE oder der anderen Großbanken, die der geschäftsführende Komplementär von Zeit zu Zeit für diesen Zweck bestimmen mag; und

(ii) sind die Reuters Seiten 248-249 die als «Seiten 248-269» bezeichneten und auf dem Display des Reuters Monitor Service erscheinenden Seiten, oder die andere Seite, durch die die Seiten 248-249 bei diesem Service oder einem anderen Service ersetzt werden mögen, der von der Banking Federation of the European Union als Informationslieferant für die Zwecke der Anzeige von Zinssätzen der Banking Federation of the European Union für Euro-Einlagen benannt wird;

**Geschäftsjahr** - jedes Geschäftsjahr des Fonds gemäß den Angaben im Artikel 32 dieser Satzung;

**Erstes Closing** - das frühestmögliche Datum in einem gegebenen Verpflichtungszeitraum, an dem der geschäftsführende Komplementär (nach seinem Ermessen) die Anträge auf Zeichnung der Anteile gemäß dieser Satzung annimmt;

**Erstes Ciosingdatum** - hat die diesem Begriff im Artikel 12.1 dieser Satzung zugewiesene Bedeutung und ist der 30. November 2007;

**Erster Verpflichtungszeitraum** - hat die diesem Begriff im Artikel 12.1 dieser Satzung zugewiesene Bedeutung;

**Fonds** - der FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE GERMAN FEEDER FUND SCA, SICAV-SIF, eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable) in Form einer Kommanditgesellschaft auf Aktien (société en commandite par actions) und organisiert als spezialisierter Investmentfonds (fonds d'investissement spécialisé);

**Fonstdokumente** - jeweils:

- (a) diese Satzung;
- (b) das Private Plazierungsmemorandum;
- (c) jeder Subskriptionsvertrag; und
- (d) der Depotbank-Vertrag;

**Hauptversammlung** - die Hauptversammlung der Gesellschafter (unter Ausschluss säumiger Gesellschafter), die gemäß den Bestimmungen dieser Satzung einberufen wird;

**Anlage** - in direktem Sinne die Anlage in den Master Fund, und in indirektem Sinne der proportionale Anteil des Fonds an jeder Anlage, die zusammengenommen das diversifizierte Portfolio der Infrastrukturanlagen ausmachen, die der Master Fund von Zeit zu Zeit mittelbar oder unmittelbar innehaben oder halten mag;

**Investmentfondsservicevertrag** - der Investmentfondsservicevertrag, der zwischen dem Fonds und der Verwaltungsstelle zum oder zeitnah zum Datum dieser Satzung abgeschlossen wird;

**Anleger** - eine Person vor ihrer Eintragung als Inhaber eines Anteils im Gesellschafterregister des Fonds;

**Ausgabepreis** - der Preis, den der geschäftsführende Komplementär auf der Basis des jüngsten Inventarwerts (NAV) pro verfügbarem Anteil für die Ausgabe von Anteilen festlegt und der je nach Bedarf angepasst werden kann;

**Lux GAAP** - die in Luxemburg allgemein anerkannten Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung;

**Geschäftsführender Komplementär** - die FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE S.à r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée) nach dem Recht von Luxemburg mit eingetragennem Geschäftssitz in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg und anhängiger Eintragung im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg, oder eine andere Person, die gemäß Artikel 19.1 dieser Satzung zum geschäftsführenden Komplementär des Fonds bestellt wird;

**Managementhonorar** - das vom Fonds an den geschäftsführenden Komplementär zu zahlende Managementhonorar;

**Managementanteil** - der unbeschränkte Managementanteil, der vom geschäftsführenden Komplementär unterzeichnet wird und durch den der Fonds gegründet wird;

**Master Fund** - die FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE FUND FCP-SIF, ein offener Investmentfonds (fonds commun de placement), organisiert als spezialisierter Investmentfonds gemäß dem SIF-Gesetz und verwaltet von ihrer Managementgesellschaft FIRST STATE INVESTMENTS FUND MANAGEMENT S.à r.l.;

**NAV** - der jeweils aktuelle Inventarwert (NAV = net asset value) des Fonds, der gemäß Artikel 18 dieser Satzung festgestellt wird;

**NAV pro Anteil** - an jedem beliebigen Datum der NAV für jeden Anteil, der durch Division des an einem Tag geltenden NAV durch die Anzahl der an jenem Tag ausgegebenen Anteile berechnet wird;

**Person** - jede Kapitalgesellschaft, Firm, jeder Trust, Fonds, jedes Vermögen, jede nicht eingetragene Vereinigung oder sonstige juristische Person, einschließlich natürlichen Personen;

**Privates Platzierungsmemorandum** - das Ausgabedokument für den am 30. November 2007 ausgegebenen Fonds, das von Zeit zu Zeit geändert bzw. ergänzt werden kann;

**Erlöse** - in Bezug auf beliebige Vermögenswerte die Erlöse aus einer Veräußerung oder Refinanzierung eines solchen Vermögenswertes abzüglich aller in Verbindung mit der Veräußerung oder Refinanzierung dieses Vermögenswertes oder in deren Verlauf aufgetretenen Kosten und Ausgaben;

**Ordnungsgemäße Anweisungen** - Schriftliche Anweisungen, die die Verwaltungsstelle, die Depotbank oder die Register- und Übertragungsstelle anhand eines Briefes oder einer Faxmitteilung vom geschäftsführenden Komplementär oder einer Person erhalten, die gemäß dem Investmentfondsservicevertrag, dem Depotbank-Vertrag bzw. dem Vertrag mit der Register- und Übertragungsstelle ordnungsgemäß zur Erteilung von Weisungen bevollmächtigt wurde;

**Fondsleistungssatz** - in Bezug auf einen gegebenen Zeitraum:

(a) die Differenz zwischen dem NAV pro Anteil zu Beginn des Zeitraums und dem NAV pro Anteil bei Ablauf des Zeitraums;

zuzüglich:

(b) allen Ausschüttungen (Einkommen oder Kapital), die auf anteiliger Grundlage in jenem Zeitraum vorgenommen werden,

ausgedrückt als Rendite auf den Eröffnungs-naiv jenes Zeitraums;

**Einlösungsanzeige** - eine von einem Gesellschafter dem geschäftsführenden Komplementär zugehende schriftliche Mitteilung mit der Aufforderung an den Fonds, einige oder alle Anteile dieses Gesellschafters einzulösen;

**Einlösungszeitraum** - in Bezug auf die Einlösung von Anteilen eines Gesellschafters der Zeitraum zwischen dem in der Einlösungsanzeige des Gesellschafters angegebenen Wirksamkeitsdatum und dem Datum der Einlösung;

**Register** - das von der Register- und Übertragungsstelle eingerichtete und geführte Register, in dem die jeweils geltenden Inhaberschaften der Anteile eingetragen sind;

**Register- und Übertragungsstelle** - die RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., eine Aktiengesellschaft (société anonyme) nach dem Recht von Luxemburg mit eingetragenem Geschäftssitz in 14, Porte de France, L-4360 Esch-Alzette, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 47.192, in ihrer Kapazität als Register- und Übertragungsstelle, oder eine andere Person, die vom geschäftsführenden Komplementär von Zeit zu Zeit als Register- und Übertragungsstelle eingesetzt wird;

**Vertrag mit der Register- und Übertragungsstelle** - der Vertrag mit der Register- und Übertragungsstelle, der zwischen dem Fonds und dieser Stelle am oder zeitnah zum Datum dieser Satzung abgeschlossen wird;

**Serien** - eine bestimmte Anteilsserie, die für einen spezifischen Verpflichtungszeitraum in Form der Anteile dieser Serie ausgegeben wird, die die gleichen Eigenschaften wie die Anteile jeder anderen Serie haben und nur hinsichtlich ihres Ausgabedatums, Ausgabepreises und den Wirksamkeitsdaten von diesen anderen Serien abweichen;

**Dienstleister** - die Depotbank, die Verwaltungsstelle, die Register- und Übertragungsstelle sowie alle weiteren Stellen, die von Zeit zu Zeit vom geschäftsführenden Komplementär bestellt werden mögen;

**Anteil** - ein Anteil ohne Nennwert am Fondskapital, der jederzeit zum Ausgabepreis gemäß dieser Satzung ausgegeben werden kann;

**Gesellschafter** - jede Person, die von Zeit zu Zeit als Inhaber eines vom Fonds ausgegebenen Anteils im Register aufgeführt ist;

**SIF-Gesetz** - das luxemburgische Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds;

**Subskriptionsvertrag** - jeder zwischen dem Fonds und einem Anleger abgeschlossene Subskriptionsvertrag, der folgende Angaben enthält:

(a) die Verpflichtung des Anlegers,

(b) die Rechte und Pflichten des Anlegers in Bezug auf seine Zeichnung von Anteilen, und

(c) die vom Anleger zugunsten des Fonds erteilten Zusagen und Gewährleistungen,

oder der andere Vertrag, der einem Anleger infolge der Übertragung einer Verpflichtung gemäß Artikel 17 dieser Satzung neu ausgestellt wird;

**Nachfolgende Closings** - hat die diesem Begriff im Artikel 11.2 dieser Satzung zugewiesene Bedeutung;

**Nachfolgende Verpflichtung** - hat die diesem Begriff im Artikel 13 dieser Satzung zugewiesene Bedeutung;

**Nicht abgerufene Verpflichtung** - zu einem beliebigen Datum in Bezug auf einen Gesellschafter dessen Verpflichtung abzüglich der von ihm in den Fonds bereits eingebrachten Gesamtkapitaleinlagen (außer denen, die diesem Gesellschafter gemäß dieser Satzung zurückgezahlt wurden) mit Wertstellung zu einem solchen Datum;

**Bewertungsstichtag** - 31. Dezember, 31. März, 30. Juni und 30. September eines jeden Jahres sowie alle weiteren Daten, die der geschäftsführende Komplementär nach seinem Ermessen zwecks Berechnung des NAV festlegen mag;

**VAG-Gesellschafter** - ein deutscher Gesellschafter, der direkt oder indirekt unter das Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG fällt und Anlagen aus seinem gebundenen Vermögen tätigt; und

**Aufgeklärter Anleger** - eine Person, die im Sinne des § 2 des SIF-Gesetzes ein «aufgeklärter Anleger» ist, der ein institutioneller oder professioneller Anleger oder sonstiger Anleger sein kann, der:

- (a) schriftlich bestätigt hat, dass er den Status eines «aufgeklärten Anlegers» einnimmt; und
- (b) (i) mindestens € 125.000,- in den Fonds investiert; oder
- (ii) eine Bewertung erhalten hat, die angefertigt wurde von:
  - (A) einem Kreditinstitut im Sinne der Richtlinie 2006/48/EC;
  - (B) einer Investmentfirma im Sinne der Richtlinie 2004/39/EC; oder
  - (C) einer Managementfirma im Sinne der Richtlinie 2001/107/EC,

und seine Fachkenntnisse, Erfahrungen und sein Wissen im Bereich der angemessenen Einschätzung von Anlagen in den Fonds bescheinigt.

**Art. 1. Form und Bezeichnung.** Unter den Subskribenten und sämtlichen Personen, die Inhaber von nach dem Datum dieses Vertrags ausgegebenen Anteilen werden, besteht eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («société d'investissement à capital variable») in Form eines Fonds auf Aktien, organisiert als spezialisierter Investmentfonds mit der Bezeichnung FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE GERMAN FEEDER FUND SCA, SICAV-SIF (nachstehend Fonds genannt), der nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der Fassung des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds (nachstehend SIF-Gesetz genannt) sowie gemäß der vorliegenden Satzung besteht.

#### **Art. 2. Eingetragener Geschäftssitz.**

2.1. Der eingetragene Geschäftssitz des Fonds befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Er kann anhand eines Beschlusses des geschäftsführenden Komplementärs innerhalb der Grenzen der Gemeinde verlegt werden. Zweigniederlassungen, Zweiggesellschaften oder sonstige Geschäftsstellen können gemäß dem Beschluss des geschäftsführenden Komplementärs entweder im Großherzogtum Luxemburg oder im Ausland (aber keinesfalls in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Hoheitsgebieten oder Territorien) errichtet werden.

2.2. Befindet der geschäftsführende Komplementär, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Entwicklungen eingetreten sind oder unmittelbar bevorstehen, die den gewöhnlichen Geschäftsbetrieb des Fonds an seinem eingetragenen Geschäftssitz oder die Kommunikation zwischen den Geschäfts- bzw. Zweigstellen und Personen im Ausland stören können, kann der eingetragene Geschäftssitz vorübergehend in das Ausland verlegt werden, bis die besagten unüblichen Umstände nicht mehr vorliegen; eine derartige vorübergehende Maßnahme hat keine Auswirkungen auf die Nationalität des Fonds, der ungeachtet einer vorübergehenden Verlegung eine Gesellschaft nach dem Recht von Luxemburg bleibt.

#### **Art. 3. Dauer.**

3.1. Der Fonds wird für einen unbefristeten Zeitraum gegründet.

3.2. Der Fonds kann jederzeit durch Beschluss der Hauptversammlung, der gemäß den Anforderungen an für Satzungsänderungen erforderliche Beschlüsse zu verabschieden ist, aufgelöst werden.

#### **Art. 4. Zweck.**

4.1. Der ausschließliche Zweck des Fonds besteht in der Anlage von ihm zur Verfügung stehenden Geldern in den Master Fund mit der Absicht, von der diversifizierten Investmentpolitik und den Zielen des Master Fund zu profitieren, um die Gesellschafter den Nutzen des Managements der Vermögenswerte des Master Fund zu verschaffen.

4.2. Der Fonds kann in dem kraft SIF-Gesetz, seinen Neufassungen oder Nachfolgesetzen im weitesten Sinne zulässigen Ausmaß jegliche Maßnahmen ergreifen und jegliche Transaktionen durchführen, die er für die Erzielung und Entwicklung seiner Zwecke als sinnvoll betrachtet.

### **II. Kapital - Anteile - Inventarwert**

#### **Art. 5. Gesellschaftskapital und Serien.**

5.1. Das Kapital des Fonds soll zu allen Zeiten dem Gesamtbetrag der Inventarwerte gemäß Definition im Artikel 18 dieser Satzung entsprechen und wird durch voll eingezahlte Anteile ohne Nennwert repräsentiert.

5.2. Das Anfangskapital des Fonds beläuft sich auf einunddreißigtausend Euro (€ 31.000,-), aufgeteilt in die folgenden Anteilklassen:

- (iii) ein (1) Management-Anteil;
- (iv) dreißigtausendneuhundertundneunundneunzig (30.999) Anteile.

Die anfänglichen Anteile werden zu ihrem Ausgabepreis eingelöst und beim ersten Closing des Fonds storniert.

5.3. Das Mindestkapital des Fonds beläuft sich auf eine Million zweihundertundfünfzigtausend Euro (€ 1.250.000,-). Der Fonds muss dieses Mindestkapital innerhalb von zwölf Monaten nach dem Datum aufgebracht haben, an dem er als Unternehmung für kollektive Anlagen in der gemäß dem SIF-Gesetz geführten amtlichen Liste solcher Unternehmungen eingetragen worden ist.

5.4. Der Komplementär ist einschränkungslos jederzeit befugt, eine unbegrenzte Anzahl von weiteren voll eingezahlten Anteilen gemäß Artikel 8 dieser Satzung zu dem vom geschäftsführenden Komplementär festgelegten Ausgabepreis auszugeben.

5.5. Soweit in dieser Satzung nicht anderweitig vorgesehen, sind mit den Anteilen keine Vorzugs- oder Vorerwerbsrechte verbunden, und sie unterliegen den in den Artikeln 16 und 17 dieser Satzung niedergelegten Übertragungs- und Rückkaufbeschränkungen.

5.6. Der geschäftsführende Komplementär kann nach seinem Ermessen Auflagen für die Intervalle, in denen Anteile ausgegeben werden, festlegen. Der Fonds bietet unterschiedliche Anteilsserien an, die mit den gleichen Rechten und Verpflichtungen verbunden sind. Jede Serie bezieht sich auf einen spezifischen Verpflichtungszeitraum.

#### **Art. 6. Zugelassene Gesellschafter.**

6.1. Die Ausgabe von Fondsanteilen beschränken sich auf aufgeklärte Anleger im Sinne des Artikels 2 des SIF-Gesetzes, die in der Lage sind, die mit ihrer Anlage verbundenen Risiken angemessen einzuschätzen, und die persönlich oder über den/die von ihnen benannte/n Vertreter schriftlich erklären, dass sie den Status eines aufgeklärten Anlegers einnehmen. Die für aufgeklärte Anleger geltenden Bedingungen finden keine Anwendung auf die Mitglieder des geschäftsführenden Komplementärs und die Personen, die sich mit dem Management des Fonds befassen.

6.2. Handelt es sich bei einem aufgeklärten Anleger um eine Versicherungsgesellschaft, muss dieses Unternehmen die Anteile in eigenem Namen zeichnen und bleibt alleiniger rechtmäßiger Inhaber der Anteile; die Möglichkeit einer Abtretung an ihre Policeninhaber ist ausgeschlossen.

#### **Art. 7. Form der Anteile.**

7.1. Die Anteile werden nur als Namensanteile ausgegeben und sind vollständig einzuzahlen. Die Anteile können nicht in Bruchteile aufgeteilt werden. Jeder Gesellschafter kann nur für eine bestimmte Anzahl von Anteilen zeichnen, welche vom geschäftsführenden Komplementär festgelegt wird.

7.2. Sämtliche ausgegebenen Namensanteile des Fonds werden in dem Register eingetragen, dass vom Fonds oder von ein oder mehreren dafür bestellten Personen geführt wird; dieses Register enthält den Namen jedes rechtmäßigen Inhabers, seinen Wohnsitz oder den für den Fonds gewählten Wohnsitz sowie die Anzahl der von diesem Inhaber gehaltenen Anteile.

7.3. Sämtliche Gesellschafter teilen dem geschäftsführenden Komplementär eine Anschrift für die Zustellung aller Mitteilungen und Ankündigungen mit. Diese Anschrift wird ebenfalls im Register eingetragen.

7.4. Teilt ein Gesellschafter keine Anschrift mit, kann der Fonds dafür sorgen, dass dies im Register eingetragen wird; in diesem Fall gilt der eingetragene Geschäftssitz des Fonds oder die andere von Zeit zu Zeit vom Fonds eingetragene Anschrift als Anschrift des Gesellschafters, bis dieser dem Fonds eine andere Anschrift mitteilt. Ein Gesellschafter kann seine im Register eingetragene Anschrift jederzeit durch schriftliche Mitteilung an den geschäftsführenden Komplementär oder den Fonds an dessen eingetragenen Geschäftssitz oder an die etwaige andere vom Fonds von Zeit zu Zeit festgelegte Anschrift ändern.

7.5. Der Fonds erkennt pro Anteil nur einen einzigen Inhaber an. Befinden sich ein oder mehrere Anteile in Gemeinschaftsbesitz oder ist die Inhaberschaft von Anteilen strittig, müssen alle Personen, die Rechte an solchen Anteilen beanspruchen, eine einzige Person benennen, die gegenüber dem Fonds als ihr Vertreter fungiert. Wird ein solcher Vertreter nicht benannt, gelten sämtliche mit den betreffenden Anteilen verbundenen Rechte als suspendiert.

7.6. Anteilsscheine oder Inhaberschaftsbestätigungen werden gemeinsam vom geschäftsführenden Komplementär und der Depotbank unterzeichnet. Diese Anteilsscheine bzw. Inhaberschaftsbestätigungen werden auf besondere Aufforderung des betreffenden Gesellschafters vom geschäftsführenden Komplementär zugestellt, vorausgesetzt, die Depotbank hat die betreffende Einzahlung dieses Inhabers erhalten.

#### **Art. 8. Zeichnung und Inhaberschaft der Anteile.**

8.1. Aufgeklärte Gesellschafter, die Fondsanteile zeichnen möchten, müssen einen Subskriptionsvertrag unterzeichnen, der bei Annahme vom geschäftsführenden Komplementär gegengezeichnet wird.

8.2. Die für einen Verpflichtungszeitraum geltende Mindestverpflichtung eines Gesellschafters beläuft sich auf € 5.000.000,-. Der geschäftsführende Komplementär kann nach seinem Ermessen niedrigere Verpflichtungen akzeptieren, ist aber nicht zur Annahme von Verpflichtungen unter € 125.000,- befugt.

8.3. Die Kapitaleinlagen erfolgen in bar.

8.4. Der geschäftsführende Komplementär kann nach seinem absoluten Ermessen Anträge auf Zeichnung von Anteilen annehmen oder ablehnen; außerdem hat er das Recht, die Inhaberschaft von Anteilen auf spezifische Personenkategorien zu beschränken bzw. für bestimmte Kategorien zu untersagen. Der geschäftsführende Komplementär kann von jedem

Zeichner die Vorlage sämtlicher Informationen verlangen, die er seiner Ansicht nach benötigt, um entscheiden zu können, ob die betreffende Person sich für die Zeichnung von Anteilen eignet.

8.5. Anhand der dem geschäftsführenden Komplementär vorgelegten Informationen und mit seiner Unterstützung muss die Register- und Übertragungsstelle verifizieren können, dass es sich bei den jeweiligen Gesellschaftern des Fonds um aufgeklärte Anleger handelt.

8.6. Fondsanteile werden in Verbindung mit jeder von einem Gesellschafter vorgenommenen Kapitaleinlage ausgegeben.

8.7. Der geschäftsführende Komplementär kann die Zeichnung von Anteilen vorübergehend aussetzen, wenn einer der im Artikel 18.3 dieser Satzung aufgeführten Vorfälle eintritt.

#### **Art. 9. Ausgabepreis pro Anteil.**

9.1. Der Ausgabepreis pro Anteil wird vom geschäftsführenden Komplementär ausgehend von dem jüngsten zur Verfügung stehenden NAV der Anteile festgestellt.

9.2. Der Ausgabepreis pro Anteil zum ersten Closing beläuft sich auf € 1,- und gilt solange, bis der erste NAV zur Verfügung steht.

9.3. Der Ausgabepreis für jeden Anteil, der in Verbindung mit einem nachfolgenden Drawdown ausgegeben wird, kann zum Zeitpunkt dieses Drawdowns im Wege der Ausgleichsanpassung korrigiert werden, so dass ein proportionaler Anteil der Erwerbskosten für eine Investition, die von den Inhabern bereits erworbener Anteile getragen werden, den Gesellschaftern zugewiesen wird, die neue Anteile am Fonds zeichnen; es gilt in diesem Zusammenhang die Festlegung des geschäftsführenden Komplementärs.

9.4. Soweit anwendbar, wird die Ausgleichsanpassung vom geschäftsführenden Komplementär unter Berücksichtigung eines Betrags berechnet, der aus den Kosten und Ausgaben des Fonds, einschließlich aber nicht beschränkt auf eine proportionale Beteiligung an den Gründungskosten des Fonds (in Verbindung mit dem ersten Verpflichtungszeitraum), sowie den Erwerbskosten für die vom Fonds bereits getätigten Anlagen besteht. Die Ausgleichsanpassung wird zugunsten des Fonds (nicht des geschäftsführenden Komplementärs) veranlagt und spiegelt sich in dem Ausgabepreis wider, der von jedem betreffenden Gesellschafter zu zahlen ist (und damit auch in der nicht abgerufenen Verpflichtung).

#### **Art. 10. Kapitalabrufe.**

10.1. Während des Verpflichtungszeitraums werden die Verpflichtungen vom geschäftsführenden Komplementär je nach Bedarf und vorbehaltlich einer mindestens 10 Geschäftstage im voraus zu erteilenden Mitteilung abgerufen. Die Abrufe müssen auf gleicher Grundlage im Verhältnis zu ihren jeweiligen Verpflichtungen sowie gleichzeitig an alle Anleger und Gesellschafter erfolgen, die für den betreffenden Verpflichtungszeitraum Verpflichtungen gezeichnet haben.

10.2. Die Drawdown-Anzeige enthält die folgenden Angaben:

- (i) der jetzt abgerufene Betrag aus der noch nicht abgerufenen Verpflichtung;
- (ii) die Serie und die Anzahl der Anteile, die bei Zahlung der betreffenden Kapitaleinlage ausgegeben wird;
- (iii) der Ausgabepreis und die etwaige Ausgleichsanpassung;
- (iv) das Datum, an dem der abgerufene Betrag zur Zahlung fällig wird; und
- (v) der Zweck des Abrufs.

10.3. Wird eine Verpflichtung vom geschäftsführenden Komplementär abgerufen, ist der Anleger/Gesellschafter verpflichtet, der Register- und Übertragungsstelle in der Euro-Währung den Betrag zu zahlen, der zu dem in der Drawdown-Anzeige genannten Datum abgerufen wird. Als Gegenleistung für die Entgegennahme des vom Anleger/Gesellschafter gezahlten Betrags seitens der Register- und Übertragungsstelle wird die Anzahl der Anteile aus der betreffenden Serie, die dieser Anleger/Gesellschafter hält, entsprechend erhöht.

10.4. Nach Ablauf eines Verpflichtungszeitraums können die Verpflichtungen, die für diesen Verpflichtungszeitraum galten, nur für folgende Zwecke abgerufen werden:

- (i) Erfüllung laufender Verbindlichkeiten und Betriebskosten des Fonds;
- (ii) Erfüllung von Folgeeinlagen des Fonds in den Masterfonds, in Bezug auf spezifische Anlagen während dieses Verpflichtungszeitraums, vorausgesetzt solche Drawdown-Anzeigen sind im Wert auf 20% der Fonds prorata Beteiligung in solcher Anlagen begrenzt;
- (iii) Einräumung einer Möglichkeit für den Fonds, dem Masterfonds zu gestatten, Anlagen abzuschließen, in Bezug auf welche der Masterfonds vor Ablauf des Verpflichtungszeitraums einen Absichtsbestätigung(brief), einen prinzipiellen Vertrag oder einen definitiven Vertrag, anzulegen, abgeschlossen hat; und
- (iv) Tilgung von Schulden des Fonds in Verbindung mit den Tätigkeiten des Fonds, die zum Ende des betreffenden Verpflichtungszeitraums noch ausstehen um solche ausstehenden Verbindlichkeiten und Betriebskosten des Fonds zu erfüllen.

10.5. Der geschäftsführende Komplementär kann an Gesellschafter bereits zurückgezahlte Kapitaleinlagen wieder abrufen und diese Gesellschafter sind sodann zur Wiedereinlage dieser Beträge in den Fonds verpflichtet:

- (i) in dem Ausmaß wie der Fonds im Anschluss an einen erneuten Abruf seitens der Managementgesellschaft des Master Fund zur Wiedereinlage solcher Beträge in den Master Fund verpflichtet ist; oder

(ii) soweit erforderlich, um zu verhindern, dass der Fonds seinen gegenüber dem Master Fund gezeichneten Verpflichtungen nicht nachkommen kann.

#### **Art. 11. Verpflichtungszeiträume und Closings.**

11.1. Als Verpflichtungszeitraum wird der Zeitraum bezeichnet, in dem der geschäftsführende Komplementär anhand einer Drawdown-Anzeige an einen Gesellschafter den Betrag, den der Gesellschafter für diesen Zeitraum gezeichnet hat, oder einen Teil davon in Anspruch nehmen bzw. abrufen kann. Im Verlauf der Zeit wird es eine ganze Reihe aufeinander folgender Verpflichtungszeiträume geben, die es dem Fonds ermöglichen, seine Investitionsgrundlage zu erweitern und Mitteilungen der Gesellschafter entgegenzunehmen, in denen die Weiterführung oder Erhöhung ihrer Verpflichtungen bestätigt wird, und außerdem Fondsbeteiligungen neuer Anleger potentiell anzunehmen. Den Gesellschaftern, die im vorangegangenen Verpflichtungszeitraum bereits Anteile einer Serie hielten, steht proportional zu den gehaltenen Anteilen ein erstes Recht auf Zeichnung von Verpflichtungen in Bezug auf nachfolgende Verpflichtungszeiträume zu.

11.2. Jeder Verpflichtungszeitraum ist mit einem oder mehreren Closings verbunden. Das erste Closing eines jeden Verpflichtungszeitraums erfolgt zu dem Zeitpunkt, an dem der Mindestbetrag an Verpflichtungen für diesen Verpflichtungszeitraum (gemäß Feststellung des geschäftsführenden Komplementärs und Nachricht an die Gesellschafter oder Anleger) entgegengenommen worden ist (soweit relevant) oder, soweit früher, zu einem spezifisch angegebenen Datum. Je nach dem Ermessen des geschäftsführenden Komplementärs können für diesen Verpflichtungszeitraum weitere Closings (jeweils nachfolgende Closings) im Verlauf eines befristeten Zeitraums nach dem ersten Closing in diesem Verpflichtungszeitraum gestattet werden. Bei nachfolgenden Closings können Anträge auf Anteile von hinzukommenden Gesellschaftern entgegengenommen werden.

#### **Art. 12. Erstes Closing-Datum und erster Verpflichtungszeitraum.**

12.1. Das erste Closing des Fonds ist am 30. November 2007 (erstes Closing-Datum).

12.2. Der erste Verpflichtungszeitraum beginnt am 30. November 2007 und endet am 30. November 2011, (soweit er nicht um einen oder beide der zwei darauf folgenden einjährigen Verlängerungen verlängert wird, die der geschäftsführende Komplementär mit der Zustimmung der Mehrheit der stimmberechtigten Gesellschafter bei einer für diesen Beschluss einberufenen Hauptversammlung vorsehen kann).

#### **Art. 13. Nachfolgende Verpflichtungen.**

13.1. Der geschäftsführende Komplementär kann die Gesellschafter von Zeit zu Zeit auffordern, weitere Verpflichtungen für einen Verpflichtungszeitraum zu zeichnen (jeweils nachfolgende Verpflichtung genannt). Diese nachfolgenden Verpflichtungen unterliegen den in den Fondsdokumenten niedergelegten allgemeinen Bedingungen sowie jeglichen spezifischen Bedingungen, die den Gesellschaftern vom geschäftsführenden Komplementär zum betreffenden Zeitpunkt mitgeteilt werden.

13.2. Den Gesellschaftern, die für diesen Verpflichtungszeitraum bereits Anteile der Serie halten, steht proportional zu den gehaltenen Anteilen ein erstes Recht auf nachfolgende Verpflichtungen in Bezug auf diesen Verpflichtungszeitraum zu.

13.3. Ist ein zum betreffenden Zeitpunkt existierender Gesellschaft nicht willens oder nicht in der Lage, seinen proportionalen Anteil an einer nachfolgenden Verpflichtung zu übernehmen oder übt der geschäftsführende Komplementär seine Ermessensfreiheit aus und lehnt einen Antrag auf Zeichnung einer nachfolgenden Verpflichtung von einem Gesellschafter ab, steht der von jenem Gesellschafter nicht gezeichnete Betrag auf anteilmäßiger Basis für die Anträge anderer bestehender Gesellschafter zur Verfügung, die eine Zeichnung von Verpflichtungen beantragt haben, die über die angebotenen hinausgehen. Jegliche von den zu diesem Zeitpunkt existierenden Gesellschaftern nicht übernommenen Verpflichtungen können nach dem Ermessen des geschäftsführenden Komplementärs neuen Anlegern angeboten werden.

#### **Art. 14. Hinzukommende Gesellschafter.**

14.1. Jeder hinzukommende Gesellschafter wird beim ersten Closing des betreffenden Verpflichtungszeitraums so behandelt, als wäre er zugelassen worden oder als wäre die Erhöhung in seiner betreffenden Verpflichtung enthalten.

14.2. Ein hinzukommender Gesellschafter ist ab dem ersten Closing des betreffenden Verpflichtungszeitraums bis zum Datum seiner Zulassung in den Fonds in Proportion zu den bestehenden Gesellschaftern an den Anlagen nebst den auftretenden Kosten und Ausgaben beteiligt und leistet einen Beitrag in Höhe:

(i) der Summe aus:

(a) seinem proportionalen Anteil an allen abgerufenen Verpflichtungen gemäß den Feststellungen des geschäftsführenden Komplementärs, als wäre er zum ersten Closing dieses Verpflichtungszeitraums zugelassen oder als wäre die Erhöhung in seiner Verpflichtung enthalten; und

(b) einer Gebühr für späten Eintritt in Höhe des Satzes der Fondsleistung pro Jahr auf den von dem hinzukommenden Gesellschafter gemäß vorstehendem Absatz zu leistenden Betrag ab dem Datum des ersten Closings bis zum Daten des nachfolgenden Closings dieses Verpflichtungszeitraums;

abzüglich:

(ii) einem Betrag in Höhe der proportionalen Beteiligung des hinzukommenden Gesellschaftern an den Ausschüttungen, die der Fonds vor dem nachfolgenden Closing dieses Verpflichtungszeitraums vornimmt.

14.3. Der von einem hinzukommenden Gesellschafter gemäß Artikel 14.2(i)(a) einzulegende Betrag wird den Gesellschaftern zurückgezahlt, die vor dem nachfolgenden Closing für den betreffenden Verpflichtungszeitraum Kapitaleinlagen getätigt haben, und den jeweiligen nicht abgerufenen Verpflichtungen der jeweiligen Gesellschafter hinzuaddiert. Sämtliche in Bezug auf diese zurückgezahlten Kapitaleinlagen ausgegebenen Anteile werden storniert. Infolgedessen stehen die abgerufenen Verpflichtungen aller Gesellschafter, die für den betreffenden Verpflichtungszeitraum eine Verpflichtung übernommen haben, einschließlich allen hinzukommenden Gesellschafter, jeweils im gleichen Verhältnis gegenüber den nicht abgerufenen Verpflichtungen eines jeden Gesellschafters.

14.4. Der von einem hinzukommenden Gesellschafter gemäß Artikel 14.2(i)(b) einzulegende Betrag wird den Gesellschaftern, die vor dem nachfolgenden Closing für den betreffenden Verpflichtungszeitraum Verpflichtungen gezeichnet haben, im Verhältnis zu dem ihnen gemäß vorstehender Darstellung erstatteten Betrag zurückgezahlt und kann vom Fonds nicht erneut abgerufen werden.

14.5. Die hinzukommenden Gesellschafter sind ab dem Datum des ersten Closings dieses Verpflichtungszeitraums an sämtlichen Einnahmen, Gewinnen, Verlusten und Gebühren des Fonds so beteiligt, als hielten sie den Status eines Gesellschafters.

#### **Art. 15. Säumige Gesellschafter.**

15.1. Versäumt ein Gesellschafter bei Fälligkeit die Zahlung eines beliebigen Teils seiner Verpflichtung gilt er als säumiger Gesellschafter (säumiger Gesellschafter) und hat folgende Verpflichtungen bzw. ist folgenden Auflagen unterworfen:

(a.) er wird dem Fonds Zinsen auf den ausstehenden Betrag zu einem jährlichen Satz in Höhe des EURIBOR plus 5%, monatlich ab dem ersten Tag der Fälligkeit bis zum Datum der tatsächlichen Zahlung berechnet, zahlen;

(b.) er wird den Fonds im Hinblick auf jegliche Schäden, Gebühren und Auslagen freistellen, die infolge von oder in Zusammenhang mit diesem Verzug entstehen;

(c.) er hat bis zur Behebung des Verzugs keine Rede- und Stimmrechte in Hauptversammlungen (und, soweit anwendbar, in den Gesellschaftervertretungen), und sämtliche Handlungen, Zustimmungen und Entscheidungen bezüglich des Fonds werden ohne Beteiligung des säumigen Gesellschafters von den anderen Gesellschaftern bzw. je nach Fall, vom geschäftsführenden Komplementär vorgenommen bzw. getroffen;

(d.) bis zur Behebung des Verzugs ist der säumige Gesellschafter zur Kooperation mit dem geschäftsführenden Komplementär verpflichtet und wird einer nach dem Ermessen des geschäftsführenden Komplementärs von diesem getroffenen Entscheidung über die Einfrierung der Anteile des säumigen Gesellschafters zustimmen; eine Einfrierung bedeutet, dass der säumige Gesellschafter keinen Anspruch auf die Ausschüttungen hat, die er ansonsten erhalten würde (und der einbehaltene Betrag wird nach dem Ermessen des geschäftsführenden Komplementärs zur Verrechnung gegen den seinerseits ausstehenden Betrag verwendet); und

(e.) soweit der Verzug nicht innerhalb von 30 Tagen ab dem Datum der Fälligkeit des ausstehenden Betrag behoben wird, können seine Anteile aus jeglichen Serien unter Anwendung einer Diskontierung gegenüber dem NAV zurückgekauft werden. Die Entscheidung über den Rückkauf und die Anzahl der Anteile, die Serien der Anteile (und ob aus einer oder mehreren Serien zurückgekauft wird), die Diskontierung und des Zeitpunkts der Rückkäufe liegen im alleinigen Ermessen des geschäftsführenden Komplementärs. Jeder Rückkauf kann unter beliebiger Verwendung der Gelder vorgenommen werden, einschließlich den im Artikel 16 genannten Verfahren, als würde es sich bei den Rückkäufen um eine Einlösung gemäß jenem Artikel handeln.

15.2. Unbeschadet der im vorstehenden Absatz genannten Ermessensfreiheiten ist der geschäftsführende Komplementär dann, wenn ein Gesellschafter nicht mehr den Status eines aufgeklärten Anlegers gemäß Artikel 6 aufweist und aus diesem Grund die in seinem Subskriptionsvertrag erteilten Zusagen und Gewährleistungen nicht mehr einhält, zum Rückkauf aller Anteile dieses Gesellschafters verpflichtet, wobei ihm nur noch eine Ermessensfreiheit in Bezug auf die anwendbare Diskontierung und den Zeitpunkt des Rückkaufs, der allerdings so schnell wie möglich vorgenommen werden sollte, zusteht.

15.3. Diese Satzung enthält keine Bestimmungen, die die Verbindlichkeiten eines säumigen Gesellschafters im Rahmen oder in Bezug auf seine Anteile oder die Fondsdokumente beeinträchtigen. Der säumige Gesellschafter bleibt für die Erfüllung seiner Zahlungsverbindlichkeit aus den Fondsdokumenten und im Hinblick auf seine Verpflichtungen in der vollen Haftung, und dies gilt ungeachtet weiterer Rechte und Rechtsmittel, die dem geschäftsführenden Komplementär gemäß anwendbarem Recht zur Verfügung stehen, einschließlich jeglichen Rückgriffsmöglichkeiten, die der geschäftsführende Komplementär zur Beitreibung der ausstehenden Beträge in Anspruch nehmen kann.

15.4. Jeder Anleger/Gesellschafter wird gewisse Zusagen sowie gewisse Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen gemäß dem einschlägigen Subskriptionsvertrag erteilen. Diese Zusagen, Gewährleistungen und Verpflichtungserklärungen gelten vom Anleger/Gesellschafter als zu dem Datum wiederholt und bekräftigt, an dem er gemäß den Fondsdokumenten zur Leistung von Kapitaleinlagen in den Fonds verpflichtet ist. Trifft zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Laufzeit des Fonds eine Zusage, Gewährleistung oder Verpflichtungserklärung nicht mehr zu oder wird nicht mehr eingehalten, hat der Gesellschafter dies dem geschäftsführenden Komplementär umgehend schriftlich zu melden.

15.5. Wenn ein Gesellschafter den Geldwäscheverboten oder einer der vorerwähnten Zusagen, Gewährleistungen oder Verpflichtungserklärungen nicht mehr gerecht wird oder diese verletzt, kann er nach dem Ermessen des geschäftsführenden Komplementärs zum säumigen Gesellschafter erklärt werden, und die Sanktionen, die für säumige Gesell-

schafter gelten, die Drawdown-Anzeigen nicht Folge leisten, außer den im Artikel 15.1 (a) genannten Zinszahlungen, gelten sodann dementsprechend auch für diesen Gesellschafter.

#### **Art. 16. Einlösung von Anteilen.**

16.1. Wünscht ein Gesellschafter die Einlösung einiger seiner Anteile aus einer Serie, erteilt er dem geschäftsführenden Komplementär eine Einlösungsanzeige.

16.2. Der geschäftsführende Komplementär ist sodann verpflichtet, die Anteile einer Serie, die für einen bestimmten Verpflichtungszeitraum ausgegeben wurden, gemäß diesem Artikel 16 einzulösen.

16.3. Eine Aufforderung an den geschäftsführenden Komplementär zur Einlösung von Anteilen aus der betreffenden Serie ist mindestens 3 Monate vor einem Wirksamkeitsdatum zu erteilen.

16.4. Die Einlösungsanzeige tritt wie folgt in Kraft:

- (a.) an dem in der Einlösungsanzeige genannten Wirksamkeitsdatum;
- (b.) im Hinblick auf maximal 15% der Anteile aus der betreffenden Serie, die dieser Gesellschafter zum Wirksamkeitsdatum hält, wie in der Einlösungsanzeige angegeben; und
- (c.) der geschäftsführende Komplementär ist angehalten, die genannte Anzahl an Anteilen gemäß dem nachfolgenden Artikel 16.5 einzulösen.

16.5. Bei Erhalt einer Einlösungsanzeige ist der geschäftsführende Komplementär verpflichtet, die Anteile, die Gegenstand dieser Einlösungsanzeige sind, an oder vor dem dritten Jahrestag des betreffenden Wirksamkeitsdatums einzulösen. Die Anteile können auf einmal oder Zug um Zug eingelöst werden. Jeder Anteil wird zum NAV des betreffenden Anteils, der im gewöhnlichen Geschäftsverlauf zeitnah zum Datum der tatsächlichen Einlösung des Anteils berechnet wird, eingelöst.

16.6. Während des Einlösezeitraums erteilt der geschäftsführende Komplementär dem betreffenden Gesellschafter einmal pro Jahr eine Zusammenfassung über Verlauf und Fortschritt der Einlösung nebst Angabe aller Einzelheiten, die der Gesellschafter zumutbarerweise wünscht.

16.7. Der geschäftsführende Komplementär kann Aufforderungen zur Einlösung auf unterschiedliche Weise nachkommen, einschließlich durch

- (a.) Inanspruchnahme von Barbeträgen im Fonds;
- (b.) Temporäre Zeichnung von Anleihen, beschränkt auf 10% der NAV; und
- (c.) Inanspruchnahme von Erlösen.

16.8. Der geschäftsführende Komplementär handhabt den Prozess der Einlösung unter Berücksichtigung der Interessen des Fonds und aller Gesellschafter.

16.9. Ein Gesellschafter kann eine Einlösungsanzeige in Bezug auf ein oder mehrere der Wirksamkeitsdaten für die betreffende Anteilsserie aufgeben.

16.10. Die Einlösung von Anteilen zu anderen Zeitpunkten liegt im alleinigen und absoluten Ermessen des geschäftsführenden Komplementärs.

**Art. 17. Übertragung/Abtretung.** Vorbehaltlich des Artikels 17.2., kein Gesellschafter (Abtretender) ist ohne die vorherige schriftliche Zustimmung des geschäftsführenden Komplementärs, die allerdings nach dessen absolutem Ermessen vorenthalten werden kann, befugt, alle oder einige seiner Anteile oder Verpflichtungen an oder zugunsten einer anderen Partei (Abtretungsempfänger) zu verkaufen, zu verschenken, im Rahmen eines Tauschgeschäftes zu veräußern, abzutreten, zu übertragen, zu verpfänden (außer in Zusammenhang mit einer Geldaufnahme für den Fonds), zu beleihen oder anderweitig zu übertragen (Abtretung). Unbeschadet des vorstehenden Satzes bedarf eine Abtretung an einen Abtretungsempfänger, der ein verbundenes Unternehmen des Abtretenden ist, nicht der vorherigen Zustimmung des geschäftsführenden Komplementärs, wenn:

- (a.) das Kredit-Rating des Abtretungsempfängers dem Kredit-Rating des Abtretenden entspricht oder besser ist; oder
- (b.) der Abtretende zugunsten des Fonds für sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten des Abtretungsempfängers in Bezug auf die Anteile oder Verpflichtungsbeträge bürgt.

17.2. Der geschäftsführende Komplementär wird seine Zustimmung bei Vorliegen folgender Umstände verweigern:

- (a.) die Abtretung wird vom geschäftsführenden Komplementär als eine Transaktion beurteilt, die nicht im besten Interesse des Fonds oder der Gesellschafter in ihrer Gesamtheit steht;
- (b.) der Abtretende qualifiziert sich nicht als aufgeklärter Anleger; oder
- (c.) der Abtretungsempfänger kann den geschäftsführenden Komplementär nicht von seiner Fähigkeit überzeugen, Abrufen nicht abgerufener Verpflichtungen nachzukommen.

Die Zustimmung des geschäftsführenden Komplementärs gemäß diesem Artikel 17.2 ist nicht erforderlich, wenn es sich bei dem abtretenden Gesellschafter um einen deutschen Anleger handelt, der direkt oder indirekt unter das Versicherungsaufsichtsgesetz - VAG handelt und aus seinem gebundenen Vermögen investiert (ein VAG-Gesellschafter).

17.3. Ungeachtet dem vorangehenden ist eine Abtretung durch einen VAG-Gesellschafter nach einer Vereinbarung zwischen dem VAG-Gesellschafter und dem Abtretungsempfänger gültig, vorausgesetzt, dass dieser ein aufgeklärter Anleger ist, und weiter vorausgesetzt, dass der Abtretende die Kriterien gemäß Artikel 17.1. (a), erfüllt. Die dem

geschäftsführenden Komplementär zur Verfügung stehenden satzungsmäßigen Rechtsmittel, falls eine solche Abtretung die obligatorischen Satzungsbestimmungen übertritt, oder gegen diese verstößt, oder sich ein Grund für substantielle, nachteilige Konsequenzen ergibt, bleiben unberührt. In diesen Fällen gilt diese Abtretung solange als gültig, bis die Ungültigkeit festgestellt worden ist oder andere Einwände in einem nicht anfechtbaren Gerichtsurteil oder von den abtretenden VAG-Gesellschaftern akzeptiert wurde. Falls nichts anderes zwischen dem VAG-Gesellschafter und dem Abtretungsempfänger vereinbart ist, liegt die Zahlungsverpflichtung bezüglich der nichtkonsolidierten Kapitalverpflichtung des abtretenden VAG-Gesellschafters, bei dem Abtretungsempfänger, und die Verbindlichkeit des VAG-Gesellschafters erlischt somit.

17.4. Werden Anteile oder eine Verpflichtung als Teil des Sicherungsvermögens eines VAG-Gesellschafters gehalten, bedarf eine Abtretung der vorherigen schriftlichen Zustimmung der Treuhänder, in deren Verwahrung dieses Sicherungsvermögen sich befindet, oder deren autorisierter Vertreter, wenn der VAG-Gesellschafter diese Treuhänder gemäß § 70 VAG bestellt hat. Ist kein Treuhänder bestellt worden, ist die Abtretung nur mit der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde gemäß § 110 VAG gültig.

17.5. Mit einer gültigen Abtretung fallen dem Abtretungsempfänger sämtliche Rechte und Verbindlichkeiten zu, die der Abtretende innehatte, einschließlich aber nicht beschränkt auf die Bereitstellung der nicht abgerufenen Verpflichtung(en), die am oder nach dem Datum der Abtretung existieren oder entstehen, als wäre dieser Abtretungsempfänger anstelle des Abtretenden der ursprünglich zum Fonds zugelassene Gesellschafter; dieser Umstand wird zum Datum der betreffenden Abtretung rechtswirksam. Wird nur ein Teil der Verpflichtung eines Gesellschafters abgetreten, gelten die Bestimmungen des vorstehenden Satzes dementsprechend auf anteilmäßiger Grundlage. Kein Gesellschafter darf eingeschränkte Rechte in Bezug auf seine Anteile oder sein Recht auf Entgegennahme von Ausschüttungen gewähren, und kein Gesellschafter ist zur Veräußerung von oder zur Gewährung eingeschränkter Rechte in Bezug auf andere Rechte die er gegenüber dem Fonds haben mag.

17.6. Eine Abtretung kann nur vollzogen werden, nachdem der Abtretungsempfänger sich zur Zufriedenheit des geschäftsführenden Komplementärs damit einverstanden erklärt hat, sich an die Bedingungen dieser Satzung zu binden, und sämtliche Rechte und Verbindlichkeiten des Abtretenden aus dieser Satzung durch Unterzeichnung eines ordnungsgemäß ausgefüllten Subskriptionsvertrag bzw. einer Erneuerung eines bereits bestehenden Subskriptionsvertrags angenommen hat.

17.7. Vorbehaltlich der Bestimmungen dieser Satzung betreffs der VAG-Gesellschafter, kann der Fonds ohne dass die absolute Ermessensfreiheit des geschäftsführenden Komplementärs bezüglich der Genehmigung einer Abtretung oder sonstige Bestimmungen dieser Satzung dadurch beeinträchtigt wären, ist der geschäftsführende Komplementär bestrebt, aber nicht verpflichtet, die Abtretung von Anteilen unter Gesellschaftern zu vereinfachen, soweit dies von einem Gesellschafter beantragt wird.

17.8. Vorbehaltlich der Bestimmungen dieser Satzung betreff der VAG-Gesellschafter, kann der Fonds die Inhaberschaft von Anteilen am Fonds seitens beliebiger Personen einschränken oder verhindern, wenn die Person Gesetzen oder Vorschriften eines Landes oder einer Regierungsbehörde zuwider handelt oder gehandelt hat oder kraft Recht oder sonstigen Vorschriften nicht zur Inhaberschaft dieser Anteile befugt ist (einschließlich aber nicht beschränkt auf das Fehlen der Qualifikation eines aufgeklärten Anlegers im Sinne des Artikels 2 des SIF-Gesetzes) oder wenn diese Inhaberschaft nach Ansicht des Fonds für den Fonds oder die Mehrheit seiner Gesellschafter nachteilig sein könnte, zu einer Verletzung von luxemburgischen oder ausländischen Gesetzen oder Vorschriften führen könnte oder wenn der Fonds infolge einer solchen Inhaberschaft Nachteilen ausgesetzt sein könnte (einschließlich aber nicht beschränkt auf steuerliche oder finanzielle Nachteile), die ansonsten eingetreten wären oder vorbehaltlich anderen Gesetzen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) als den im Großherzogtum Luxemburg geltenden.

### III. Feststellung des Inventarwerts (NAV)

#### Art. 18. Bewertungspolitik und Berechnung des NAV.

18.1. a) Intervalle und terminliche Festlegung: Der geschäftsführende Komplementär nimmt mindestens einmal pro Geschäftsjahr sowie an weiteren von ihm als erforderlich betrachteten Zeitpunkten eine Bewertung von Anlagen vor.

b) Anlehnung an die Bewertung des Master Fund: Der geschäftsführende Komplementär beruft sich auf die Bewertungsverfahren des Master Fund. Die Verwaltungsstelle kann sich ohne Übernahme weiterer Pflichten oder Vornahme weiterer Rückfragen (außer im Falle offensichtlicher Fehler) auf die Bewertungen berufen, die vom oder in Bezug auf den Master Fund vorgenommen wurden.

c) Bewertungsgrundsätze: Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds werden gemäß den in Luxemburg geltenden GAAP (anerkannte Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung) bewertet, deren Anwendung nach Ansicht des geschäftsführenden Komplementärs zur Feststellung eines NAV führt, der den angemessenen Verkehrswert der zugrunde liegenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten widerspiegelt.

Informationen oder Kenntnisse über Vorfälle bzw. Zwischenfälle, die nach Bekanntgabe des NAV eintreffen, werden nur auf der Grundlage der Voraussichtlichkeit bei nachfolgenden NAV-Berechnungen berücksichtigt und können als Berichtigungsposten in die geprüften Jahresabschlüsse des Fonds aufgenommen werden.

Folgende Bewertungsgrundsätze kommen auf der Ebene des Master Fund für jegliche Bewertungen von Anlagen direkt zur Anwendung und somit auf der Ebene des Fonds zu indirekter Anwendung:

(i) Freiverkehrsanlagen werden unter Anwendung eines geeigneten anerkannten Bewertungsstandards (wie die EVCA-Richtlinien), der von der Managementgesellschaft des Master Fund genehmigt wurde, bewertet; und

(ii) Anlagen in börsennotierte Unternehmen werden zum mengenbezogenen gewogenen Mittelwertpreis, berechnet über einen Zeitraum von den dem Bewertungsdatum unmittelbar vorangehenden 14 Geschäftstagen, bewertet, wobei die Anpassungen vorgenommen werden, die die Managementgesellschaft des Master Fund angesichts des Dividendenzklus und sonstiger außergewöhnlicher und ungewöhnlicher Unternehmensereignisse für angemessen hält.

18.2. a) Der NAV des Fonds wird so häufig festgestellt, wie der geschäftsführende Komplementär es als sinnvoll betrachtet, aber in jedem Fall zum Abschluss eines jeden Quartals; diese Feststellung wird von der Übertragungsstelle unter der Beaufsichtigung des geschäftsführenden Komplementärs gemäß dieser Satzung vorgenommen.

b) Der NAV lautet auf die Basiswährung und bestimmt sich (auf der Grundlage der Bewertung der Anlage des Fonds, die die Verwaltungsstelle vom geschäftsführenden Komplementär zu jedem Bewertungsdatum erhalten hat) durch Summierung des Werts sämtlicher Vermögenswerte des Fonds und Abzug sämtlicher Verbindlichkeiten des Fonds, wobei Positionen, die keinen Beitrag zu einem angemessenen Wert leisten (wie abgeleitete Buchführung, Vorfälle nach Bilanzierung und sich nicht materialisierende transitorische Rechnungsabgrenzungsposten) berichtigt werden.

c) Für die Zwecke der Berechnung des NAV verstehen sich die Vermögenswerte des Fonds einschließlich:

(i) sämtlichen verfügbaren und deponierten Barbeständen, die auf akzessorischer und vorübergehender Basis gehalten werden, einschließlich aller in Verbindung damit aufgelaufenen Zinsen;

(ii) sämtlichen Rechnungen und Zahlungsaufforderungen sowie Forderungen (einschließlich Erlösen aus verkauften aber noch nicht ausgehändigten Wertpapieren), die auf akzessorischer oder vorübergehender Basis gehalten werden;

(iii) sämtlichen Obligationen, Nachsichtwechsel, Beteiligungen, Aktien, Vorzugsaktien, Subskriptionsrechten, Bezugscheinen und sonstigen Anlagen und Wertpapieren, die im Besitz des Fonds stehen oder unter Kontrakt genommen wurden;

(iv) sämtlichen Aktien, Stockdividenden, Bardividenden und Barausschüttungen an den Fonds in dem Ausmaß, in dem die zugehörigen Informationen dem Fonds zumutbarerweise zugänglich sind;

(v) sämtlichen auf zinstragende Sicherheiten des Fonds aufgelaufenen Zinsen, außer in dem Ausmaß, wie diese bereits im Kapitalbetrag solcher Sicherheiten enthalten oder reflektiert sind;

(vi) den primären Ausgaben des Fonds insofern, wie sie noch nicht vollständig amortisiert sind; und

(vii) sämtlichen weiteren Vermögenswerte aller Arten und Beschaffenheiten, einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten.

d) Für die Zwecke der Berechnung des NAV verstehen sich die Verbindlichkeiten des Fonds einschließlich:

(i) sämtlichen Darlehen, Gesellschafterdarlehen, zahlbaren Rechnungen und Verbindlichkeiten;

(ii) sämtlichen aufgelaufenen oder zahlbaren Verwaltungskosten, einschließlich aber nicht beschränkt auf Management-, Beratungs- und Depotbankgebühren;

(iii) sämtliche derzeitigen und zukünftigen bekannten Verbindlichkeiten, einschließlich allen fällig gewordenen Vertragsverpflichtungen zur Leistung von Geldern oder Vermögen;

(iv) einer angemessenen Rückstellung für Einkommen- und latente Steuern ausgehend von dem am Bewertungstag existierenden Kapital und Einkommen, das von Zeit zu Zeit vom geschäftsführenden Komplementär festgelegt wird, sowie sonstigen etwaigen Rücklagen, die vom geschäftsführenden Komplementär autorisiert und genehmigt wurden;

(v) den Gründungskosten bis zu einem Betrag von €100.000,-, der sich über einen Zeitraum von 5 Jahren amortisiert; und

(vi) sämtlichen weiteren Verbindlichkeiten des Fonds gleich welcher Art oder Beschaffenheit, außer Verbindlichkeiten, die durch Anteile am Fonds repräsentiert werden.

Bei der Feststellung des Betrags der Verbindlichkeiten des Fonds hat der geschäftsführende Komplementär sämtliche vom Fonds zu zahlenden Ausgaben zu berücksichtigen; dazu gehören die Gründungskosten, die an den geschäftsführenden Komplementär, seine Buchführer, die Verwaltungsstelle, die Register- und Übertragungsstelle und sonstige vom Fonds in Anspruch genommene Stellen zu zahlenden Gebühren, die Vergütungen für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsleistungen, Verkaufsförderungsmaßnahmen, Druck-, Melde- und Bekanntmachungskosten, einschließlich den Kosten für Werbung oder die Erstellung und den Druck der Fondsdokumente, erklärende Memoranden oder Eintragungserklärungen, Jahresabschlüsse, Steuern oder Verwaltungsabgaben sowie alle weiteren Betriebskosten, einschließlich der Kosten für den Erwerb und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank- und Vermittlergebühren, Porto, Telefon- und Faxkosten. Der geschäftsführende Komplementär kann Verwaltungs- oder sonstige Kosten regulärer bzw. regelmäßiger Art für jährliche oder andere Zeiträume im voraus veranschlagen und sie in gleichen Proportionen solchen Zeiträumen zuweisen.

e) Für die Zwecke der Berechnung des NAV gilt wie folgt:

(i) Anteile, deren Zeichnung angenommen, deren Einzahlung aber noch nicht entgegengenommen wurde, gelten als bestehende Anteile;

(ii) Anteile am Fonds, die einzulösen sind, werden als bestehende Anteile behandelt und bis zur Auszahlung gilt der entsprechende Preis als Verbindlichkeit des Fonds;

(iii) nicht abgerufene Verpflichtungen werden nicht berücksichtigt;

(iv) sämtliche Investitionen, Barbestände und sonstigen Vermögenswerte des Fonds, die nicht auf die Basiswährung lauten, werden nach Berücksichtigung der Marktsätze oder der Wechselkurse bewertet, die zum Datum und zum Zeitpunkt der Feststellung des NAV gelten; und

(v) zu jedem Bewertungsdatum ist sämtlichen Erwerbungen oder Verkäufen von Wertpapieren, über die am Bewertungsdatum abgeschlossene Kontrakte des Fonds vorliegen, im durchführbaren Ausmaß Wirkung zu verleihen.

18.3. a) Soweit außerordentliche Umstände vorliegen, die eine Bewertung gemäß Artikel 18.1 nicht durchführbar oder unangemessen machen, ist der geschäftsführende Komplementär befugt, auf umsichtige und gutgläubige Art und Weise anderen Regeln zu folgen, um eine angemessene Bewertung der Vermögenswerte zu erzielen. Der geschäftsführende Komplementär kann für dem Fonds oder Gesellschaftern oder anderen Personen entstehende Verluste nicht in die Haftung genommen werden, wenn solche Verluste mit Fehlern in der Berechnung zusammenhängen, die auf Ungenauigkeiten in den Informationen vom Master Fund und/oder von unabhängigen Wertschätzern, die vom Master Fund bestellt wurden, zurückzuführen sind, wobei in jedem Fall gemäß den allgemein anerkannten Praktiken für die Bewertung von Infrastruktur-Vermögenswerten (soweit anwendbar) vorgegangen wurde.

b) Der geschäftsführende Komplementär kann die Berechnung des NAV in folgenden Zeiträumen suspendieren:

(i) in sämtlichen Zeiträumen, in denen nach Ansicht des geschäftsführenden Komplementärs eine angemessene Bewertung der Vermögenswerte des Fonds oder des Master Fund aus Gründen, die außerhalb der Kontrolle des geschäftsführenden Komplementärs liegen, nicht durchführbar ist; oder

(ii) soweit anwendbar, in jeglichen Zeiträumen, in denen eine der wichtigsten Börsen, bei denen ein erheblicher Anteil der Investitionen des Master Fund notiert ist, geschlossen sind (außer üblichen Feiertagen) oder in denen Geschäftstransaktionen eingeschränkt oder suspendiert sind; oder

(iii) wenn Zustände vorliegen, die einen Notfall darstellen und dazu führen, dass eine Bewertung der Vermögenswerte des Fonds oder des Master Fund nicht durchführbar wäre; oder

(iv) bei Ausfällen von oder Nutzungsbeschränkungen für die Kommunikationsmittel, die bei der Feststellung des Preises oder Wertes einer Investition oder des aktuellen Preises oder Wertes an einer sachdienlichen Börse üblicherweise benutzt werden.

c) Der Vorstand des geschäftsführenden Komplementärs hält mindestens alle 6 Monate Versammlungen ab, um die Angemessenheit der auf Ebene des Master Fund vorgenommenen Bewertungen zu prüfen und diese bei den Versammlungen zu bestätigen. Die bei diesen Versammlungen getroffenen Beschlüsse werden protokolliert.

#### **IV. Verwaltung und Beaufsichtigung**

##### **Art. 19. Vollmachten des geschäftsführenden Komplementärs.**

19.1. Der Fonds untersteht dem Management des geschäftsführenden Komplementärs, bei dem es sich immer um einen voll haftenden Gesellschafter des Fonds (associé gérant commandité) handelt und der persönlich und gesamtschuldnerisch mit dem Fonds für sämtliche Verbindlichkeiten haftet, die aus den Vermögenswerten des Fonds nicht bestritten werden können. Die Gesellschafter werden davon absehen, in irgendeiner anderen Weise oder Kapazität als durch Wahrnehmung ihrer Rechte als Gesellschafter bei Hauptversammlungen oder als Mitglied der Gesellschaftervertretungen tätig zu werden.

19.2. Der geschäftsführende Komplementär ist mit den weitestgehenden Vollmachten ausgestattet, um jegliche Dispositionen und Verwaltungen im Rahmen des Zwecks des Fonds gemäß der in Artikel 4 dieser Satzung festgelegten Anlagepolitik vorzunehmen.

19.3. Gegenüber Dritten kann der Fonds nach dem Ermessen des geschäftsführenden Komplementärs durch die alleinige Unterschrift des geschäftsführenden Komplementärs, der durch eine oder mehrere Unterzeichnungsbevollmächtigte handelt, oder durch einzelne oder gemeinschaftliche Unterzeichnung anderer Personen, an die diese Befugnis vom geschäftsführenden Komplementär delegiert wurde, rechtskräftig gebunden werden.

19.4. Sämtliche Befugnisse, die nicht ausdrücklich kraft Gesetz oder gemäß dieser Satzung der Hauptversammlung zugewiesen werden, fallen in den Zuständigkeitsbereich des geschäftsführenden Komplementärs. Dem geschäftsführenden Komplementär steht ein Vetorecht gegen sämtliche Entscheidungen der Hauptversammlung zu, die die Rechte des Fonds gegenüber Dritten betreffen oder durch die die Satzung geändert wird.

##### **Art. 20. Delegierung.**

20.1. Der geschäftsführende Komplementär kann jegliche ihm zustehenden Befugnisse, Vollmachten oder Ermessensfreiheiten (einschließlich Erfüllungspflichten und Delegierungsbefugnissen) an andere Personen (einschließlich verbundenen Unternehmen) auf die von ihm als angemessen betrachtete Weise und unter den von ihm als angemessen betrachteten Bedingungen delegieren.

20.2. Der geschäftsführende Komplementär kann somit Führungskräfte, einschließlich Hauptgeschäftsführer und stellvertretende Geschäftsführern sowie weitere Führungskräfte ernennen, die er für den Betrieb und das Management des Fonds als erforderlich betrachtet. Diese Bestellungen können von ihm jederzeit widerrufen werden. Der geschäftsführende Komplementär kann außerdem weitere Handlungsbevollmächtigte bestellen, die nicht Gesellschafter des geschäftsführenden Komplementärs sein müssen und die mit den von ihm festgelegten Befugnissen ausgestattet werden.

Der geschäftsführende Komplementär kann von Zeit zu Zeit ein oder mehrere Ausschüsse bilden, die aus Gesellschaftern des geschäftsführenden Komplementärs und/oder externen Personen bestehen und die die als angemessen betrachteten Vollmachten und Funktionen erhalten.

20.3. Der geschäftsführende Komplementär kann in Zusammenhang mit den Investitionen Informationen, Ratschläge und sonstige Dienstleistungen einholen bzw. in Anspruch nehmen, und die in Verbindung damit anfallenden Vergütungen gehen in dem laut diesem Vertrag vorgesehenen Ausmaß zu Lasten des Fonds.

**Art. 21. Rücktritt des geschäftsführenden Komplementärs.** Der geschäftsführende Komplementär kann als Manager des Fonds nur dann zurücktreten, wenn er durch Nominierung eines Nachfolgers und dessen Bestätigung durch die Hauptversammlung im Wege eines Beschlusses, dem die Gesellschafter zustimmen, die mindestens 75% der stimmberechtigten Anteile halten, sowie vorheriger Bestätigung dieses Nachfolgers durch die CSSF für eine Nachfolge gesorgt hat.

**Art. 22. Amtsenthebung des geschäftsführenden Komplementärs.** Der geschäftsführende Komplementär kann bei einer Hauptversammlung durch einen Beschluss, dem die Gesellschafter zustimmen, die mindestens 75% der stimmberechtigten Anteile halten, aus seinem Amt entfernt werden. Ein derartiger Amtsenthebungsbeschluss kann nur in folgenden Fällen verabschiedet werden:

(i) Betrug, grobe Fahrlässigkeit, bösgläubiges Handeln, vorsätzlicher Verstoß oder rücksichtslose Nichtbeachtung des geschäftsführenden Komplementärs im Hinblick auf seine Pflichten hinsichtlich des Fonds, wobei die entsprechende Feststellung einer solchen Tatsache in jedem Fall einem zuständigen Gericht obliegt; oder

(ii) dem geschäftsführenden Komplementär wird der Konkurs erklärt, Zahlungsaufschub gewährt oder er wird aufgelöst;

wobei in jedem Fall die Zustimmung der CSSF einzuholen ist.

Im Falle einer Amtsenthebung des geschäftsführenden Komplementärs wird die Hauptversammlung mit der Zustimmung der Gesellschafter, die über 50% der stimmberechtigten Anteile halten, einen Nachfolger bestellen.

Eine derartige Amtsenthebung tritt mit Unterzeichnung eines Vertrags in Kraft, der für den Rechtsberater des Fonds zufriedenstellend ausfällt und in dessen Rahmen der Nachfolger des geschäftsführenden Komplementärs dessen Rechte und Pflichten gegenüber dem Fonds aus dieser Satzung mit Wirkung ab seiner Bestellung übernimmt und durch den die Bezeichnung des Fonds, soweit der geschäftsführende Komplementär es fordert, zu ändern ist.

**Art. 23. Weitere Konsequenzen eines Rücktritts oder einer Amtsenthebung des geschäftsführenden Komplementärs.** Wird ein Rücktritt oder eine Amtsenthebung des geschäftsführenden Komplementärs gemäß Artikel 21 oder 22 bestandskräftig, enden umgehend jegliche Rechte und Pflichten des geschäftsführenden Komplementärs, wobei wie folgt gilt:

(i) der geschäftsführende Komplementär hat bis zum Datum des Inkrafttretens des Rücktritts oder der Amtsenthebung Anspruch auf Erhalt seiner Honorare und Erstattungen; und

(ii) der ausscheidende geschäftsführende Komplementär hat weiterhin gemäß den Bestimmungen dieser Satzung Anspruch auf Freistellung seitens des Fonds in seiner Kapazität als geschäftsführender Komplementär hinsichtlich aller Angelegenheiten, die vor dem Rücktritt oder der Amtsenthebung eingetreten sind, und übernimmt gegenüber dem Fonds keine Haftung als geschäftsführender Komplementär für die Angelegenheiten, die nach Rücktritt oder Amtsenthebung eintreten.

**Art. 24. Eigenständige Verbindlichkeiten des geschäftsführenden Komplementärs.** Der geschäftsführende Komplementär verpflichtet sich hiermit, dass er zu allen Zeiten ordnungsgemäß und fristgerecht seine eigenständigen und privaten derzeitigen und zukünftigen Schulden und Engagements zahlen bzw. leisten wird, die ihm als Erstverpflichtetem (Principal) und außer als in seiner Kapazität als geschäftsführendem Komplementär des Fonds entstehen, und dass er den Fonds und die Gesellschafter sowie deren persönliche Vertreter, Nachlässe und Vermögen von sämtlichen Verbindlichkeiten, Klagen, Verfahren, Kosten, Forderungen und Ansprüchen in solchen Zusammenhängen freistellen wird.

#### **Art. 25. Die Gesellschaftervertretung.**

##### 25.1. Zusammensetzung und Verfahren

(a.) Der geschäftsführende Komplementär richtet spätestens 90 Tage nach dem endgültigem Closing-Datum eine Gesellschaftervertretung ein. Sie besteht aus mindestens 2 Mitgliedern, die die Funktion von Vertretern der Gesellschafter erfüllen. Der geschäftsführende Komplementär bestimmt die Mitgliederzusammensetzung der Gesellschaftervertretung nach eigenem Ermessen unter Berücksichtigung der Anzahl und Art der Gesellschafter und der Höhe ihrer abgerufenen und nicht abgerufenen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds. Der geschäftsführende Komplementär erteilt jedem Gesellschafter eine Nachricht über die Bestellung eines jeden Mitglieds der Gesellschaftervertretung.

(b.) Jedem Mitglied der Gesellschaftervertretung steht eine Stimme zu.

(c.) Die Gesellschaftervertretung hält mindestens einmal im Jahr und außerdem zu allen vom geschäftsführenden Komplementär als erforderlich betrachteten Zeitpunkten eine Sitzung ab.

(d.) Die Mitglieder der Gesellschaftervertretung werden für einen unbefristeten Zeitraum bestellt, soweit der geschäftsführende Komplementär nicht den Austausch eines Mitglieds beschließt.

(e.) Die Versammlungen der Gesellschaftervertretung werden vom geschäftsführenden Komplementär oder auf Verlangen der Mitglieder der Gesellschaftervertretung gemäß Artikel 25.1 c) spätestens 10 Geschäftstage im voraus schriftlich einberufen, außer in dringenden Fällen (die angemessen festzulegen sind) und außer dann, wenn alle Mitglieder der Gesellschaftervertretung auf eine Einladung verzichten. Der geschäftsführende Komplementär ist berechtigt, als Beobachter an den Sitzungen der Gesellschaftervertretung teilzunehmen.

(f.) Die Mitglieder der Gesellschaftervertretung können ihre Versammlungen bei persönlicher Anwesenheit oder unter Zuhilfenahme von Konferenzschaltungen oder dementsprechenden Kommunikationsmitteln abhalten, bei denen alle Teilnehmer sich gegenseitig hören können. Die Teilnahme an Versammlungen mit diesen Mitteln gilt als persönliche Anwesenheit. Die Mitglieder der Gesellschaftervertretung dürfen sich nicht gegenseitig vertreten.

(g.) Schriftliche und von allen Mitgliedern genehmigte und unterzeichnete Beschlüsse der Gesellschaftervertretung haben die gleiche Wirkung wie die im Rahmen ihrer Versammlungen verabschiedeten Beschlüsse. Die Versammlungen sind beschlussfähig, wenn die einfache Mehrheit der Mitglieder der Gesellschaftervertretung anwesend ist (solange mindestens ein unabhängiges Mitglied präsent ist), und Beschlussfassungen bedürfen der einfachen Mehrheit der bei der Versammlung anwesenden oder vertretenen Mitglieder.

## 25.2. Umfang der Pflichten und Freistellung

(a.) Die Gesellschaftervertretung erfüllt die in der Satzung dargelegten Funktionen unter Berücksichtigung der gemeinsamen Interessen des Fonds und der Gesellschafter. Bei der Erfüllung ihrer Aufgaben im Rahmen dieser Satzung muss die Gesellschaftervertretung nicht die Interessen jedes einzelnen Gesellschafter berücksichtigen.

(b.) Die Gesellschaftervertretung erfüllt nur beratende Funktion, und ihre Mitglieder haben keine Genehmigungs- oder sonstigen Managementrechte in Bezug auf den Fonds.

(c.) Die Gesellschaftervertretung erteilt Ratschläge und wird vom geschäftsführenden Komplementär bezüglich der signifikanten Angelegenheiten konsultiert, die ihr jeweils vor einer Versammlung der Gesellschaftervertretung des Master Fund vom geschäftsführenden Komplementär vorgelegt werden. Diese Angelegenheiten können wesentliche Interessenkonflikte, die Bestellung von Wertschätzern und Festlegung von Bewertungsmethoden auf der Ebene des Fonds und/oder des Master Fund beinhalten. Versammlungen, die in Vorbereitung einer Versammlung der Anlegervertretung des Master Fund abgehalten werden, haben das Ziel einer Anweisung für den geschäftsführenden Komplementär, wenn dieser Mitglied der Anlegervertretung des Master Fund ist.

(d.) Die Mitglieder der Gesellschaftervertretung erhalten keine Vergütungen. Jedem Mitglied werden vom Fonds die Auslagen erstattet, die ihm in Verbindung mit der Teilnahme an den Versammlungen der Gesellschaftervertretung entstehen.

## **Art. 26. Die Depotbank.**

### 26.1. Beschreibung

Die Depotbank ist vom geschäftsführenden Komplementär zur Verwahrerin aller Vermögenswerte des Fonds gemäß den Bedingungen eines Depotbank-Vertrags bestellt worden.

Die Depotbank wurde am 2. Januar 2006 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Aktiengesellschaft (société anonyme) mit eingetragenem Geschäftssitz in 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 47.192 gegründet. Die Depotbank unterhält ihren eingetragenen Geschäftssitz und den Ort ihrer zentralen Verwaltung im Großherzogtum Luxemburg. Die Depotbank ist Inhaberin einer Banklizenz, die gemäß dem Gesetz von Luxemburg vom 5. April 1993 für den Finanzsektor erteilt wurde, und ist auf Depot- und Verwaltungsleistungen sowie dazu in Verbindung stehende Leistungen spezialisiert. Zum 31. Dezember 2006 belief sich das materielle Eigenkapital der Depotbank auf € 450.000.000,-.

### 26.2. Verantwortlichkeiten

Gemäß dem SIF-Gesetz und den Bedingungen des Depotbank-Vertrags ist die Depotbank:

- (a.) für die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds verantwortlich; und
- (b.) verwaltet sämtliche Bankkonten des Fonds.

26.3. Die Depotbank erfüllt ihre Funktionen und Verantwortlichkeiten nach Maßgabe des SIF-Gesetzes. Sämtliche Barbeträge und Wertpapiere, die die Vermögenswerte des Fonds ausmachen und der Depotbank anvertraut wurden, werden von dieser im Namen und auf Rechnung des Fonds gehalten. Die Depotbank kann Banken und Kreditinstitute mit der Verwahrung dieser Vermögenswerte beauftragen. Die Depotbank kann Wertpapiere auf Konten von ihr bestimmter Clearingstellen halten. Im Hinblick auf die Bargeld- und Wertpapierdepots des Fonds erfüllt sie die üblichen Pflichten einer Bank. Die Depotbank kann über die Vermögenswerte des Fonds nur dann verfügen und darf Zahlungen an Dritte nur dann vornehmen, wenn es im Namen des Fonds sowie nach Erhalt ordnungsgemäßer Anweisungen erfolgt.

26.4. Die Depotbank wird im Rahmen der Erfüllung ihrer Pflichten zu allen Zeiten die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des Fonds separat halten und verwalten und sie nicht mit eigenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten oder denen anderer Personen, für die sie als Depotbank fungiert, vermischen.

26.5. Die Depotbank wird sämtliche Maßnahmen ergreifen, damit sie bei der Verfügung über alle oder einige Investitionen des Fonds gemäß den ordnungsgemäßen Anweisungen handelt, wobei in jedem Fall immer die Bedingungen und Konditionen ihrer Investitionen in den Master Fund gelten.

26.6. Die Depotbank hat Anspruch auf die im Depotbank-Vertrag festgelegten Gebühren. Diese Gebühren basieren auf dem Nettovermögen des Fonds und sind vierteljährlich im nachhinein zu entrichten.

26.7. Der geschäftsführende Komplementär oder die Depotbank können die Bestellung der Depotbank durch Zustellung einer entsprechenden Mitteilung an die andere Partei jederzeit unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen schriftlich kündigen; dabei gilt die Voraussetzung, dass eine Kündigung seitens des geschäftsführenden Komplementärs oder der Depotbank sich vorbehaltlich der aufschiebenden Bedingung der Bestellung eines Nachfolgers für die Depotbank versteht. Im Falle einer solchen Kündigung wird der geschäftsführende Komplementär alle zumutbaren Anstrengungen aufbringen, um innerhalb von 2 Monaten nach Kündigung eine neue Depotbank zu bestellen, die die Verantwortlichkeiten und Funktionen der bisherigen Depotbank übernimmt. Solange die Bestellung einer neuen Depotbank in der Schwebe ist, wird die bisherige Depotbank alle erforderlichen Schritte ergreifen, um die Wahrung der Interessen der beschränkt haftbaren Gesellschafter sicherzustellen. Nach der Aufkündigung der Depotbank bleibt die Bestellung nebst allen Pflichten der Depotbank solange bestehen, wie es erforderlich ist, um den Transfer aller Vermögenswerte des Fonds an die neue Depotbank zu vollziehen.

#### **Art. 27. Interessenskonflikte.**

27.1. Verträge oder sonstigen Transaktionen zwischen diesem Fonds und anderen Fonds, Gesellschaften oder Firmen dürfen nicht dadurch beeinträchtigt oder ungültig gemacht werden, dass einer oder mehrere Vorstandsmitglieder oder Führungskräfte des geschäftsführenden Komplementärs Anteile an einem/einer solchen anderen Fonds, Gesellschaft oder Firma halten oder in diesem/dieser Funktionen als Vorstandsmitglied, Associate, Führungskraft oder Mitarbeiter einnehmen. Jedes Vorstandsmitglied oder jede Führungskraft des geschäftsführenden Komplementärs, das/die bei einem anderen Fonds, einer anderen Gesellschaft oder Firma eine Position als Vorstandsmitglied, Associate, Führungskraft oder Mitarbeiter einnimmt, mit der der Fonds Verträge abschließt oder anderweitige Geschäfte eingeht, darf infolge einer solchen Verbindung zu diesem anderen Fonds, dieser anderen Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert werden, sich mit Angelegenheiten in Bezug auf solche Verträge oder Geschäfte zu befassen, dazu eine Stimme abzugeben oder anderweitig tätig zu werden.

27.2. Wenn ein Vorstandsmitglied oder eine Führungskraft des geschäftsführenden Komplementärs in Zusammenhang mit einer Transaktion des Fonds Interessen hat, die von den Interessen des Fonds abweichen, wird dieses Vorstandsmitglied bzw. diese Führungskraft den geschäftsführenden Komplementär diesen Interessenskonflikt melden und davon absehen, sich mit dieser Transaktion zu befassen oder dazu eine Stimme abzugeben, und die entsprechenden Interessen dieses Vorstandsmitglieds oder dieser Führungskraft werden der darauf folgenden Hauptversammlung berichtet.

27.3. Der in diesem Artikel verwendete Begriff «Interessenskonflikt» versteht sich ausschließlich Verhältnissen zu oder Interessen an Angelegenheiten, Positionen oder Transaktionen, in die der Initiator, ein Investmentmanager, die Depotbank, die Vertreter oder andere Personen, Gesellschaften oder juristische Personen involviert sind, die von Zeit zu Zeit vom geschäftsführenden Komplementär nach dessen Ermessen festgelegt werden.

#### **Art. 28. Freistellung.**

28.1. Der Fonds kann jedes Mitglied des Vorstands des geschäftsführenden Komplementärs oder jedes Mitglied eines Ausschusses sowie deren Erben, Nachlass- und Vermögensverwalter von sämtlichen zumutbaren Kosten freistellen, die diesen Personen in Zusammenhang mit etwaigen Klagen, Forderungen oder Verfahren entstehen, bei denen sie als Partei einbezogen werden, weil sie Vorstandsmitglied oder Führungskraft oder Mitglied des Ausschusses des Fonds oder, auf Wunsch des Fonds, einer anderen Gesellschaft sind oder waren, an die die Personen keinen Freistellungsanspruch richten können; ausgenommen sind solche Angelegenheiten, bei denen die vorgenannten Personen bei einer Klage oder einem Verfahren durch rechtskräftiges Urteil wegen grober Fahrlässigkeit oder Vorsatz haftbar gesprochen werden; im Falle von Beilegungen wird Freistellung nur in Verbindung mit den Angelegenheiten erteilt, die Gegenstand der Beilegung sind und zu denen der Fonds von seinen Rechtsberatern aufgeklärt wird, dass die betreffende freizustellende Person sich keiner Pflichtverletzung schuldig gemacht hat.

28.2. Der geschäftsführende Komplementär kann entscheiden, dass die Ausgaben, die einem Mitglied des Vorstands oder Ausschusses gemäß diesem Artikel tatsächlich entstehen, der freizustellenden Führungskraft im voraus zu zahlen sind, vorausgesetzt, die Führungskraft erstattet die vorausgezählten Beträge zurück, wenn es sich abschließend herausstellt, dass sie bei der betreffenden Angelegenheit nicht mit der für eine Freistellungserteilung erforderlichen gebotenen Sorgfalt gehandelt hat.

28.3. Das vorbeschriebene Recht auf Freistellung schließt andere Rechte, auf die eine Führungskraft Anspruch haben mag, nicht aus.

**Art. 29. Wirtschaftsprüfer.** Die im Jahresbericht des Fonds ausgewiesenen Buchführungsdaten sind von einem Wirtschaftsprüfer («réviseur d'entreprises agréé») zu prüfen, der vom geschäftsführenden Komplementär bestellt und vom Fonds vergütet wird. Der Wirtschaftsprüfer hat sämtliche durch das SIF-Gesetz vorgeschriebenen Aufgaben zu erfüllen.

### **V. Hauptversammlungen - Geschäftsjahr - Ausschüttungen**

**Art. 30. Repräsentation.** Die Hauptversammlung repräsentiert sämtliche Gesellschafter des Fonds. Ihre Beschlüsse sind für alle Gesellschafter des Fonds verbindlich. Ihr stehen die weitestgehenden Vollmachten zur Anordnung, Durchführung

oder Ratifizierung von Tätigkeiten zu, die sich auf den Betrieb des Fonds beziehen, wobei dem geschäftsführenden Komplementär jeweils ein Vetorecht zusteht.

### **Art. 31. Hauptversammlungen.**

31.1. Hauptversammlungen werden vom geschäftsführenden Komplementär einberufen. Darüber - hinaus ist der geschäftsführende Komplementär zur Einberufung einer Hauptversammlung innerhalb von einem Monat verpflichtet, wenn dies von Gesellschaftern, die 1/10 des Kapitals vertreten, schriftlich unter Angabe der Tagesordnung gefordert wird.

31.2. Die Jahreshauptversammlung wird gemäß dem Recht von Luxemburg am eingetragenen Geschäftssitz des Fonds in der Stadt Luxemburg oder an einem anderen in der Einladung genannten Ort am ersten Dienstag im Mai um 10.00 Uhr vormittags abgehalten. Ist dieser Tag in Luxemburg kein Geschäftstag, findet diese Jahreshauptversammlung am darauf folgenden Geschäftstag statt.

31.3. Weitere Hauptversammlungen können an den Orten und zu den Zeiten abgehalten werden, die in den jeweiligen Einladungen genannt sind.

31.4. Die Gesellschafter versammeln sich nach Aufruf des geschäftsführenden Komplementärs in Form einer Einladung, in der die Tagesordnung genannt ist und die per Einschreiben mindestens acht Tage vor der Versammlung an jeden Gesellschafter an dessen im Register angegebene Anschrift versendet wird. Die Tagesordnung wird vom geschäftsführenden Komplementär erstellt, es sei denn, die Versammlung findet auf schriftliche Aufforderung der Gesellschafter statt; im letztgenannten Fall kann der geschäftsführende Komplementär eine zusätzliche Tagesordnung aufstellen.

31.5. Sind sämtliche Gesellschafter persönlich oder durch Vertretung anwesend und befinden, dass sie ordnungsgemäß einberufen und über die Tagesordnungspunkte informiert worden sind, kann die Hauptversammlung ohne vorherige Einladung tagen.

31.6. Der geschäftsführende Komplementär kann sämtliche weiteren Bedingungen festlegen, die von den Gesellschaftern zu erfüllen sind, um einer Hauptversammlung beiwohnen zu können.

31.7. Die bei Hauptversammlungen behandelten Themen beschränken sich auf die in der Tagesordnung angegebenen Angelegenheiten (wozu sämtliche kraft Recht erforderlichen Themen gehören) sowie die mit diesen Angelegenheiten verbundenen geschäftlichen Dinge.

31.8. Jeder Anteil verleiht unabhängig vom Inventarwert pro Anteil das Recht zur Abgabe einer Stimme gemäß dem Recht von Luxemburg und den Bestimmungen dieser Satzung. Stimmberechtigt sind nur vollständige Anteile.

31.9. Ein Gesellschafter kann sich bei Hauptversammlung durch Erteilung einer schriftlichen Stimmrechtsvollmacht von einer anderen Person vertreten lassen, die selbst nicht Gesellschafter sein muss.

31.10. Soweit nicht kraft Gesetz oder dieser Satzung anderweitig vorgesehen, werden die Beschlüsse der Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen verabschiedet.

**Art. 32. Geschäftsjahr.** Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am ersten Tag des Monats Januar und endet am letzten Tag des Monats Dezember eines jeden Jahres. Das erste Geschäftsjahr beginnt an dem zu Anfang dieser Satzung genannten Datum und endet am 31. Dezember 2008.

### **Art. 33. Ausschüttungen.**

33.1. Jeder Gesellschafter wird anteilmäßig zu der von ihm gehaltenen Anzahl an Anteilen gleich behandelt. Jeder Anteil jeder Serie verleiht dem Inhaber bei Ausgabe das Recht auf einen proportionalen Anteil an den Ausschüttungen.

33.2. Die Hauptversammlung legt im Rahmen der ihr kraft Recht zustehenden Befugnisse fest, wie die Ergebnisse des Fonds zuzuweisen sind, und kann von Zeit zu Zeit Ausschüttungen erklären oder den geschäftsführenden Komplementär zur Erklärung von Ausschüttungen autorisieren, vorausgesetzt, das Mindestkapital des Fonds unterschreitet nicht den vorgeschriebenen Mindestbetrag.

33.3. Der geschäftsführende Komplementär kann in jedem Quartal Ausschüttungen unter Bezugnahme auf die vom Master Fund erhaltenen Gesamterträge (Zinsen, Dividenden oder sonstige Positionen) erklären, abzüglich der Summe aus allen Beträgen, die für die Begleichung von Ausgaben und Verbindlichkeiten des Fonds zu leisten sind, einschließlich allen an den geschäftsführenden Komplementär fälligen Honoraren. Nach ihrer Erklärung werden Ausschüttungen gemäß Beschluss des geschäftsführenden Komplementärs so schnell wie möglich nach Eingang der Erträge, auf denen die Ausschüttungen basieren, an jeden Gesellschafter in Proportion zu den von ihm gehaltenen Anteilen zur Zahlung fällig (vorbehaltlich etwaiger Sanktionen im Hinblick auf einen säumigen Gesellschafter). Zusätzlich zu den vierteljährlichen Ausschüttungen kann der geschäftsführende Komplementär nach seinem Ermessen jederzeit auf der gleichen Grundlage Ausschüttungen und sonstige Barbeträge erklären, wenn aus Erlösen oder anderen Quellen Gelder verfügbar sind.

33.4. Die Zahlung von Ausschüttungen erfolgt an die im Register aufgeführte Anschrift.

33.5. Ausschüttungen werden in der Basiswährung gezahlt.

33.6. Auf vom Fonds erklärte Dividenden werden keine Zinsen gezahlt und sie werden vom Fonds zur Verfügung des Begünstigten gehalten.

33.7. Eine für einen Anteil erklärte, aber nicht ausgeschüttete Dividende kann vom Inhaber eines solchen Anteils nach Ablauf von fünf Jahren ab Erteilung der einschlägigen Nachricht nicht mehr eingefordert werden, es sei denn, der geschäftsführende Komplementär hat in Bezug auf sämtliche Anteile auf diese Frist verzichtet oder sie verlängert; ansonsten

fällt dieser Betrag nach Ablauf der Frist an den Fonds zurück. Dem geschäftsführenden Komplementär steht das Recht zu, im Namen des Fonds von Zeit zu Zeit alle erforderlichen Maßnahmen zu treffen und die Handlungen zu genehmigen, damit derartige Beträge wirksam an den Fonds zurückfallen. Während der Anhängigkeit der Beitreibung werden erklärte Dividenden nicht verzinst.

33.8. Der Fonds wird keine Reinvestitionen vornehmen. Der Master Fund kann allerdings auf Reinvestitionen zurückgreifen.

33.9. Der geschäftsführende Komplementär kann die Gesellschafter erneut zur Vornahme von bereits an sie zurückgezahlten Kapitaleinlagen auffordern, und die Gesellschafter sind in diesem Fall zur erneuten Einzahlung verpflichtet:

- a) in dem Ausmaß, in dem der Fonds solche Beträge erneut in den Master Fund einlegen muss; oder
- b) soweit dies erforderlich ist, damit der Fonds nicht gegen seine Engagementverpflichtungen gegenüber dem Master Fund verstößt.

## VI. Abschliessende Bestimmungen

### Art. 34. Auflösung und Liquidation.

34.1. Der Fonds kann jederzeit durch Beschluss der Hauptversammlung aufgelöst werden, soweit die im Artikel 35 genannten Anforderungen an ihre Beschlussfähigkeit und an die Mehrheitsverhältnisse bei der Stimmabgabe erfüllt und die Zustimmung des geschäftsführenden Komplementär erteilt wird.

34.2. Unterschreitet das gezeichnete Kapital einen Betrag von zwei Dritteln des im Artikel 5 dieser Satzung angegebene Mindestkapitals, ist die Frage der Auflösung des Fonds vom geschäftsführenden Komplementär an die Hauptversammlung zu richten. Diese Hauptversammlung, für die keine bestimmte Beschlussfähigkeit vorgeschrieben ist, entscheidet mit einfacher Mehrheit der bei dieser Versammlung abgegebenen Stimmen über eine Auflösung.

34.3. Die Frage einer Auflösung des Fonds ist außerdem dann an die Hauptversammlung zu richten, wenn das gezeichnete Kapital einen Betrag von einem Viertel des im Artikel 5 genannten Mindestkapitals unterschreitet; in diesem Fall sind keine Anforderungen an die Beschlussfähigkeit der Versammlung gestellt und die Gesellschafter, die ein Viertel der bei einer solchen Versammlung vertretenen Anteile ausmachen, müssen der Auflösung zustimmen.

34.4. Die Hauptversammlung ist derart einzuberufen, dass sie innerhalb von vierzig Tagen ab Feststellung der Tatsache abgehalten werden kann, dass das Nettovermögen des Fonds einen Betrag von zwei Dritteln bzw. einem Viertel des vorgeschriebenen Minimums unterschreitet.

35.5. Die Liquidation wird von einem oder mehreren Abwicklern durchgeführt, bei denen es sich um natürliche Personen oder juristische Personen handeln kann, die vom CSSF zu genehmigen und von der Hauptversammlung zu bestellen sind; außerdem legt die Hauptversammlung die Befugnisse und Vergütungen des/der Abwickler fest.

**Art. 35. Änderungen der Satzung.** Änderungen dieser Satzung bedürfen der Entscheidung einer Hauptversammlung mit der Beschlussfähigkeit sowie den Mehrheitsverhältnissen bei der Stimmabgabe, die im Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in dessen jüngster Fassung vorgesehen sind.

**Art. 36. Erklärung.** Im Maskulinum verwendete Begriffe implizieren das Femininum und Begriffe, die Personen oder Gesellschafter bezeichnen, implizieren Kapitalgesellschaften, Fonds, Vereinigungen und jegliche weiteren organisierten eingetragenen oder nicht eingetragenen Personengruppen.

**Art. 37. Maßgebliches Recht.** Für sämtliche Angelegenheiten, die in dieser Satzung nicht geregelt werden, sind das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und das Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in ihren jeweils geltenden Fassungen maßgeblich.

### *Übergangsbestimmungen*

- 1) Das erste Geschäftsjahr des Fonds beginnt am Datum seiner Gründung und endet am 31. Dezember 2008.
- 2) Die erste Jahreshauptversammlung wird am 5. Mai 2009 um 10.00 Uhr abgehalten.

### *Zeichnung*

Das Zeichnungskapital des Fonds wird wie folgt gezeichnet:

- 1) FIRST STATE EUROPEAN DIVERSIFIED INFRASTRUCTURE S.à. r.l., bereits benannt, zeichnet einen (1) Geschäftsführeranteil.
- 2) CFSPA MALTA CO. LIMITED, bereits benannt, zeichnet dreißigtausend neunhundertneunundneunzig (30.999) Anteile.

Der unterzeichnende Notar bestätigt die Begleichung für die Zeichnungen über einen Betrag von insgesamt EUR 31.000,-.

### *Kosten*

Die vom Fonds zu tragenden Kosten für die Gründung werden auf ungefähr sechstausend Euro (EUR 6.000,-).

### *Hauptversammlung*

Die vorgenannten Personen, die das gesamte gezeichnete Kapital vertreten und sich als ordnungsgemäß einberufen betrachten, gingen unmittelbar dazu über, eine Hauptversammlung abzuhalten, in der wie folgt beschlossen wurde:

1. Die Anschrift des Fonds ist 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg.

Der unterzeichnende Notar, der die englische Sprache versteht und spricht, erklärt hiermit, dass die vorliegende Urkunde auf Wunsch der vorgenannten Personen in englischer Sprache verfasst wurde und ihr - auf Wunsch derselben erschienenen Personen - eine deutsche Übersetzung beigefügt wird, wobei im Falle von Abweichungen zwischen dem englischen und dem deutschen Text die englische Fassung maßgeblich sein soll.

Diese notarielle Urkunde wurde sodann in Luxemburg, an dem zu Beginn dieser Urkunde genannten Datum erstellt.

Die Urkunde wurde den erschienenen Personen zur Lektüre vorgelegt und von ihnen zusammen mit mir, dem Notar, im Original unterzeichnet.

Signé: W. L. C. Edgell, M. Schaeffer.

Enregistré à Luxembourg, le 10 décembre 2007, LAC/2007/39786. — Reçu 1.250 euros.

Le receveur (signé): F. Sandt.

Pour copie conforme, délivrée à la demande de la prédite société, sur papier libre, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 14 janvier 2008.

M. Schaeffer.

Référence de publication: 2008012125/5770/1920.

(080008388) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2008.

---

**House Limited S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1628 Luxembourg, 7A, rue des Glacis.

R.C.S. Luxembourg B 73.703.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 11 janvier 2008.

G. Lecuit

Notaire

Référence de publication: 2008011849/220/12.

(080007308) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**GDX International Holdings S. à r. l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 102.376.

Il résulte de la décision de l'associé unique en date du 14 décembre 2007 de la société GDX INTERNATIONAL HOLDINGS S.à r.l. que l'associé a pris les décisions suivantes:

1. Démission des Gérants suivants en date du 14 décembre 2007:

Monsieur Tim Nelson, né le 23 août 1962 au Harrisburg, Etats Unis d'Amérique, demeurant à 36600 Corporate Drive, Farmington Hills, Michigan 48331, Etats Unis d'Amérique en qualité de Gérant A de la société.

Monsieur David Willetts, né le 28 septembre 1975 au Long Island, New York, Etats Unis d'Amérique, demeurant à 36600 Corporate Drive, Farmington Hills, Michigan 48331, Etats Unis d'Amérique en qualité de Gérant A de la société.

2. Nomination des nouveaux Gérants pour une durée indéterminée à compter du 14 décembre 2007:

Monsieur Larry Charles Rollins Jr, né le 8 juillet 1953 au Tennessee, Etats Unis d'Amérique, demeurant à c/o METZELER AUTOMOTIVE, 226 Watlington Industrial Drive, Reidsville, NC 27230, Etats Unis d'Amérique en qualité de Gérant A de la société.

Monsieur Lawrence John Williams, né le 15 novembre 1966 au Michigan, Etats Unis d'Amérique, demeurant à c/o METZELER AUTOMOTIVE PROFILE SYSTEMS, 900 E Whitcomb Avenue, Madison Heights, MI 48071, Etats Unis d'Amérique en qualité de Gérant A de la société.

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

GDX INTERNATIONAL HOLDINGS S.à r.l.  
MANACOR (LUXEMBOURG) S.A.  
Gérant B  
Signatures

Référence de publication: 2008011966/683/29.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2008, réf. LSO-CM02605. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007267) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**Crystal Pool (Luxembourg) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 2, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 125.606.

—  
Veuillez noter qu'en date du 5 mars 2007 le nom et l'adresse de l'associé unique EUROCEANICA JVP (UK) Ltd, demeurant à 103 Kingsway, WC2B 6QX, Londres, Grande-Bretagne, détenant 500 parts sociales ordinaires de la Société a changé:

- CRYSTAL POOL (UK) LIMITED, demeurant à 1-6 Lombard Street, Londres, EC3V 9AA, Grande-Bretagne est l'associé unique de la société et détient 500 parts sociales de la Société.

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

CRYSTAL POOL (LUXEMBOURG) S.à r.l.

P. Gersok

Gérant

Référence de publication: 2008011960/683/19.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2008, réf. LSO-CM02581. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007246) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**Tele2 International Card Company S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 177, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 75.286.

—  
Il résulte des décisions prises à l'unanimité par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de TELE2 INTERNATIONAL CARD COMPANY S.A. (la «Société»), tenue le 14 décembre 2007 à 14 heures au siège social que:

1. L'assemblée accepte la démission de Mme Nadia Dziwinsky, demeurant à L-8478 Eischen, 18, rue Waltzing, comme commissaire aux comptes de la Société.

2. L'assemblée nomme Mr Vikrant Mehta, né à Mumbai, Inde le 25 février 1977 et demeurant au 27, rue des Romains à L-8041 Strassen, comme nouveau commissaire aux comptes.

Mr Vikrant Mehta terminera le mandat de son prédécesseur à savoir lors de l'assemblée générale qui approuvera les comptes clos au 31 décembre 2007 en 2008.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

Le mandataire

Référence de publication: 2008011967/1053/20.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04164. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007327) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**S.E.C. Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 177, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 104.730.

—  
Il résulte des décisions prises à l'unanimité par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de S.E.C. FINANCE S.A. (la «Société»), tenue le 14 décembre 2007 à 16 heures 40 au siège social que:

1. L'assemblée accepte la démission de Mme Nadia Dziwinsky, demeurant à L-8478 Eischen, 18, rue Waltzing, comme commissaire aux comptes de la Société.

2. L'assemblée nomme Mr Vikrant Mehta, né à Mumbai, Inde le 25 février 1977 et demeurant au 27, rue des Romains à L-8041 Strassen, comme nouveau commissaire aux comptes.

Mr Vikrant Mehta terminera le mandat de son prédécesseur à savoir lors de l'assemblée générale qui approuvera les comptes clos au 31 décembre 2007 en 2008.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

*Le mandataire*

Référence de publication: 2008011969/1053/20.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04132. - Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080007336) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Tele2 Services Luxembourg S.A., Société Anonyme Unipersonnelle.**

Siège social: L-8077 Bertrange, 177, rue de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 72.203.

Il résulte des décisions prises à l'unanimité par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de TELE2 SERVICES LUXEMBOURG S.A. (la «Société»), tenue le 14 décembre 2007 à 11.30 heures au siège social que:

1. L'assemblée accepte la démission de Mme Nadia Dziwinsky, demeurant à L-8478 Eischen, 18, rue Waltzing, comme commissaire aux comptes de la Société.

2. L'assemblée nomme M. Vikrant Mehta, né à Mumbai, Inde, le 25 février 1977 et demeurant au 27, rue des Romains à L-8041 Strassen, comme nouveau commissaire aux comptes.

M. Vikrant Mehta terminera le mandat de son prédécesseur à savoir lors de l'assemblée générale qui approuvera les comptes clos au 31 décembre 2007 en 2008.

Pour extrait sincère et conforme

Signature

*Le mandataire*

Référence de publication: 2008011975/1053/20.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04155. - Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080007345) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Black & Decker Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: USD 47.799.000,00.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 37.711.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Signature.*

Référence de publication: 2008011996/5499/13.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04471. - Reçu 40 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080007149) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**A.G.E Investissements S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1728 Luxembourg, 14, rue du Marché-aux-Herbes.

R.C.S. Luxembourg B 114.311.

*Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires qui a eu lieu le 15 novembre 2007 au siège social*

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale que:

- l'assemblée décide à l'unanimité d'accepter la démission de M. Philippe Haquenne, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg et à Mme Nicole Bouton, ayant son adresse professionnelle au 203, rue du Faubourg Saint-Honoré, F-75008 Paris, pour leur mandat d'administrateur de la société jusqu'à ce jour.

- l'assemblée décide à l'unanimité de nommer avec effet immédiat M. Renaud Labye et Mme Claudia Schweich, ayant leur adresse professionnelle au 14, rue du Marché-aux-Herbes, L-1728 Luxembourg en tant que nouveaux administrateurs de la société. Leur mandat prendra fin lors de la prochaine assemblée générale annuelle devant approuver les comptes de la société au 31 décembre 2006.

*Pour A.G.E. INVESTISSEMENT S.A.*

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2008011976/6654/21.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04318. - Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080007388) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Soria S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1728 Luxembourg, 14, rue du Marché-aux-Herbes.

R.C.S. Luxembourg B 98.338.

*Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires qui a eu lieu le 15 novembre 2007 au siège social*

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale que:

- l'assemblée décide à l'unanimité d'accepter la démission de M. Philippe Haquenne, ayant son adresse professionnelle à Luxembourg et à M. Cédric Bauer, ayant son adresse professionnelle au 203, rue du Faubourg Saint-Honoré, F-75008 Paris, pour leur mandat d'administrateur de la société jusqu'à ce jour.

- l'assemblée décide à l'unanimité de nommer avec effet immédiat M. Renaud Labye et Mme Claudia Schweich, ayant leur adresse professionnelle au 14, rue du Marché-aux-Herbes, L-1728 Luxembourg en tant que nouveaux administrateurs de la société. Leur mandat prendra fin lors de la prochaine assemblée générale annuelle devant approuver les comptes de la société au 31 décembre 2006.

*Pour SORIA S.A.*

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2008011977/6654/21.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04321. - Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080007412) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Berlin & Co Capital S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2340 Luxembourg, 6, rue Philippe II.

R.C.S. Luxembourg B 123.539.

Il résulte d'une cession de parts sociales du 20 décembre 2007, que CHEYNE SPECIAL SITUATIONS FUND L.P., avec numéro d'immatriculation CR-13999, représenté par son Général Partner CHEYNE GENERAL PARTNER INC., Walker House, Mary Street, PO Box 908GT, Grand Cayman, Iles Cayman, a transféré toutes ses parts sociales (25) détenues dans BERLIN & CO CAPITAL S.à r.l. à KINGSBRIDGE CAPITAL PARTICIPATION LIMITED, avec numéro d'immatriculation 88883, 22, Grenville Street, St. Helier, Jersey, JE4 8PX, Iles Anglo-Normandes.

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

*Pour BERLIN & CO CAPITAL S.à r.l.*

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2008011979/1649/19.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04351. - Reçu 20 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080007451) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

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

Siège social: L-7640 Christnach, 5, rue de Müllerthal.

R.C.S. Luxembourg B 29.801.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour extrait conforme

Pour NOTAFAGUS SARL

E. Karp / T. Klein

Référence de publication: 2008011991/597/14.

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2008, réf. LSO-CM02901. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007156) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**Talux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 46A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 42.848.

Il résulte de la décision de l'actionnaire tenue au siège social en date du 11 décembre 2007 de la société TALUX S.A.  
que les actionnaires ont pris les décisions suivantes:

1. Election du nouvel Administrateur pour une durée de 6 ans à compter de 11 décembre 2007:  
Jacob Mudde, ayant pour adresse professionnelle, 46A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

2. Démission de l'Administrateur suivant:

Susanne Kortekaas.

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

TALUX S.A.

M. Dijkerman

Administrateur

Référence de publication: 2008011980/683/19.

Enregistré à Luxembourg, le 9 janvier 2008, réf. LSO-CM02379. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007568) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**Logima S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8057 Bertrange, 13-15, rue du Chemin de Fer.

R.C.S. Luxembourg B 130.366.

*Procès-verbal du Conseil d'Administration tenu à Bertrange le 15 novembre 2007*

Est présent l'administrateur unique de la société:

La société anonyme ACTE II S.A., avec siège social à L-8057 Bertrange, 13-15, rue du chemin de Fer,  
inscrite au R.C.S. Luxembourg sous le numéro B109.001,

ici représentée par son administrateur délégué:

Monsieur Marc Wallerich, commerçant,

demeurant à F-57740 Longeville-les-Saint Avold,

L'administrateur unique est appelé à se prononcer sur l'ordre du jour suivant:

*Ordre du jour*

1. Nomination d'un délégué chargé de la gestion journalière de la société LOGIMA S.A.

*Résolution*

L'administrateur unique décide de nommer Monsieur Marc Wallerich, commerçant, demeurant à F-57740 Longeville-les-Saint Avold, en qualité de délégué chargé de la gestion journalière de la société LOGIMA S.A., avec pouvoir d'engager la société en toutes circonstances par sa signature unique.

Fait en double exemplaire, le 15 novembre 2007.

Pour la société ACTE II S.A.

Signature

Référence de publication: 2008011982/3591/26.

Enregistré à Luxembourg, le 31 décembre 2007, réf. LSO-CL07576. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007384) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**StrakoLux GmbH, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-6688 Mertert, Port de Mertert.

R.C.S. Luxembourg B 135.137.

—  
ERÖFFNUNG EINER ZWEIGNIEDERLASSUNG

*Auszug aus den Beschlüssen des Gesellschafters vom 20. November 2007*

Der Gesellschafter der StrakoLux GmbH hat folgende Entschlüsse gefasst:

*Beschluss 1*

Es besteht eine Betriebsstätte in Mertert.

Der Gegenstand ist: die Durchführung von Sandstrahlarbeiten und Korrosionsschutzarbeiten sowie die Ausführung industrieller Beschichtungen.

Die Adresse der Betriebsstätte lautet: Port de Mertert, L-6688 Mertert.

*Beschluss 2*

Die Leitung der Zweigstelle unterliegt dem Geschäftsführer der Gesellschaft, Herrn Holger Bartels, mit Berufsadresse in Grönlandstrasse 3, D-27572 Bremerhaven.

Der Geschäftsführer ist zur alleinigen Vertretung der Gesellschaft befugt und ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

Echternach, den 20. Dezember 2007.

Unterschrift

*Ein Beauftragter*

Référence de publication: 2008011986/6261/25.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2008, réf. LSO-CM02234. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080008014) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

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

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 61.173.

—  
*Extrait des décisions prises par l'associée unique en date du 30 novembre 2007*

1. Le siège social a été transféré de L-2449 Luxembourg, 59, boulevard Royal, au L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

2. La société à responsabilité limitée UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES S.à r.l. a démissionné de son mandat de gérant.

Luxembourg, le 19 décembre 2007.

Pour extrait sincère et conforme

*Pour FERCO S.à r.l.*

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2008011985/29/19.

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2008, réf. LSO-CM03800. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007862) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Formula Sports SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-3440 Dudelange, 50, avenue Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 70.057.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour extrait conforme

Pour NOTAFAGUS SARL

E. Karp / T. Klein

Référence de publication: 2008011993/597/14.

Enregistré à Luxembourg, le 10 janvier 2008, réf. LSO-CM02907. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007153) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Ferax S.A., Société Anonyme.**

**Capital social: EUR 25.000,00.**

Siège social: L-2636 Luxembourg, 12, rue Léon Thyès.

R.C.S. Luxembourg B 103.458.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

R. P. Pels.

Référence de publication: 2008011999/724/13.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04510. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007144) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Hop Lun Europe S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 89.114.

Les comptes annuels au 31 mars 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 21 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008012003/581/13.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04128. - Reçu 30 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007138) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Clarity S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 69.622.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 18 décembre 2007*

Madame Imre Barmanbek, directeur financier, née le 27 mars 1942 à Rami (Turquie), demeurant au 51, Altunizade Oymaci Sok. TR-81190 Uskündar, Istanbul (Turquie), été nommée comme présidente du conseil d'administration.

Luxembourg, le 20 décembre 2007.

Pour extrait sincère et conforme

CLARITY S.A.

FORTIS INTERTRUST (LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Référence de publication: 2008012063/29/17.

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2008, réf. LSO-CM03822. - Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080007821) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Four Stars Investment S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 27.085.

Les comptes annuels au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 21 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008012001/581/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04142. - Reçu 30 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080007140) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Ellmer & Co. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1650 Luxembourg, 6, avenue Guillaume.

R.C.S. Luxembourg B 21.933.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2008012005/4185/12.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2007, réf. LSO-CL04800. - Reçu 18 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080008008) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Vienna VIII Sarl, Société à responsabilité limitée (en liquidation).**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 114.142.

Les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 31 décembre 2007.

Signature

Un représentant du liquidateur

Référence de publication: 2008012032/1035/16.

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2008, réf. LSO-CM04847. - Reçu 26 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080007900) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**The Netherlands International Investment S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 74.475.

Les comptes annuels au 31 décembre 2005 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 21 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008012002/581/13.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04136. - Reçu 30 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080007139) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Athletic Center S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1740 Luxembourg, 66A, rue de Hollerich.

R.C.S. Luxembourg B 23.497.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2008012006/4185/12.

Enregistré à Luxembourg, le 17 décembre 2007, réf. LSO-CL04802. - Reçu 18 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080008003) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Extralicius Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 54, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 117.944.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Pour EXTRALICIUS LUXEMBOURG SARL

Signature

Référence de publication: 2008012025/1333/13.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2008, réf. LSO-CM01906. - Reçu 14 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080007656) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Franklin Templeton Investment Funds, Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 35.177.

Le bilan au 30 juin 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2008012027/1281/12.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04133. - Reçu 226 euros.

Le Releveur (signé): G. Reuland.

(080007486) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Institut für Angewandte Betriebswirtschaft Holding AG, Société Anonyme.**

Siège social: L-1930 Luxembourg, 54, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 61.845.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

*INSTITUT FÜR ANGEWANDTE BETRIEBSWIRTSCHAFT HOLDING AG*

Signature

Référence de publication: 2008012026/1333/13.

Enregistré à Luxembourg, le 8 janvier 2008, réf. LSO-CM01925. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007663) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**LyondellBasell Industries AF S.C.A., Société en Commandite par Actions,  
(anc. Basell AF S.C.A.).**

Siège social: L-1420 Luxembourg, 15-17, avenue Gaston Diderich.

R.C.S. Luxembourg B 107.545.

Le bilan rectifié au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

Le bilan rectifié au 31 décembre 2005 annule et remplace le bilan initial au 31 décembre 2005 déposé auprès du Registre de Commerce et des Sociétés le 2 avril 2007 (réf.: L070043954.04).

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

Luxembourg, le 16 janvier 2008

Signature.

Référence de publication: 2008012024/4642/15.

Enregistré à Luxembourg, le 25 octobre 2007, réf. LSO-CJ08721. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080008087) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**Financière Proxalan S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1882 Luxembourg, 3, rue Guillaume Kroll.

R.C.S. Luxembourg B 102.549.

L'an deux mille sept, le vingt-quatre décembre.

Par-devant Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem, Grand-Duché de Luxembourg, à Bertrange,

s'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires (l'«Assemblée») de FINANCIERE PROXALAN S.A., une société anonyme, établie et ayant son siège social au 3, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, section B sous le numéro 102.549,

constituée suivant acte dressé par le ministère du notaire soussigné en date du 12 août 2004, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le «Mémorial») numéro 1102 du 30 octobre 2004, page 52 884 (ci-après: «la Société»).

Les statuts de la Société n'ont subi aucune modification quelconque depuis lors.

L'Assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Catherine De Waele, employée privée, avec adresse professionnelle à Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Nathalie Lazzari, employée privée, avec adresse professionnelle à Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg.

L'Assemblée choisit comme scrutatrice Madame Jordane Padiou, employée privée, avec adresse professionnelle à Bertrange, Grand-Duché de Luxembourg.

Les actionnaires présents ou représentés à la présente Assemblée ainsi que le nombre d'actions possédées par chacun d'eux ont été portés sur une liste de présence, signée par les actionnaires présents et par les mandataires de ceux représentés, et à laquelle liste de présence, dressée par les membres du bureau, les membres de l'Assemblée déclarent se référer.

Ladite liste de présence, après avoir été signée ne varietur par les membres du bureau et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte avec lequel elle sera enregistrée.

Resteront pareillement annexées au présent acte, avec lequel elles seront enregistrées, les procurations émanant des actionnaires représentés à la présente Assemblée, signées ne varietur par les comparants et le notaire instrumentant.

Le Président expose et l'Assemblée constate:

A) Que la présente Assemblée Générale Extraordinaire a pour ordre du jour:

*Ordre du jour:*

- 1.- Décision de la mise en liquidation de la Société.
- 2.- Nomination d'un liquidateur et détermination de ses pouvoirs.

B) Que la présente Assemblée réunissant l'intégralité du capital social fixé actuellement à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par trois mille cent (3.100) actions d'une valeur nominale de dix euros (10,- EUR) chacune, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les objets portés à l'ordre du jour.

C) Que l'intégralité du capital social étant représentée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

Ensuite l'Assemblée aborde l'ordre du jour et, après en avoir délibéré, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide la dissolution anticipée de la Société FINANCIERE PROXALAN S.A. prédésignée et prononce sa mise en liquidation à compter de ce jour.

*Deuxième résolution*

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide de nommer comme seul liquidateur de la Société: la société DEALISLE LTD, une société régie par les lois du Royaume-Uni, établie et ayant son siège social au 41 Chalton Street, Londres NW1 1JD (Royaume-Uni).

*Troisième résolution*

L'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires décide d'investir le liquidateur des pouvoirs suivants:

- le liquidateur a les pouvoirs les plus étendus prévus par les articles 144 et suivants des lois coordonnées sur les sociétés commerciales, telles que modifiées.
- le liquidateur peut accomplir les actes prévus à l'article 145 sans avoir à recourir à l'autorisation de l'Assemblée Générale des Associés dans les cas où elle est requise.
- le liquidateur est dispensé de passer inventaire et peut s'en référer aux écritures de la société.
- le liquidateur peut, sous sa responsabilité, pour des opérations spéciales et déterminées, déléguer à un ou plusieurs mandataires telle partie de leurs pouvoirs qu'il détermine.

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

Dont procès-verbal, passé à Bertrange, Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture et interprétation donnée par le notaire, les membres du bureau ont signé avec le notaire instrumentant le présent procès-verbal.

Signé: C. De Waele, N. Lazzari, J. Padiou, J.-J. Wagner.

Enregistré à Esch-sur-Alzette, le 2 janvier 2008, Relation: EAC/2008/66. — Reçu 12 euros.

*Le Receveur (signé): Santioni.*

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

Belvaux, le 14 janvier 2008.

J.-J. Wagner.

Référence de publication: 2008012202/239/68.

(080008273) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 17 janvier 2008.

**Chatelet Finance S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.

R.C.S. Luxembourg B 82.597.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 28 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008012020/6312/12.

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2008, réf. LSO-CM04867. - Reçu 22 euros.

*Le Receveur (signé): G. Reuland.*

(080008036) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

**Huit Participations S.A. Luxembourg, Société Anonyme.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.  
R.C.S. Luxembourg B 85.353.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008012021/6312/12.

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2008, réf. LSO-CM04864. - Reçu 22 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080008033) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**G.V. Participations S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.  
R.C.S. Luxembourg B 115.861.

Le bilan au 31 décembre 2006 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008012022/6312/12.

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2008, réf. LSO-CM04837. - Reçu 18 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080008031) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Eversdale S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2522 Luxembourg, 6, rue Guillaume Schneider.  
R.C.S. Luxembourg B 87.756.

Le bilan au 31 décembre 2003 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 décembre 2007.

Signature.

Référence de publication: 2008012019/6312/12.

Enregistré à Luxembourg, le 15 janvier 2008, réf. LSO-CM04924. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080008044) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Hersteller-Vertretungen-Betriebs GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 57, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 32.358.

RECTIFICATIF

*Auszug aus der Aussergewöhnlichen Generalversammlung abgehalten in Luxemburg, am 15. Oktober 2001*

Der alleinige Gesellschafter der HERSTELLER-VERTRETUNGEN-BETRIEBS GmbH hat entschieden das Stammkapital zum 1. Januar 2002 in Euro umzuwandeln.

Das Stammkapital von 500.000,- LUF wird wie folgt umgerechnet:

Umrechnung (40,3399) : 12.394,68 EUR

Das Stammkapital von 12.394,68 EUR ist eingeteilt in 500 Anteile welche voll und in bar eingezahlt wurden und ohne Nominalwert sind.

Luxemburg, den 11. Dezember 2007.

Cette version corrige le document du 15 octobre 2001 enregistré à Luxembourg, le 26 mars 2002, vol. 566, fol. 19, case 3.

(26488/601/19) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 avril 2002.

Pour avis sincère et conforme  
Pour *HERSTELLER-VERTRETUNGEN-BETRIEBS GmbH*  
FIDUCIAIRE JOSEPH TREIS S.à r.l.  
Signature

Référence de publication: 2008011919/601/25.

Enregistré à Luxembourg, le 24 décembre 2007, réf. LSO-CL06458. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007238) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Altran Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8399 Windhof, 7, rue des Trois Cantons.

R.C.S. Luxembourg B 65.221.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 5 juin 2007 à Windhof*

L'assemblée accepte la démission de Monsieur Xavier Dupeyron de ses fonctions d'administrateur avec effet immédiat.

L'assemblée décide de nommer comme nouvel administrateur Monsieur Dominique d'Andrimont, demeurant 32, avenue Harmoir B-1180 Uccle en lieu et place de Monsieur Xavier Dupeyron.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale à tenir en 2010.

L'assemblée décide de renouveler le mandat de réviseur d'entreprises de la société MAZARS, ayant son siège social au 10A, rue Henri M. Schnadt, L-2530 Luxembourg, réviseur de la société.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale à tenir en 2010.

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

Pour MAZARS  
Signature

Référence de publication: 2008011920/1682/20.

Enregistré à Luxembourg, le 14 janvier 2008, réf. LSO-CM04553. - Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007301) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**MK European Capital Partners S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2520 Luxembourg, 1, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 113.944.

—  
Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 14 janvier 2008.

G. Lecuit  
Notaire

Référence de publication: 2008011846/220/12.

(080007591) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---

**Accessoires, Société Anonyme.**

Siège social: L-2132 Luxembourg, 18, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 118.352.

—  
Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2006 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour ACCESSOIRES S.A.  
Signature

Référence de publication: 2008011931/296/13.

Enregistré à Luxembourg, le 11 janvier 2008, réf. LSO-CM03474. - Reçu 24 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080007824) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 janvier 2008.

---