

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° 591

10 mars 2008

SOMMAIRE

ACMBernstein - India Growth Fund	28323	Indolux Private Portfolio	28327
ATS Invest S.A.	28367	Jesjanse S.A.	28367
Aurio SICAV-FIS	28332	Kredietbank S.A. Luxembourgeoise	28329
Axxion Focus	28366	Le Lys S.A.	28322
B&P Treuhand und Consulting S.à r.l.	28367	Longview Partners Investments	28323
Brasserie de Luxembourg Mousel-Diekirch	28323	Lux International Strategy	28327
C & F.A. Construction and Financial Acti- vity S.A.	28367	Madafinance Holding S.A.	28367
CF Strategie	28365	Méridel Holding	28330
CIRM Eurotop S.A., Luxembourg	28367	OLB-FondsConceptPlus Chance	28368
CM & Partners Investments S.A.	28367	OLB-FondsConceptPlus Wachstum	28368
Comgest Asia	28322	Patri	28329
Comgest Europe	28326	Patrinvest	28328
DBM Balanced Invest	28332	Performa Fund	28326
Dotnet S.A.	28367	Sarasin Investmentfonds	28325
Financière Joseph II S.A.	28322	Sauren Global Value	28331
Goodman Fund of Funds	28366	Titan	28365
Humboldt Multi Invest B Sicav	28330	W.P. Stewart Holdings Fund	28324

Financière Joseph II S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 44.785.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 28 mars 2008 à 10.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

Pour le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008006842/660/15.

Le Lys S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 287, route d'Arlon.
R.C.S. Luxembourg B 44.804.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 28 mars 2008 à 10.30 heures, au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 décembre 2007.
3. Décharge à donner aux administrateurs et au commissaire.
4. Divers.

Pour le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008006844/660/15.

Comgest Asia, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R.C.S. Luxembourg B 43.621.

Le Conseil d'Administration de la Société sous rubrique a l'honneur de convoquer Messieurs les Actionnaires par le présent avis, à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 27 mars 2008 à 10.30 heures, au siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Nomination du Président de l'Assemblée.
2. Présentation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises au 31 décembre 2007.
3. Présentation et approbation des Bilan et Comptes de Pertes et Profits au 31 décembre 2007.
4. Affectation des résultats.
5. Décharge des Administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'année financière se terminant au 31 décembre 2007.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui désirent participer à l'Assemblée Générale Ordinaire, sont priés d'effectuer le dépôt de leurs titres deux jours francs avant la date de l'Assemblée au siège social de la Société.

Les actionnaires nominatifs qui désirent prendre part à l'Assemblée Générale Ordinaire sont priés de faire connaître à la Société, deux jours francs au moins avant l'Assemblée, leur intention d'y participer. Ils y seront admis sur justification de leur identité.

Tout actionnaire a par ailleurs la possibilité de voter par procuration. A cet effet, des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au siège social de la Société.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008031061/755/29.

Brasserie de Luxembourg Mousel-Diekirch, Société Anonyme.

Siège social: L-9214 Diekirch, 1, rue de la Brasserie.

R.C.S. Luxembourg B 96.275.

Les porteurs de parts sociales de la société son invités à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra 1, rue de la Brasserie à Diekirch, le mercredi 26 mars 2008 à 17.00 heures.

Ordre du jour:

1. Communication des rapports du Conseil d'administration et du réviseur d'entreprise sur l'exercice 2007
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007
3. Décharge à donner aux administrateurs et au réviseur d'entreprise
4. Ratification de la cooptation d'un administrateur - démissions et nominations statutaires
5. Nomination d'un réviseur d'entreprise pour la vérification des comptes sociaux de l'exercice 2008
6. Divers

Les porteurs de parts sociales qui désirent assister à l'Assemblée Générale ou s'y faire représenter, sont tenus de se conformer à l'article 28 des statuts, en déposant leurs titres cinq jours avant l'Assemblée, soit au siège social situé 1, rue de la Brasserie à Diekirch, soit dans une banque de la place, contre récépissé valant carte d'entrée.

Les procurations devront être adressées au Conseil d'Administration cinq jours avant l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008029649/800485/21.

Longview Partners Investments, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 14, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 112.878.

The Board of Directors convenes the Shareholders of LONGVIEW PARTNERS INVESTMENTS to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

to be held at the registered office of the SICAV on April 1st, 2008 at 11.00 a.m. with the following agenda:

Agenda:

1. Report of the Board of Directors and of the Auditor
2. Approval of the financial statements as at December 31, 2007
3. Allocation of results
4. Discharge to the Directors
5. Renewal of the mandate of the Auditor
6. Statutory elections.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares will have to deposit their shares five clear days before the meeting at the registered office of the Company or at one of the offices of BANQUE DE LUXEMBOURG, Société Anonyme, in Luxembourg.

The Shareholders are advised that no quorum for the statutory general meeting is required and that decisions will be taken by a simple majority of the shares present or represented at the meeting.

For the Board of Directors.

Référence de publication: 2008031063/755/22.

ACMBernstein - India Growth Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 18, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 45.529.

The ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of ACMBernstein - India Growth Fund will be at 2.30 p.m. (local time) on Wednesday, *March 26, 2008* at the offices of AllianceBernstein (LUXEMBOURG) S.A., 18, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg for the following purposes:

Agenda:

1. To approve the auditors' report and audited financial statements for the fiscal year ended September 30, 2007.
2. To approve the annual report of the Fund for the fiscal year ended September 30, 2007.
3. To grant discharge to the Directors with respect to the performance of their duties during the fiscal year ended September 30, 2007.
4. To elect the following persons as Directors, each to hold office until the next Annual General Meeting of Shareholders and until his or her successor is duly elected and qualified:
Steven Barr
Donna Samuels
Nicolas Berard
Yves Prussen
5. To appoint ERNST & YOUNG, LUXEMBOURG, as independent auditors of the Fund for the forthcoming fiscal year.
6. To transact such other business as may properly come before the Meeting.

Only shareholders of record at the close of business on Thursday, March 20, 2008 are entitled to notice of, and to vote at, the 2008 Annual General Meeting of Shareholders and at any adjournments thereof.

By Order of the Board of Directors.

Référence de publication: 2008031060/755/27.

W.P. Stewart Holdings Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2-8, avenue Charles de Gaulle.

R.C.S. Luxembourg B 117.524.

The ANNUAL GENERAL MEETING

of Shareholders of W.P. STEWART HOLDINGS FUND SICAV (the «Company»), will be held at 3.00 pm (local time) on *25 March 2008* at the offices of BROWN BROTHERS HARRIMAN (LUXEMBOURG) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg for the following purposes:

Agenda:

1. To approve the annual report comprising the audited accounts of the Company for the period ended 31 December 2007 and to approve the auditors' report thereon;
2. To allocate the result of the fiscal year ended 31 December 2007. The Board of Directors proposes to the Meeting to appropriate the result of the fiscal year ended 31 December 2007 for reinvestment in the Company;
3. To discharge the Directors with respect to the performance of their duties during the period ended 31 December 2007;
4. To elect Mr Peter J.P. Rubingh as Director for a term to expire at the close of the Annual General Meeting of Shareholders which shall deliberate on the annual accounts as at 31 December 2011;
5. To appoint ERNST & YOUNG S.A. as independent auditors of the Company for the forthcoming fiscal year;
6. To transact such other business as may properly come before the meeting.

Voting:

Resolutions on the agenda of the Annual General Meeting will require no quorum and will be taken at the majority of the votes expressed by the shareholders present or represented at the Meeting.

Voting Arrangements:

Holders of shares that are not registered in the Company's shareholders register who want to attend the Meeting are required to deposit a written declaration at the registered office of the Company no later than 21 March 2008. This written declaration needs to be issued by their bank or allied institution of EUROCLEAR NEDERLAND where the shares of the Company are held in custody, stating the name of the shareholder and the number of shares held in his/her name, and shall serve as ticket of admission to the Meeting. Once such declaration is issued those shares will be blocked for further trading until after the Meeting.

Shareholders who will not be able to attend the Meeting to vote in person may be represented by power of attorney, the form of which is available at the registered offices of the Company and the Principal Distributor.

Copies of the 2007 annual report of the Company are available (free of charge) at the registered offices of the Company, the Fund Agent, and the Principal Distributor.

Principal Distributor

W.P. Stewart Asset Management (Europe) N.V.
Rhijngeesterstraatweg 40-F
2341 BV Oegstgeest, The Netherlands
Tel: +31 71 519 2030 / Fax: +31 71 519 2040
Email: info@wpstewart.nl

Registered Office
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
Attention: Ms Evelyne Denis
BP 403
L-2014 Luxembourg
Tel: +352 47 40 66 226
Fax: +352 47 40 66 293

Fund Agent
Theodoor Gilissen Bankiers N.V.
Keizersgracht 617
1017 DS Amsterdam, The Netherlands
Tel: +31 20 527 6735 / Fax: +31 20 527 6550
Email: corptgb@gilissen.nl
Luxembourg, 10 March 2008.

The Board of Directors.

Référence de publication: 2008031065/755/56.

Sarasin Investmentfonds, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 50, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 40.633.

Die Aktionäre der SARASIN INVESTMENTFONDS werden hiermit eingeladen, an der
ORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG
teilzunehmen, die am 2. März 2008 um 11.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft, 50, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg abgehalten wird.

Folgende Punkte stehen auf der Tagesordnung:

Tagesordnung:

1. Berichte
 - a) des Verwaltungsrats
 - b) der Revisionsgesellschaft
2. Genehmigung der Vermögensaufstellung sowie der Veränderungen des Reinvermögens für den Zeitraum bis zum 31. Dezember 2007
3. Entlastung des Verwaltungsrats für seine Tätigkeit im Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2007
4. Wahl des Wirtschaftsprüfers bis zur nächsten ordentlichen Generalversammlung in 2009
5. Verwendung des Reingewinns
6. Wahl / Bestätigung des Verwaltungsrats
7. Verwaltungsrats-Entschädigung J. Peng
8. Verschiedenes

Beschlüsse der Versammlung erfordern kein Quorum und werden mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst.

Vollmachtsformulare werden den Eignern von Namensanteilen zugesandt und können an folgende Adressen zurückgeschickt werden:

Luxemburg: FORTIS BANQUE LUXEMBOURG S.A., Investmentfondsabteilung, L-2951 Luxembourg

Schweiz: BANK SARASIN & CIE AG, Abt. FOP, Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel

Deutschland: SARASIN WERTPAPIERHANDELSBANK AG, Friedrichstrasse 9, D-80801 München

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2008031064/755/31.

Comgest Europe, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R.C.S. Luxembourg B 40.576.

Le Conseil d'Administration de la Société sous rubrique a l'honneur de convoquer Messieurs les Actionnaires par avis,
à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 27 mars 2008 à 10.00 heures, au Siège social de la Société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Nomination du Président de l'Assemblée.
2. Présentation des rapports du Conseil d'Administration et du Réviseur d'Entreprises au 31 décembre 2007.
3. Présentation et approbation des Bilan et Comptes de Pertes et Profits au 31 décembre 2007.
4. Affectation des résultats.
5. Décharge des Administrateurs pour l'exercice de leur mandat durant l'année financière se terminant au 31 décembre 2007.
6. Elections statutaires.
7. Divers.

Les actionnaires sont informés que l'Assemblée n'a pas besoin de quorum pour délibérer valablement. Les résolutions, pour être valables, doivent réunir la majorité des voix des actionnaires présents ou représentés.

Les actionnaires détenteurs d'actions au porteur qui désirent participer à l'Assemblée Générale Ordinaire, sont priés d'effectuer le dépôt de leurs titres deux jours francs avant la date de l'Assemblée au siège social de la Société.

Les actionnaires nominatifs qui désirent prendre part à l'Assemblée Générale Ordinaire sont priés de faire connaître à la Société, deux jours francs au moins avant l'Assemblée, leur intention d'y participer. Ils y seront admis sur justification de leur identité.

Tout actionnaire a par ailleurs la possibilité de voter par procuration. A cet effet, des formulaires de procuration sont disponibles sur simple demande au siège social de la Société.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008031062/755/29.

Performa Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 26, avenue de la Liberté.
R.C.S. Luxembourg B 33.407.

We hereby invite you to the

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

(the «Meeting») of shareholders of the PERFORMA FUND (the «Company») to be held at 15, Côte d'Eich, L-1450 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, on 26 March 2008 at 2.30 p.m. CET.

Agenda:

1. Amendment of article 6 of the Company's articles of incorporation to provide that (i) shares are only issued in registered form, and (ii) a confirmation of shareholding will be issued instead of a formal share certificate.
2. Amendment of article 8, third and fourth paragraphs, article 10, second paragraph, 3.- (a) and (c), article 24, fourth paragraph, article 26, first paragraph and article 28, third paragraph of the Company's articles of incorporation in order to delete all references to the bearer shares and share certificates.
3. Decision to (i) suppress and cancel any bearer shares issued by the Fund that are present or represented at the meeting and (ii) convert them into registered shares and proceed to the inscription of the shareholder's name in the register of share.
4. Decision to inscribe the bearer shares not present or represented at the meeting in the register of shareholders under VP BANK (LUXEMBOURG) S.A. acting as nominee and to agree that the shareholders owning bearer shares that will appear at any time thereafter will be inscribed directly in the register of shareholder.
5. Decision that items 1 and 2 above shall be effective as from 1 May 2008.
6. Miscellaneous.

The text of the proposed amendments to the Company's articles of incorporation is available free of charge, upon request, at the registered office of the Company.

The Shareholders are advised that a quorum of the majority of the share capital is required for the item of the agenda of the Meeting and that resolutions will be passed by a majority of two thirds of the shares present or represented at the Meeting. Each share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any meeting by proxy.

If you cannot be personally present at the Meeting and wish to be represented, you are entitled to appoint a proxy to vote on your behalf. A proxy does not need to be a shareholder of the Company. To be valid the form of proxy, available at the registered office of the Company, must be duly completed and received at the registered office of the Company by 24 March 2008 at 5 p.m. CET.

The board of directors.

Référence de publication: 2008031066/1092/34.

Lux International Strategy, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 52.470.

Due to the lack of quorum, the extraordinary general meeting convened on February 20, 2008, was not able to validly decide on its agenda. Thus, shareholders are convened to attend a

SECOND EXTRAORDINARY GENERAL MEETING

of shareholders of LUX INTERNATIONAL STRATEGY to be held on *March 26, 2008*, at 11 am, at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, for the purpose of considering and voting on the following resolutions:

Agenda:

1. To amend Article 11 of the Articles of Incorporation of the Company (the «Articles of Incorporation») in order to allow shareholders' meetings to be held by video conference or any other telecommunication method and to allow shareholders to cast their votes by ballot papers.
2. To amend the second paragraph of Article 13 of the Articles of Incorporation in order to provide that directors are elected for a period not exceeding six years.
3. To amend the fifth paragraph of Article 14 of the Articles of Incorporation in order to confirm that directors may assist at board meetings by way of conference call and video conference.
4. To amend the third paragraph of Article 17 of the Articles of Incorporation to clarify cases of conflicts of interests.
5. To delete the last paragraph of Article 23 II of the Articles of Incorporation.
6. To amend the third and fourth paragraphs of Article 29 of the Articles of Incorporation in order to clarify the fact that decisions of general meetings of shareholders relating to liquidation and absorption of sub-funds are taken at the majority of the votes cast.

The resolutions will be passed without a quorum, by a majority of two thirds of the shares present or represented and voting.

A draft version of the restated Articles of Incorporation reflecting the above-mentioned changes can be obtained free of charge at the registered office of the Company.

In order to vote at the extraordinary general meeting («The Meeting»):

- Holders of bearer shares must deposit their shares with the Company no later than March 21, 2008 or with any bank or financial institution acknowledged by the Company, and the relevant deposit receipts (which may be obtained from CACEIS BANK LUXEMBOURG, acting as administration agent of the Company, at 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg) must be received by the Company no later than March 24, 2008. Shares so deposited will remain blocked until the day after the Meeting or any adjournment thereof;

- Holders of registered shares may be present in person or represented by a duly appointed proxy;

- Shareholders who cannot attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to the Company at the above address or at fax number +352 47 67 47 56 to arrive no later than March 24, 2008. Proxy forms will be sent to registered shareholders with this notice and can also be obtained from the address below.

Registered Office of the Company :

5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

Luxembourg

We would be grateful towards each shareholder who wishes to attend the Meeting to inform CACEIS BANK LUXEMBOURG of its intention (Attn: Mme Lorraine Owers - Telephone 00.352.47.67.57.56 - Fax 00.352.47.67.47.56).

The Board of Directors.

Référence de publication: 2008024303/755/45.

Indolux Private Portfolio, Société d'Investissement à Capital Variable.

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

R.C.S. Luxembourg B 54.922.

L'assemblée générale extraordinaire convoquée à la date du 20 février 2008 n'a pas pu valablement délibérer sur son ordre du jour faute d'avoir atteint le quorum. Ainsi, les actionnaires sont convoqués à une

DEUXIEME ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

(«l'Assemblée») de INDOLUX PRIVATE PORTFOLIO qui se tiendra au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg le 26 mars 2008 à 11.15 heures du matin, afin de considérer et de voter les résolutions suivantes:

Ordre du jour:

1. Suppression du quatrième paragraphe de l'article 5 des statuts de la Société (les «Statuts»), tombé en désuétude.
2. Modification de l'article 11 des Statuts afin de prévoir la tenue d'assemblées générales d'actionnaires par voie de visioconférence ou d'autres méthodes de télécommunication, ainsi que la possibilité pour les actionnaires de voter par correspondance.
3. Modification du deuxième paragraphe de l'article 13 des Statuts afin de prévoir le fait que les administrateurs sont élus pour une durée n'excédant pas 6 ans.
4. Modification du cinquième paragraphe de l'article 14 des Statuts afin de confirmer le fait que les réunions des administrateurs peuvent se tenir par voie de conférence téléphonique ou de visioconférence.
5. Suppression de la dernière phrase de l'article 14 des Statuts pour cause de double emploi.
6. Modification du paragraphe 3 de l'article 16 des Statuts afin de clarifier les hypothèses de conflit d'intérêt.
7. Suppression du dernier paragraphe de l'article 16 des Statuts pour cause de double emploi.
8. Suppression de la dernière phrase de l'article 19.
9. Modification du premier paragraphe de l'article 21 des Statuts afin de prévoir le fait que le calcul de la valeur nette d'inventaire ait lieu au moins une fois par mois.
10. Suppression du dernier paragraphe de l'article 25 des Statuts, tombé en désuétude.
11. Modification des troisième et quatrième paragraphes de l'article 28 des Statuts afin de clarifier le fait que les décisions des assemblées des actionnaires relatives à la dissolution et à l'absorption des sous-fonds se prennent à la majorité des voix exprimées.

Les résolutions seront prises sans quorum, à la majorité des deux tiers des actions présentes ou représentées et votant.

Le projet de statuts coordonnés de la Société reflétant les changements proposés est disponible sans frais au siège social de la Société.

Afin de voter à l'Assemblée:

- les actionnaires pourront être présents personnellement ou se faire représenter par un mandataire dûment nommé;
- les actionnaires qui ne pourront pas être présents lors de l'Assemblée sont invités à envoyer à la Société une procuration dûment complétée à l'adresse mentionnée ci-dessous ou au numéro de fax [+352 47 67 47 56] avant le 24 mars 2008. Les formulaires de procuration, qui seront envoyés aux actionnaires nominatifs avec cette convocation, peuvent être obtenus à l'adresse suivante:

Siège social de la Société:

5, allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Luxembourg

Nous remercions tout actionnaire désirant prendre part en personne à l'Assemblée de bien vouloir faire connaître son intention à CACEIS BANK LUXEMBOURG. (Attn. Mme Lorraine Owers - Téléphone 00.352.47.67.57.56 - Fax 00.352.47.67.47.56).

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008024302/755/47.

Patrinvest, Société en Commandite par Actions.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R.C.S. Luxembourg B 69.080.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le 18 mars 2008 à 11.30 au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du Conseil de surveillance pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2007 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Rémunération du Gérant;

4. Décharge au Gérant et au Conseil de surveillance pour l'exercice de leurs mandats;
5. Opérations en relation avec l'article 57 LSC;
6. Divers.

Référence de publication: 2008027247/581/17.

Patri, Société Anonyme.

Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.
R.C.S. Luxembourg B 67.161.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à:

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui aura lieu le *18 mars 2008* à 11.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Lecture du rapport du commissaire pour l'exercice comptable clôturant le 31 décembre 2007 et approbation des comptes annuels;
2. Affectation du résultat;
3. Décharge aux administrateurs et au commissaire pour l'exercice de leurs mandats;
4. Nomination d'un administrateur supplémentaire;
5. Rémunération des administrateurs;
6. Opérations en relation avec l'article 57 LSC;
7. Divers.

Référence de publication: 2008027248/581/18.

Kredietbank S.A. Luxembourgeoise, Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 43, boulevard Royal.
R.C.S. Luxembourg B 6.395.

Les actionnaires de la société anonyme KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise (la «Société») sont invités à assister aux assemblées suivantes qui se tiendront consécutivement le *19 mars 2008* à partir de 11.00 heures au siège social de la Société indiqué ci-dessus

I. L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

qui se tiendra afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Rapport du Conseil d'Administration sur les opérations et la situation de la banque pour l'exercice 2007,
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007,
3. Décisions sur la répartition du solde bénéficiaire de l'exercice 2007,
4. Décharge aux administrateurs,
5. Composition du Conseil d'Administration,
6. Renouvellement de l'autorisation de procéder à des rachats d'actions propres,
7. Divers.

II. L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui se tiendra afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Changement de la dénomination sociale de KREDIETBANK S.A. Luxembourgeoise en KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. et modification en conséquence de l'article 1 des statuts,
2. Réduction du capital social de la Société à concurrence de € 8.091 afin d'annuler les 870 actions propres détenues par la Société et modification en conséquence de l'article 5 des statuts,
3. Divers.

L'assemblée générale annuelle délibérera valablement quelle que soit la portion du capital représentée. Les résolutions pourront être prises à une majorité simple des votes émis.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires ne délibérera valablement que si la moitié au moins du capital est représentée (quorum) et les résolutions devront réunir les deux tiers au moins des voix exprimées. Si le quorum n'est pas atteint, une nouvelle assemblée générale extraordinaire des actionnaires peut être convoquée, celle-ci décidant valablement sans quorum minimum nécessaire mais en réunissant au moins les deux tiers des voix exprimées.

Les détenteurs d'actions privilégiées sans droit de vote pourront assister à l'assemblée générale annuelle et à l'assemblée générale extraordinaire. Par contre, ils ne pourront voter que sur le point de l'ordre de jour de l'assemblée générale extraordinaire relatif à la réduction du capital.

Les actionnaires sont priés de se conformer aux articles 26 et 27 des statuts de la Société et de déposer leurs parts sociales et/ou annoncer leur participation aux assemblées pour le 14 mars 2008 au plus tard.

Les actionnaires qui détiennent encore des actions au porteur sont, suite à la décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires du 25 avril 2007, invités à convertir leurs actions au porteur en actions nominatives avant d'exercer leur droit de participation et de vote à l'assemblée générale. Les actionnaires souhaitant convertir leurs actions au porteur en actions nominatives sont priés d'en avertir Mme D. Servais pour le 14 mars 2008 au plus tard.

Toute information complémentaire, ainsi qu'un modèle de procuration pour se faire représenter aux assemblées, peut être obtenue auprès de:

Madame Danielle Servais
43, boulevard Royal
L-2955 Luxembourg
Tel : 00 352 / 4797 2529
Fax : 00 352 / 4797 2160
Danielle.servais@kbl-bank.com
Référence de publication: 2008027396/755/48.

Méridel Holding, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.
R.C.S. Luxembourg B 19.169.

Messieurs les actionnaires de la Société Anonyme MERIDEL HOLDING S.A. sont priés d'assister à
l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le mardi, 18 mars 2008 à 14.30 heures au siège social de la société à Luxembourg, 9b, boulevard Prince Henri.

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes,
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 31 2007.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008027398/750/16.

Humboldt Multi Invest B Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich.
R.C.S. Luxembourg B 123.566.

Wir freuen uns, Sie als Anteilhaber des HUMBOLDT MULTI INVEST B SICAV (die Gesellschaft) zur

AUSSERORDENTLICHEN GENERALVERSAMMLUNG

am 19. März 2008 um 15 Uhr in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange einzuladen.

Die Tagesordnung lautet wie folgt:

Tagesordnung:

1. Die Satzung der Gesellschaft wird den Anforderungen des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds angepasst. Zu diesem Zweck wird die Gesellschaft:
 - (a) umbenannt durch Änderung des Art. 2 der Satzung wie folgt:
« **Art. 2. Name**
Hiermit besteht eine Aktiengesellschaft («société anonyme») in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital strukturiert als spezialisierter Investmentfonds («société d'investissement à capital variable-fonds d'investissement spécialisé») unter dem Namen HUMBOLDT MULTI INVEST B.»;
 - (b) Gleichzeitig wird der Punkt «Gesellschaft» in Artikel 1 wie folgt geändert, der Punkt «Institutioneller Anleger» gestrichen und durch folgenden Punkt «Geeigneter Anleger» ersetzt sowie der Punkt «Gesetz von 1991» gestrichen und durch folgenden Punkt «Gesetz von 2007» ersetzt:
* Gesellschaft bezeichnet die HUMBOLDT MULTI INVEST B SICAV-FIS;
* Geeigneter Anleger bezeichnet einen Anleger, welcher im Sinne des Artikels 2 des Gesetzes von 2007 als geeigneter Anleger gilt. Geeignete Anleger sind hierbei insbesondere, institutionelle Anleger, professionelle Anleger und jeder andere Anleger der die folgenden Voraussetzungen erfüllt:

- * er hat schriftlich sein Einverständnis zu seiner Einordnung als Geeigneter Anleger erklärt, und
 - * er investiert mindestens 125.000,- EUR, oder
- er verfügt über eine Einstufung seitens eines Kreditinstitutes im Sinne der Richtlinie 2006/48/EG, eines Wertpapierunternehmens im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG oder einer Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Richtlinie 2001/107/EG, welche ihm seinen Sachverstand, seine Erfahrung und die Kenntnisse bescheinigt, um auf angemessene Weise eine Anlage in einen Spezialfonds einschätzen zu können;
- * Gesetz von 2007 bezeichnet das Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds;
- (c) Folgeanpassung des Punktes (b) in der Satzung:
- (i) Streichung des Hinweises auf das Gesetz von 1991 in Artikel 4 sowie Ergänzung durch den relevanten Bezug zum Gesetz vom 13. Februar 2007;
 - (ii) Streichung des Hinweises auf den Artikel 133 des Gesetzes von 2002 und Ergänzung durch den relevanten Bezug zu Artikel 71 des Gesetzes von 2007;
 - (iii) Ersetzung der Nennungen des Begriffs «Institutioneller Anleger» in Artikel 6 und 9 durch den Begriff «Geeigneter Anleger».
- (d) Die Gesellschaft ändert ihren Verwaltungssitz. Zu diesem Zweck wird die folgende Änderung des Artikels 5 durchgeführt:
Streichung des Wortes «Hesperange» und Einfügung des Wortes «Luxemburg», so dass die Neufassung des Artikels 5 wie folgt zu lesen ist:
- « Art. 5. Sitz**
Der Gesellschaftssitz befindet sich in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Er kann zu jeder Zeit, durch Beschluss einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung, in irgend eine andere Ortschaft des Großherzogtums Luxemburg verlegt werden".
- (e) Artikel 7 der Satzung wird wie folgt geändert:
Der Satz «Sofern Zertifikate... der Verwaltungsrat bestimmt.» wird durch die Sätze «Grundsätzlich werden nur Namensanteile ausgegeben. Inhaberanteile werden nur in Form einer im Zusammenhang mit einem Clearing und Settlement System gehaltenen Globalurkunde ausgegeben.» ersetzt.
Der Satz «Der Verwaltungsrat wird...über seinen Anteilsbesitz erhält.» wird ersetzt durch den Satz «Der Anteilssinhaber erhält eine schriftliche Bestätigung über seinen Anteilsbesitz.»
Der Absatz «Sofern Inhaberanteile ausgegeben werden...» bis Absatz (i) einschließlich wird gestrichen. Der Beginn von Absatz (ii) «(ii) sofern keine Anteilszertifikate ausgegeben wurden» wird ersetzt durch «Die Übertragung von Namensanteilen erfolgt».
Der Absatz «Anteilszertifikate werden durch zwei... zu beschließenden Form ausgegeben.» wird gestrichen.
- (f) Artikel 8 der Satzung wird ersatzlos gestrichen. Die Nummerierungen der nachfolgenden Artikel reduzieren sich dementsprechend um den Wert 1. Die Referenzen im Artikel 22 (früher Artikel 23) beziehen sich folglich auf die neuen Artikel 25 und 8 statt 26 und 9 und werden dementsprechend geändert, ebenso der Verweis im Artikel 25 E. (a) (vormals Artikel 26 E. (a)), der sich auf Artikel 22 statt Artikel 23 bezieht, sowie der Verweis in Art. 28 (früher Artikel 29), der zu Artikel 30 verweist statt wie früher auf Artikel 31.

2. Sonstiges.

Für eine ordnungsgemäße Beschlussfähigkeit der Generalversammlung muss mindestens die Hälfte des Gesellschaftskapitals anwesend oder vertreten sein.

Die Tagesordnung wird durch Beschluss mit 2/3 Mehrheit der Anteile der Anteilssinhaber, welche anwesend oder vertreten sind und ihre Stimme abgeben, angenommen.

Jeder Anteil hat eine Stimme. Ein Anteilssinhaber kann bei der außerordentlichen Gesellschaftsversammlung durch einen Bevollmächtigten vertreten werden.

Vollmachtsformulare erhalten Sie am Gesellschaftssitz der Gesellschaft. Anteilssinhaber, die nicht an der außerordentlichen Gesellschafterversammlung teilnehmen können, werden gebeten, das Vollmachtsformular, ausgefüllt und unterschrieben, per Post mindestens fünf Tage vor der AGV an die Gesellschaft zurückzuschicken. Inhaber von Inhaberanteilen werden gebeten, ihre Anteile bis spätestens zu diesem Datum beim Gesellschaftssitz zu hinterlegen, um zur außerordentlichen Gesellschafterversammlung zugelassen zu werden. Innerhalb desselben Zeitraums müssen Inhaber von Namensanteilen den Verwaltungsrat informieren, dass sie an der außerordentlichen Gesellschafterversammlung teilnehmen und mit wie vielen Anteilen sie abstimmen wollen.

Luxemburg, den 1. März 2008.

Der Verwaltungsrat.

Référence de publication: 2008028201/755/79.

Sauren Global Value, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 5. November 2007, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im November 2007.

IPConcept FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008010260/1239/13.

Enregistré à Luxembourg, le 18 janvier 2008, réf. LSO-CM06584. - Reçu 40 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080011017) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 janvier 2008.

DBM Balanced Invest, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement, in Kraft getreten am 5. November 2007, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im November 2007.

IPConcept FUND MANAGEMENT S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008015393/1239/13.

Enregistré à Luxembourg, le 30 janvier 2008, réf. LSO-CM10111. - Reçu 42 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080018049) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} février 2008.

Aurio SICAV-FIS, Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1413 Luxembourg, 2, place Dargent.

R.C.S. Luxembourg B 136.482.

STATUTES

In the year two thousand and eight, on the twentieth of February.

Before Us, Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

There appeared:

PALLADIUM SECURITIES 1 S.A., a public limited liability company (société anonyme) with registered office at 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 103.036 (the Shareholder);

here represented by Jan Vanhoutte, lawyer, professionally residing in Luxembourg, by virtue of a power of attorney, given in Luxembourg on 11 February 2008.

The said proxy, after having been signed ne varietur by the appearing person and the undersigned notary, shall remain attached to this notarial deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing party, acting in its capacity as representative of the Shareholder, has requested the officiating notary to enact the following articles of incorporation of a company, which it declares to establish as follows:

Art. 1. Form and Name.

1.1 There exists a société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé in the form of a public limited liability company (société anonyme) under the name of AURIO SICAV-FIS (the Company).

1.2 The Company shall be governed by the law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds (the 2007 Law) and by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as it may be amended from time to time (the Companies Law) (provided that in case of conflicts between the Companies Law and the 2007 Law, the 2007 Law shall prevail) as well as by these Articles.

1.3 The Company may have one shareholder (the Sole Shareholder) or more shareholders. The Company will not be dissolved by the death, suspension of civil rights, insolvency, liquidation or bankruptcy of the Sole Shareholder.

1.4 Any reference to the shareholders in the articles of association of the Company (the Articles) shall be a reference to the Sole Shareholder of the Company if the Company has only one shareholder.

Art. 2. Registered office.

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg City. It may be transferred within the boundaries of the municipality of Luxembourg City by a resolution of the board of directors of the Company (the Board).

2.2 The Board shall further have the right to set up branches, offices, administrative centres and agencies wherever it shall deem fit, either within or outside of the Grand Duchy of Luxembourg.

2.3 Where the Board determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company 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 extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a company incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg.

Art. 3. Duration.

3.1 The Company is formed for an unlimited duration, provided that the Company will however be automatically put into liquidation upon the termination of a Sub-fund if no further Sub-fund is active at this time.

3.2 The Company may be dissolved, at any time, by a resolution of the general meeting of the shareholders of the Company (the General Meeting) adopted in the manner required for amendments of the Articles, as prescribed in article 25.

Art. 4. Corporate objects.

4.1 The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in assets with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

4.2 The Company may take any measures and carry out any transaction, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose and may, in particular and without limitation:

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles;

(b) borrow money in any form or obtain any form of credit facility and raise funds through, including, but not limited to, the issue of bonds, notes, promissory notes, and other debt or equity instruments;

(c) advance, lend or deposit money or give credit to companies and undertakings;

(d) enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the assets (present or future) of the Company or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any director, manager or other agent of the Company, or any company in which the Company or its parent company has a direct or indirect interest, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company;

to the fullest extent permitted under the 2007 Law but in any case subject to the terms and limits set out in the Memorandum (as defined below).

Art. 5. Share capital.

5.1 The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the value of the net assets of the Company pursuant to article 12.

5.2 The capital must reach one million two hundred and fifty thousand Euro (EUR 1,250,000.-) within twelve months of the date on which the Company has been registered as a specialised investment fund (SIF) under the 2007 Law on the official list of Luxembourg SIFs, and thereafter may not be less than this amount.

5.3 The initial capital of the Company was of thirty one thousand Euro (EUR 31,000.-) represented by thirty one (31) fully paid up shares with no par value.

5.4 The Company has an umbrella structure and the Board will set up separate portfolios of assets that represent sub-funds as defined in article 71 of the 2007 Law (the Sub-funds, each a Sub-fund), and that are formed for one or more Classes. Each Sub-fund will be invested in accordance with the investment objective and policy applicable to that Sub-fund. The investment objective, policy and other specific features of each Sub-fund are set forth in the general section and the relevant special section of the issue document of the Company drawn up in accordance with article 52 of the 2007 Law (the Memorandum). Each Sub-fund may have its own funding, Classes, investment policy, capital gains, expenses and losses, distribution policy or other specific features.

5.5 Within a Sub-fund, the Board may, at any time, decide to issue one or more classes of shares (the Classes, each class of shares being a Class) the assets of which will be commonly invested but subject to different rights as described in the Memorandum, to the extent authorised under the 2007 Law and the Companies Law, including, without limitation, different:

(a) type of target investors;

(b) fees and expenses structures;

(c) sales and redemption charge structures;

(d) subscription and/or redemption procedures;

(e) minimum investment and/or subsequent holding requirements;

(f) shareholders servicing or other fees;

(g) distribution rights and policy, and the Board may in particular, decide that shares pertaining to one or more Class (es) be entitled to receive incentive remuneration scheme in the form of carried interest or to receive preferred returns;

(h) marketing targets;

- (i) transfer or ownership restrictions;
- (j) reference currencies.

5.6 A separate net asset value per share, which may differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each Class in the manner described in article 12.

5.7 The Company may create additional Classes whose features may differ from the existing Classes and additional Sub-funds whose investment objectives may differ from those of the Sub-funds then existing. Upon creation of new Sub-funds or Classes, the Memorandum will be updated, if necessary.

5.8 The Company is one single legal entity. However, in accordance with article 71(5) of the 2007 Law, the rights of the shareholder and creditors relating to a Sub-fund or arising from the setting-up, operation and liquidation of a Sub-fund are limited to the assets of that Sub-fund. The assets of a Sub-fund are exclusively dedicated to the satisfaction of the rights of the shareholders relating to that Sub-fund and the rights of those creditors whose claims have arisen in connection with the setting-up, operation and liquidation of that Sub-fund, and there shall be no cross liability between Sub-funds, in derogation of article 2093 of the Luxembourg Civil Code.

5.9 The Board may create each Sub-fund for an unlimited or limited period of time; in the latter case, the Board may, at the expiration of the initial period of time, extend the duration of that Sub-fund one or more times, subject to the relevant provisions of the Memorandum. The Memorandum shall indicate whether a Sub-fund is incorporated for an unlimited period of time or, alternatively, its duration and, if applicable, any extension of its duration and the terms and conditions for such extension.

5.10 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class will, if not already denominated in Euro, be converted into Euro. The capital of the Company equals the total of the net assets of all the Classes of all Sub-funds.

Art. 6. Shares.

6.1 The shares of the Company shall be in registered form (actions nominatives) and will remain in registered form.

6.2 A register of shares will be kept at the registered office, where it will be available for inspection by any shareholder. Such register shall set forth the name of each shareholder, its residence or elected domicile, the number and Class of shares held by it, the amounts paid in on each such share, and the transfer of shares and the dates of such transfers. The ownership of the shares will be established by the entry in this register.

6.3 Certificates of these entries may be issued to the shareholders and such certificates, if any, will be signed by the chairman of the Board or by any other two (2) members of the Board (either by hand, printed or in facsimile).

6.4 Shareholders shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

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

6.6 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company. The same rule shall apply in the case of conflict between an usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-propritaire) or between a pledgor and a pledgee.

6.7 The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares do not carry voting rights, except where their number is such that they represent a whole share, but are entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class on a pro rata basis.

6.8 Subject to the provisions of article 10, the transfer of shares may be effected by a written declaration of transfer entered in the register of the shareholder(s) of the Company, such declaration of transfer to be executed by the transferor and the transferee or by persons holding suitable powers of attorney or in accordance with the provisions applying to the transfer of claims provided for in article 1690 of the Luxembourg civil code. The Company may also accept as evidence of transfer other instruments of transfer evidencing the consent of the transferor and the transferee satisfactory to the Company.

Art. 7. Issue of shares.

7.1 The Board is authorised, without limitation, to issue an unlimited number of fully paid up shares at any time without reserving a preferential right to subscribe for the shares to be issued for the existing shareholders.

7.2 Shares are exclusively reserved for subscription by well-informed investors within the meaning of article 2 of the 2007 Law (Well-Informed Investors).

7.3 Any conditions to which the issue of shares may be submitted will be detailed in the Memorandum provided that the Board may, without limitation:

(a) decide to set minimum commitments, minimum subsequent commitments, minimum subscription amount and minimum holding amount for a particular Class or Sub-fund;

(b) impose restrictions on the frequency at which shares of a certain Class are issued (and, in particular, decide that shares of a particular Class will only be issued during one or more offering periods or at such other intervals as provided for in the Memorandum);

(c) reserve shares of a Sub-fund or Class to persons or entities that have entered into or have executed, an application form, subscription document or agreement under which the subscriber undertakes inter alia to subscribe for shares, during a specific period, up to a certain amount and makes certain representations and warranties to the Company. As far as permitted under Luxembourg law, any such application form, subscription document or agreement may contain specific provisions not contained in the other application forms, subscription documents or agreements;

(d) determine any default provisions on non or late payment for shares or restrictions on ownership in relation to the shares;

(e) in respect of any one given Sub-fund and/or Class, levy a subscription charge and has the right to waive partly or entirely this subscription charge;

(f) restrict the ownership of shares of a particular Class to certain type of persons or entities;

(g) decide that payments for subscriptions to shares shall be made in whole or in part on one or more dealing dates, closings or draw down dates at which the commitment of the investor will be called against issue of shares of the relevant Sub-fund and Class.

(h) set the initial issue price, initial offering period, cut-off time for acceptance of application forms or subscription agreements or documents, etc. in relation to a particular Sub-fund or Class.

7.4 Shares in Sub-funds will be issued at the subscription price calculated in the manner and at such frequency as determined for each Sub-fund (and, as the case may be, each Class) in the Memorandum.

7.5 A process determined by the Board and described in the Memorandum shall govern the chronology of the issue of shares in a Sub-fund.

7.6 The Company is authorised to issue shares (which may, as the case may be, pertain to a particular Class):

(a) to the shareholders in lieu of the payment of distributions outstanding;

(b) to the members of such investment committee or other internal committee established in accordance with article 18.4, as a remuneration for, and in consideration of, the participation of the relevant members to the relevant investment committee or other committee;

each time in accordance with the procedure and terms set out in the Memorandum.

7.7 The Board may confer the authority upon any of its members, any managing director, officer or other duly authorised representative to accept subscription applications, to receive payments for newly issued shares and to deliver these shares.

7.8 The Company may, in its absolute discretion, accept or reject (partially or totally) any request for subscription for shares.

7.9 The Company may agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities or assets, in accordance with Luxembourg law, in particular in accordance with the obligation to deliver a valuation report from an auditor (réviseur d'entreprises agréé), and provided that such assets are in accordance with the investment objectives and policies of the relevant Sub-fund. All costs related to the contribution in kind are borne by the shareholder acquiring shares in this manner.

7.10 If the Board determines that it would be detrimental to the existing investors of the Company or the relevant Sub-fund or Class to accept a subscription for shares of any Class in any Sub-fund that represents more than such percentage as set out in the Memorandum of the net assets of a Class and/or Sub-fund, the Board may postpone the acceptance of such subscription and, in consultation with the incoming investor, may require it to stagger its proposed subscription over an agreed period of time.

Investor or shareholder's default

7.11 The failure of an investor or shareholder to make, within a specified period of time determined by the Board, any required contributions or certain other payments to the Company, in accordance with the terms of its application form, subscription document or agreement or commitment to the Company, entitles the Company to impose on the relevant investor or shareholder the penalties determined by the Board and detailed in the Memorandum which may include without limitation:

(a) the right of the Company to compulsorily redeem all or part of the shares of the defaulting shareholder in accordance with article 8;

(b) the right to require the defaulting shareholder to pay damages to the benefit of the Company;

(c) the right for the Company to retain all dividends paid or other sums distributed with regard to the shares held by the defaulting shareholder;

(d) the right of the Company to require the defaulting shareholder to pay interest at such rate as set out in the Memorandum on all outstanding amounts to be advanced and costs and expenses in relation to the default;

(e) the loss of the defaulting shareholder's right to be, or to propose, members of such consultative body, investment committee or other committee set up in accordance with the provisions of the Memorandum, as the case may be;

(f) the loss of the defaulting shareholder's right to vote with regard to any matter that must be approved by all or a specified portion of the shareholders;

(g) the right of the Company to commence legal proceedings;

(h) the right of the Company to reduce or terminate the defaulting shareholder's commitment;

(i) the right of the other shareholders to purchase all or part of the shares of the defaulting shareholder at a price determined in accordance with the provisions of the Memorandum;

unless such penalties are waived by the Board in its discretion.

7.12 The penalties or remedies set forth above and in the Memorandum will not be exclusive of any other remedy which the Company or the shareholders may have at law or under the subscription agreement, Memorandum or the relevant shareholder's commitment.

Art. 8. Redemptions of shares.

General

8.1 The Board may create each Sub-fund as:

- a closed-ended Sub-fund the shares of which are in principle not redeemable at the request of a shareholder; or
- an open-ended Sub-fund where any shareholder may request a redemption of all or part of its shares from the Company in accordance with the conditions and procedures set forth by the Board in the Memorandum and within the limits provided by law and these Articles.

8.2 Subject to the provisions of article 12, the redemption price per share will be paid within a period determined by the Board and disclosed in the Memorandum, as determined in accordance with the current policy of the Board, provided that any share certificates issued and any other transfer documents have been received by the Company. Redemptions may take place over one or more redemption dates, as specified in the Memorandum, and shareholders may be paid out at different redemption prices, calculated in accordance with the Memorandum.

8.3 Unless otherwise provided for in the Memorandum, the redemption price per share for shares of a particular Class of a Sub-fund corresponds to the net asset value per share of the respective Class less any redemption fee, if applicable. Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which it is to be paid, as determined by the Board.

8.4 A process determined by the Board and described in the Memorandum shall govern the chronology of the redemption of shares in a Sub-fund.

8.5 If as a result of a redemption application, the number or the value of the shares held by any shareholder in any Class falls below the minimum number or value that is then determined by the Board in the Memorandum, the Company may decide to treat such an application as an application for redemption of all of that shareholder's shares in the given Class.

8.6 If, in addition, on a Valuation Date (as defined below) or at some time during a Valuation Date, redemption applications as defined in this article and conversion applications as defined in article 9 exceed a certain level set by the Board in relation to the shares of a given Class, the Board may resolve to reduce proportionally part or all of the redemption and conversion applications for a certain time period and in the manner deemed necessary by the Board, in the best interest of the Company. The portion of the non-proceeded redemptions will then be proceeded by priority on the Valuation Date following this period, these redemption and conversion applications will be given priority and dealt with ahead of other applications (but subject always to the foregoing limit and unless otherwise specified in the Memorandum).

8.7 The Company may satisfy payment of the redemption price owed to any shareholder, subject to such shareholder's agreement, in specie by allocating assets to the shareholder from the portfolio set up in connection with the Class(es) equal in value to the value of the shares to be redeemed (calculated in the manner described in article 12) as of the Valuation Date or the time of valuation when the redemption price is calculated if the Company determines that such a transaction would not be detrimental to the best interests of the remaining shareholders of the relevant Sub-fund. The nature and type of assets to be transferred in such case will be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders in the given Class or Classes, as the case may be. The valuation used will be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers are borne by the transferee, unless otherwise provided for in the Memorandum.

8.8 All redeemed shares may be cancelled.

8.9 All applications for redemption of shares are irrevocable, except - in each case for the duration of the suspension - in accordance with article 13 of these Articles, when the calculation of the net asset value has been suspended or when redemption has been suspended as provided for in this article.

Redemption of shares at the initiative of the Company - Compulsory redemption of shares

8.10 The Board may redeem shares of any Class and Sub-fund, on a pro rata basis among shareholders, in order to distribute proceeds generated by an investment through returns or its disposal, subject to compliance with the relevant distribution scheme as provided for each Sub-fund and/or Class in the Memorandum (if any). The right of the Board to redeem shares of a Sub-fund/a Class under this article 8 may be subject to the prior approval or advice of such consultative body as set out for a particular Sub-fund in the Memorandum.

8.11 The Company will announce in due time the redemption by way of mail addressed to the shareholders by the Board.

8.12 The Company may compulsorily redeem the shares:

- (a) held by a Restricted Person as defined in article 11, in accordance with the provisions of article 11;
- (b) in case of liquidation or merger of Sub-funds or Classes, in accordance with the provisions of article 28;
- (c) in case of admission of new investors in the Company in order to equalise previous and subsequent investors if so provided in, and in accordance with the terms and conditions of the Memorandum;
- (d) held by a (former) member of an investment committee or other committee established in accordance with article 18.4 without consideration and in accordance with the terms and conditions of the Memorandum;
- (e) held by a shareholder who fails to make, within a specified period of time determined by the Board, any required contributions or certain other payments to the Company (including the payment of any interest amount or charge due in case of default), in accordance with the terms of its application form, subscription document or agreement or commitment to the Company at a price calculated in accordance with the relevant shareholder's application form, subscription document or agreement or the Memorandum;
- (f) in all other circumstances, in accordance with the terms and conditions set out in the application form, subscription document or agreement, shareholder's commitment and Memorandum.

Art. 9. Conversion of shares. If conversions of shares are allowed between Classes of the same Sub-fund or between shares pertaining to a Class into shares of the same Class or of another Class of another Sub-fund, then the applicable terms and conditions to conversion of shares shall be as set forth in the Memorandum.

Art. 10. Transfer of shares - Transfer of commitments.

10.1 The Transfer (as defined in article 11.2(a)) of all or any part of any shareholder's shares in any Sub-fund or of any investor's (undrawn) commitment to subscribe for shares or to provide funds to the Company against the issue of shares or otherwise (a Commitment) is subject to the provisions of this article 10.

10.2 No Transfer of all or any part of any shareholder's shares or Commitment in any Sub-fund, whether direct or indirect, voluntary or involuntary (including, without limitation, to an affiliate or by operation of law), shall be valid or effective if

(a) the Transfer would result in a violation of any law or regulation of Luxembourg, the US, the UK or any other jurisdiction (including, without limitation, the US Securities Act, any securities laws of the individual states of the United States, or US Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended (ERISA)) or subject the Company or any Sub-fund to any other adverse tax, legal or regulatory consequences as determined by the Company;

(b) the Transfer would result in a violation of any term or condition of these Articles or of the Memorandum;

(c) the Transfer would result in the Company being required to register as an investment company under the US Investment Company Act;

and

(d) it shall be a condition of any Transfer of share or Commitment (whether permitted or required) that:

(i) the transferee represents in a form acceptable to the Company that such transferee is not a Restricted Person (as defined in article 11), and that the proposed Transfer itself does not violate any laws or regulations (including, without limitation, any securities laws) applicable to it;

(ii) the transferee is not a Restricted Person as defined in article 11;

(iii) (in respect of a Transfer of Commitments) the Company approves such Transfer a priori and is satisfied that the transferee has sufficient assets to comply with drawdown notices or capital calls in respect of such Commitment and the transferee provides the Company with an executed application form, subscription document or agreement in respect of such Commitment.

10.3 Additional restrictions on Transfer of shares and/or Commitments may be set out in the Memorandum in respect of (a) particular Class(es) or Sub-fund(s) in which case no Transfer of all or any part of any shareholder's shares or Commitment in the relevant Class or Sub-fund, whether direct or indirect, voluntary or involuntary (including, without limitation, to an affiliate or by operation of law), shall be valid or effective if any of these additional restrictions on transfer is not complied with.

Art. 11. Ownership restrictions.

11.1 The Company may restrict or prevent the ownership of shares in the Company by any individual or legal entity,

- (a) if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company or any of its Sub-funds;

(b) if in the opinion of the Company such holding may result (either individually or in conjunction with other investors in the same circumstances) in:

(i) the Company, a Sub-fund or its subsidiaries, holding companies or intermediary vehicles incurring any liability for any taxation whenever created or imposed and whether in Luxembourg, or elsewhere or suffering pecuniary disadvantages which the same might not otherwise incur or suffer;

(ii) the Company or a Sub-fund being subject to ERISA; or

(iii) the Company or a Sub-fund being required to register its shares under the laws of any jurisdiction other than Luxembourg (including, without limitation, the US Security Act or the US Investment Company Act);

(c) if in the opinion of the Company such holding may result in a breach of any law or regulation applicable to the relevant individual or legal entity itself, the Company or any Sub-fund, whether Luxembourg law or other law (including anti-money laundering and terrorism financing laws and regulations);

(d) if in the opinion of the Company such holding may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg law or other law; or

(e) if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred;

(such individual or legal entities are to be determined by the Board and are defined herein as Restricted Persons). A person or entity that does not qualify as Well-Informed Investor shall be regarded as a Restricted Person.

11.2 For such purposes the Company may:

(a) decline to issue any shares and decline to register any sale, assignment, transfer, exchange, pledge, encumbrance or other disposition (Transfer) of share or Commitment, where such registration or Transfer would result in legal or beneficial ownership of such shares or Commitment by a Restricted Person; and

(b) at any time require any person whose name is entered in the register of shareholders or of Commitments or who seeks to register a Transfer in the register of shareholders or Commitments to deliver to the Company any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's shares or Commitment rests with a Restricted Person, or whether such registration will result in beneficial ownership of such shares or Commitment by a Restricted Person.

11.3 If it appears that a shareholder of the Company or the investor is a Restricted Person, the Company shall be entitled to, in its absolute discretion:

(a) decline to accept the vote of the Restricted Person at the General Meeting; and/or

(b) retain all dividends paid or other sums distributed with regard to the shares held by the Restricted Person; and/or

(c) remove any representative of the Restricted Person from an investment committee or other committee established in accordance with article 18.4 (if any); and/or

(d) instruct the Restricted Person to sell his/her/its shares and to demonstrate to the Company that this sale was made within ten (10) business days of the sending of the relevant notice, subject each time to the applicable restrictions on Transfer as set out in article 10; and/or

(e) reduce or terminate the Restricted Person's Commitment; and/or

(f) compulsorily redeem all shares held by the Restricted Person at a price based on the latest calculated net asset value, less a penalty fee calculated in accordance with the terms of the Memorandum.

11.4 The exercise of the powers by the Company in accordance with this article may in no way be called into question or declared invalid on the grounds that the ownership of shares was not sufficiently proven or that the actual ownership of shares did not correspond to the assumptions made by the Company on the date of the purchase notification, provided that the Company exercised the abovenamed powers in good faith.

Art. 12. Calculation of net asset value.

12.1 The net asset value of each Sub-fund and Class shall be expressed in the reference currency, as a per share figure, of each Sub-fund or Class, as it is stipulated in the Memorandum in accordance with Luxembourg law on each valuation date as stipulated in the Memorandum (each a Valuation Date).

12.2 The net assets of the Company are at any time equal to the total of the net assets of the various Sub-funds.

12.3 The administrative agent of the Company shall under the supervision of the Company compute the net asset value per Class in the relevant Sub-fund as follows: each Class participates in the Sub-fund according to the portfolio and distribution entitlements attributable to each such Class. The value of the total portfolio and distribution entitlements attributed to a particular Class of a particular Sub-fund on a given Valuation Date adjusted with the liabilities relating to that Class on that Valuation Date represents the total net asset value attributable to that Class of that Sub-fund on that Valuation Date. The assets of each Class will be commonly invested within a Sub-fund but subject to different fee structures, distribution, marketing targets, currency or other specific features as it is stipulated in the relevant Memorandum. A separate net asset value per share, which may differ as a consequence of these variable factors, will be calculated for each Class as follows: the net asset value of that Class of that Sub-fund on that Valuation Date divided by the total number of shares of that Class of that Sub-fund then outstanding on that Valuation Date.

12.4 The value of all assets and liabilities not expressed in the reference currency of a Sub-fund or Class will be converted into the reference currency of such Sub-fund or Class at the relevant rates of exchange prevailing on the relevant Valuation Date. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined with prudence and in good faith by or under procedures established by the Board.

12.5 For the purpose of calculating the net asset value per Class of a particular Sub-fund, the net asset value of each Sub-fund shall be calculated by calculating the aggregate of:

(a) the value of all assets of the Company which are allocated to the relevant Sub-fund in accordance with the provisions of these Articles; less

(b) all the liabilities of the Company which are allocated to the relevant Sub-fund in accordance with the provisions of these Articles, and all fees attributable to the relevant Sub-fund, which fees have accrued but are unpaid on the relevant Valuation Date.

12.6 The accounts of the subsidiaries of the Company will be consolidated (to the extent required under applicable accounting rules and regulations) with the accounts of the Company at each Valuation Date and accordingly the underlying assets and liabilities will be valued in accordance with the valuation rules described below.

12.7 The assets of the Company shall include:

(a) all investments registered in the name of the Company or any subsidiaries, holding companies or intermediary vehicles;

(b) all cash in hand or on deposit, including any interest accrued thereon;

(c) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of properties, property rights, securities or any other assets sold but not delivered);

(d) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stock, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company;

(e) all stock dividends, cash dividends and cash payments receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company or the custodian;

(f) all rentals accrued on any real estate properties or interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the value attributed to such asset;

(g) the organisational expenses, including the cost of issuing and distributing shares of the Company;

(h) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance, insofar as the same have not been written off.

12.8 The value of the assets of the Company will be determined as follows:

(a) securities which are listed on a stock exchange or dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the last available publicised stock exchange or market value;

(b) securities which are not listed on a stock exchange nor dealt in on another regulated market will be valued on the basis of the probable net realisation value (excluding any deferred taxation) estimated with prudence and in good faith by the Board. If a net asset value is determined for the units or shares issued by an investment vehicle of any kind and nature, having the legal personality or not, whether listed or unlisted, being regulated or not and based in any jurisdiction in which the Company or any Sub-fund intends to invest in order to pursue its investment objective and strategy (an Investment Structure) which calculates a net asset value per share or unit, those units or shares will be valued on the basis of the latest net asset value determined according to the provisions of the particular issuing documents of this Investment Structure or, at their latest unofficial net asset values (i.e. estimates of net asset values which are not generally used for the purposes of subscription and redemption or which may be provided by a pricing source - including the investment manager of the Investment Structure - other than the administrative agent of the Investment Structure) if more recent than their official net asset values. The net asset value calculated on the basis of unofficial net asset values of Investment Structures may differ from the net asset value which would have been calculated, on the relevant Valuation Date, on the basis of the official net asset values determined by the administrative agents of the Investment Structures. However, such net asset value is final and binding notwithstanding any different later determination. In case of the occurrence of an evaluation event that is not reflected in the latest available net asset value of such shares or units issued by such Investment Structures, the valuation of the shares or units issued by such Investment Structures may be estimated with prudence and in good faith in accordance with procedures established by the Board to take into account this evaluation event. The following events qualify as evaluation events: capital calls, distributions or redemptions effected by the Investment Structure or one or more of its underlying investments as well as any material events or developments affecting either the underlying investments or the Investment Structures themselves;

(c) unless otherwise provided for in the relevant Special Section for a Sub-fund investing principally in real estate, properties and property rights registered in the name of the Company in respect of the relevant Sub-fund or any subsidiaries, holding companies or intermediary vehicles as well as direct or indirect shareholdings of the Company in intermediate companies may be valued by one or more independent values in accordance with the terms of the Memorandum, provided that the Company may deviate from such valuation if deemed in the interest of the Company and its shareholders and provided further that such valuation may be established at the end of the accounting year and used throughout the following accounting year unless there is a change in the general economic situation or in the condition

of the relevant properties or property rights held by the Company or by any subsidiaries, holding companies or intermediary vehicles or by any controlled property companies which requires new valuations to be carried out under the same conditions as the annual valuations;

(d) the value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes and accounts, receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid, and not yet received shall be deemed to be the full amount thereof, unless it is unlikely to be received in which case the value thereof shall be arrived at after making such discount as the Company may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

(e) the liquidating value of futures, forward or options contracts not dealt in on a stock exchange or another regulated market shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts dealt in on a stock exchange or another regulated market shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on such regulated market on which the particular futures, forward or options contracts are dealt in by the relevant Sub-fund; provided that if a futures, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the Board may deem fair and reasonable;

(f) investments in private equity securities other than the securities mentioned above will be estimated with due care and in good faith, in accordance with the guidelines and principles for valuation of portfolio companies set out by International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, published by the European Venture Capital Association (EVCA), the British Venture Capital Association (BVCA) and the French Venture Capital Association (AFIC) in March 2005, as may be amended from time to time;

(g) interest rate swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable interest rates curve. Index and financial instruments related swaps will be valued at their market value established by reference to the applicable index or financial instrument. The valuation of the index or financial instrument related swap agreement shall be based upon the market value of such swap transaction established in good faith pursuant to procedures established by the Board;

(h) all other assets are valued at fair value as determined in good faith pursuant to procedures established by the Board. Money market instruments held by the Company with a remaining maturity of ninety days or less will be valued by the amortised cost method, which approximates market value;

(i) The Board, in its discretion, may permit some other method of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset or liability of the Company in compliance with Luxembourg law. This method will then be applied in a consistent way. The administrative agent can rely on such deviations as approved by the Company for the purpose of the net asset value calculation.

12.9 The liabilities of the Company shall include:

(a) all loans and other indebtedness for borrowed money (including convertible debt), bills and accounts payable;

(b) all accrued interest on such loans and other indebtedness for borrowed money (including accrued fees for commitment for such loans and other indebtedness);

(c) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management and advisory fees, including incentive fees (if any), custody fees, paying agency, registrar and transfer agency fees and domiciliary and corporate agency fees as well as reasonable disbursements incurred by the service providers);

(d) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Company, where the Valuation Date falls on the record date for determination of the person entitled thereto or is subsequent thereto;

(e) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the calculation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorised and approved by the Board, as well as such amount (if any) as the Board may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;

(f) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with Luxembourg law. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company and may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

12.10 For the purpose of this article 12:

(a) shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board on the Valuation Date with respect to which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be an asset of the Company;

(b) shares of the Company to be redeemed (if any) shall be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

(c) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the respective Sub-fund/Class shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value per share; and

(d) where on any Valuation Date the Company has contracted to:

- purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;
- sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered by the Company shall not be included in the assets of the Company;

provided, however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Date, then its value shall be estimated by the Board.

12.11 The assets and liabilities of the Company shall be allocated as follows:

(a) the proceeds to be received from the issue of shares of any Class shall be applied in the books of the Company to the Sub-fund corresponding to that Class, provided that if several Classes are outstanding in such Sub-fund, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Sub-fund attributable to that Class;

(b) the assets and liabilities and income and expenditure applied to a Sub-fund shall be attributable to the Class or Classes corresponding to such Sub-fund;

(c) where any asset is derived from another asset, such asset shall be attributable in the books of the Company to the same Class or Classes as the assets from which it is derived and on each revaluation of such asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant Class or Classes;

(d) where the Company incurs a liability in relation to any asset of a particular Class or particular Classes within a Sub-fund or in relation to any action taken in connection with an asset of a particular Class or particular Classes within a Sub-fund, such liability shall be allocated to the relevant Class or Classes within such Sub-fund;

(e) in the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Class, such asset or liability shall be allocated to all the Classes pro rata to their respective net asset values or in such other manner as determined by the Board acting in good faith, provided that (i) where assets of several Classes are held in one account and/or are co-managed as a segregated pool of assets by an agent of the Board, the respective right of each Class shall correspond to the prorated portion resulting from the contribution of the relevant Class to the relevant account or pool, and (ii) such right shall vary in accordance with the contributions and withdrawals made for the account of the Class, as described in the Memorandum, and finally (iii) all liabilities, whatever Class they are attributable to, shall, unless otherwise agreed upon with the creditors, be binding upon the Company as a whole;

(f) Upon the payment of distributions to the shareholders of any Class, the net asset value of such Class shall be reduced by the amount of such distributions.

12.12 General rules

(a) all valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with Luxembourg law;

(b) the latest net asset value per share may be obtained at the registered office of the Company in accordance with the terms of the Memorandum;

(c) for the avoidance of doubt, the provisions of this article 12 are rules for determining the net asset value per share and are not intended to affect the treatment for accounting or legal purposes of the assets and liabilities of the Company or any shares issued by the Company;

(d) the net asset value per share of each Class in each Sub-fund is made public at the registered office of the Company and available at the offices of the administrative agent. The Company may arrange for the publication of this information in the reference currency of each Sub-fund/Class and any other currency at the discretion of the Board in leading financial newspapers. The Company cannot accept any responsibility for any error or delay in publication or for non-publication of prices;

(e) different valuation rules may be applicable in respect of a specific Sub-fund as further laid down in the Memorandum.

Art. 13. Temporary suspension of calculation of the net asset value.

13.1 The Company may at any time and from time to time suspend the determination of the net asset value of shares of any Sub-fund or Class, the issue of the shares of such Sub-fund or Class to subscribers and the redemption of the shares of such Sub-fund or Class from its shareholders as well as conversions of shares of any Class in a Sub-fund:

(a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company or any Sub-fund(s) from time to time is quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended, provided that such restriction or suspension affects the valuation of the investments of the Company or such Sub-fund(s) quoted thereon;

(b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the Board as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company or any Sub-fund(s) would be impracticable;

(c) during any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of the Company or the current price or value on any stock exchange or other market in respect of the assets of the Company;

(d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot, in the opinion of the Board, be effected at normal rates of exchange;

(e) when for any other reason the prices of any investments owned by the Company or any Sub-fund(s) cannot promptly or accurately be ascertained; or

(f) upon the publication of a notice convening a General Meeting for the purpose of winding-up the Company or any Sub-fund(s).

13.2 Any such suspension may be notified by the Company in such manner as it may deem appropriate to the persons likely to be affected thereby. The Company shall notify shareholders requesting redemption of their shares of such suspension.

13.3 Such suspension as to any Sub-fund will have no effect on the calculation of the net asset value per share, the issue, redemption and conversion of shares of any other Sub-fund.

13.4 Any request for subscription, redemption and conversion will be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value per share in the relevant Sub-fund. Withdrawal of a subscription or of an application for redemption or conversion will only be effective if written notification by letter or by fax is received by the administrative agent before termination of the period of suspension, failing which subscription, redemption applications not withdrawn will be processed on the first Valuation Date following the end of the suspension period, on the basis of the net asset value per share determined on such Valuation Date.

Art. 14. Management.

14.1 The Company shall be managed by a Board of at least three (3) members. The director(s) of the Company, either shareholders or not, are appointed for a term which may not exceed six (6) years, by a General Meeting. The Board will be elected by the shareholders at the General Meeting at which the number of directors, their remuneration and term of office will also be determined.

14.2 When a legal entity is appointed as a director of the Company (the Legal Entity), the Legal Entity must designate a permanent representative in order to accomplish this task in its name and on its behalf (the Representative). The Representative is subject to the same conditions and obligations, and incurs the same liability as if he was performing this task for his own account and on his own behalf, without prejudice to the joint liability of him and the Legal Entity. The Legal Entity cannot revoke the Representative unless it simultaneously appoints a new permanent representative.

14.3 Members of the Board are selected by a majority vote of the shares present or represented at the relevant General Meeting.

14.4 A director may be removed with or without cause and/or replaced, at any time, by resolution adopted by the General Meeting.

14.5 In the event of vacancy in the office of a director because of death, retirement or otherwise, the remaining directors may elect, by a majority vote, a director to fill such vacancy until the next General Meeting. In the absence of any remaining directors, a General Meeting shall promptly be convened by the auditor and held to appoint new directors.

Art. 15. Meetings of the Board.

15.1 The Board shall appoint a chairman (the Chairman) among its members and may choose a secretary, who need not be a director, and who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the Board. The Chairman will preside at all meetings of the Board. In his/her absence, the other members of the Board will appoint another chairman pro tempore who will preside at the relevant meeting by simple majority vote of the directors present or represented at such meeting.

15.2 The Board shall meet upon call by the Chairman or any two directors at the place indicated in the notice of meeting.

15.3 Written notice of any meeting of the Board shall be given to all the directors at least twenty-four (24) hours in advance of the date set for such meeting, except in circumstances of emergency, in which case the nature of such circumstances shall be set forth briefly in the convening notice of the meeting of the Board.

15.4 No such written notice is required if all the members of the Board are present or represented during the meeting and if they state to have been duly informed, and to have had full knowledge of the agenda of the meeting. The written notice may be waived by the consent in writing, whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed, of each member of the Board. Separate written notice shall not be required for meetings that are held at times and places determined in a schedule previously adopted by resolution of the Board.

15.5 Any member of the Board may act at any meeting of the Board by appointing in writing, whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed, another director as his or her proxy.

15.6 The Board can validly debate and take decisions only if at least the majority of its members is present or represented. A director may represent more than one of his or her colleagues, under the condition however that at least two directors are present at the meeting or participate at such meeting by way of any means of communication that are permitted under these Articles and by the Companies Law. Decisions are taken by the majority of the members present or represented.

15.7 In case of a tied vote, the Chairman of the meeting shall have a casting vote.

15.8 Any director may participate in a meeting of the Board by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the directors attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the directors can properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. A meeting of the Board held by such means of communication will be deemed to be held in Luxembourg.

15.9 Notwithstanding the foregoing, a resolution of the Board may also be passed in writing. Such resolution shall consist of one or several documents containing the resolutions and signed, manually or electronically by means of an electronic signature which is valid under Luxembourg law, by each director. The date of such resolution shall be the date of the last signature.

Art. 16. Minutes of meetings of the Board.

16.1 The minutes of any meeting of the Board shall be signed by the Chairman or a member of the Board who presided at such meeting.

16.2 Copies or extracts of such minutes which may be produced in judicial proceedings or otherwise shall be signed by the Chairman or any two members of the Board.

Art. 17. Powers of the Board.

17.1 The Board is vested with the broadest powers to perform or cause to be performed all acts of disposition and administration in the Company's interest. All powers not expressly reserved by the Companies Law or by these Articles to the General Meeting fall within the competence of the Board.

Art. 18. Delegation of powers.

18.1 The Board may appoint a person (délégué à la gestion journalière), either a shareholder or not, or a member of the Board or not, who shall have full authority to act on behalf of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company.

18.2 The Board may appoint a person, either a shareholder or not, either a director or not, as permanent representative for any entity in which the Company is appointed as member of the board of directors. This permanent representative will act with all discretion, but in the name and on behalf of the Company, and may bind the Company in its capacity as member of the board of directors of any such entity.

18.3 The Board is also authorised to appoint a person, either director or not, for the purposes of performing specific functions at every level within the Company.

18.4 The Board may establish committees and delegate to such committees full authority to act on behalf of the Company in all matters concerned with the daily management and affairs of the Company in respect of one or more Sub-fund(s) or to act in a purely advisory capacity to the Company in respect of one or more Sub-fund(s). The rules concerning the composition, functions, duties, remuneration of these committees shall be as set forth in the Memorandum.

Art. 19. Binding signatures.

19.1 The Company shall be bound towards third parties in all matters by the joint signatures of any two members of the Board.

19.2 The Company shall further be bound by the joint signatures of any persons or the sole signature of the person to whom specific signatory power has been granted by the Board, but only within the limits of such power. Within the boundaries of the daily management, the Company will be bound by the sole signature, as the case may be, of the person appointed to that effect in accordance with article 18.1 above.

Art. 20. Investment policy and restrictions.

20.1 The Board, based upon the principle of risk spreading, has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Sub-fund, (ii) any restrictions which shall from time to time be applicable to the investment of the Company's and its Sub-funds' assets, in accordance with the 2007 Law (iii) the hedging strategy to be applied to specific Classes within particular Sub-funds and (iv) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment powers and restrictions as shall be set forth by the Board in the Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

20.2 The Board, acting in the best interests of the Company, may decide, in accordance with the terms of the Memorandum, that (i) all or part of the assets of the Company or of any Sub-fund be co-managed on a segregated basis with other assets held by other investors, including other Funds and/or their sub-funds, or that (ii) all or part of the assets of two or more Sub-funds be co-managed on a segregated or on a pooled basis.

Art. 21. Conflict of interests.

21.1 No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that any one or more of the directors or officers of the Company is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm.

21.2 Any director or officer of the Company who serves as director, officer or employee of any company or firm with which the Company shall contract or otherwise engage in business shall not, solely by reason of such affiliation with such other company or firm, be prevented from considering and voting or acting upon any matters with respect to such contract or other business.

21.3 In the event that any director of the Company may have any personal and opposite interest in any transaction of the Company, such director shall make known to the Board such personal and opposite interest and shall not consider or vote upon any such transaction, and such transaction, and such director's interest therein, shall be reported to the next following annual General Meeting.

21.4 The preceding paragraph does not apply to resolutions of the Board concerning transactions made in the ordinary course of business of the Company which are entered into on arm's length terms.

Art. 22. Indemnification.

22.1 All members of the Board, and (if so provided for in the Memorandum) of the Company's or of one or more Sub-fund's investment committee and/or advisory board, as the case may be (each referred to as Indemnified Person) are entitled to be indemnified, out of the relevant Sub-fund's assets against all liabilities, costs or expenses (including reasonable legal fees) incurred by reason of such Indemnified Person being a member of the Board, the investment committee or the advisory board, as the case may be, provided that no Indemnified Person shall be entitled to such indemnification for any action or omission resulting from any behaviour which qualifies as fraud, wilful misconduct, reckless disregard or gross negligence

22.2 Any adviser or investment manager appointed by the Company to advise on, or manage, the assets of one or more Sub-fund(s), as set out in the Memorandum, and each of its/their directors, officers, agents and employees to the extent directly involved in the business of the relevant Sub-fund may also considered as Indemnified Persons in relation to the relevant Sub-funds and may benefit from the indemnification as set out in article 22.1 if so provided in the Memorandum.

22.3 The Company may indemnify any director or officer 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 of the Company or, at his request, of any other corporation of which the Company is a shareholder or creditor and from 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 misconduct.

22.4 In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled.

Art. 23. Powers of the general meeting of the company.

23.1 As long as the Company has only one shareholder, the Sole Shareholder assumes all powers conferred to the General Meeting. In these Articles, decisions taken, or powers exercised, by the General Meeting shall be a reference to decisions taken, or powers exercised, by the Sole Shareholder as long as the Company has only one shareholder. The decisions taken by the Sole Shareholder are documented by way of minutes.

23.2 In the case of a plurality of shareholders, any regularly constituted General Meeting shall represent the entire body of shareholders of the Company. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to all the operations of the Company.

Art. 24. Annual General Meeting of the shareholders - Other meetings.

24.1 The annual General Meeting shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the address of the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of the meeting, on the second Friday in June of each year at 11:00 a.m. If such day is not a business day for banks in Luxembourg, the annual General Meeting shall be held on the next following business day.

24.2 The annual General Meeting may be held abroad if, in the absolute and final judgment of the Board exceptional circumstances so require.

24.3 Other meetings of the shareholders of the Company may be held at such place and time as may be specified in the respective convening notices of the meeting.

24.4 Any shareholder may participate in a General Meeting by conference call, video conference or similar means of communications equipment whereby (i) the shareholders attending the meeting can be identified, (ii) all persons participating in the meeting can hear and speak to each other, (iii) the transmission of the meeting is performed on an on-going basis and (iv) the shareholders can properly deliberate, and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting.

Art. 25. Notice, Quorum, Convening notices, Powers of attorney and vote.

25.1 The notice periods and quorum provided for by law shall govern the notice for, and the conduct of, the General Meetings, unless otherwise provided herein.

25.2 The Board, as well as the statutory auditors or, if exceptional circumstances require so, any two directors acting jointly may convene a General Meeting. They shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one month, if shareholders representing one-tenth of the capital require it in writing, with an indication of the agenda. One or more shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital may require the entry of one or more items on the agenda of any General Meeting. This request must be addressed to the Company at least five (5) days before the relevant General Meeting.

25.3 All the shares of the Company being in registered form, the convening notices shall be made by registered letters or courier only.

25.4 Each share is entitled to one vote.

25.5 Except as otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a duly convened General Meeting will be passed by a simple majority of those present or represented and voting.

25.6 However, resolutions to alter the Articles may only be adopted in a General Meeting where at least one half of the share capital is represented and the agenda indicates the proposed amendments to the Articles and, as the case may be, the text of those which concern the objects or the form of the Company. If the first of these conditions is not satisfied, a second meeting may be convened, in the manner prescribed by the Articles, by means of notices published twice, at fifteen days interval at least and fifteen days before the meeting in the Official Journal (Mémorial) and in two Luxembourg newspapers. Such convening notice shall reproduce the agenda and indicate the date and the results of the previous meeting. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the capital represented. At both meetings, resolutions, in order to be adopted, must be carried by at least two-thirds of the votes expressed at the relevant General Meeting.

Votes relating to shares for which the shareholder did not participate in the vote, abstain from voting, cast a blank (blanc) or spoilt (nul) vote are not taken into account to calculate the above majority requirements.

25.7 The nationality of the Company may be changed and the commitments of its shareholders may be increased only with the unanimous consent of the shareholders.

25.8 A shareholder may act at any General Meeting by appointing another person who need not be a shareholder as its proxy in writing whether in original, by telefax, or e-mail to which an electronic signature (which is valid under Luxembourg law) is affixed.

25.9 If all the shareholders of the Company are present or represented at a General Meeting, and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

25.10 The shareholders may vote in writing (by way of a voting bulletins) on resolutions submitted to the General Meeting provided that the written voting bulletins include (i) the name, first name, address and the signature of the relevant shareholder, (ii) the indication of the shares for which the shareholder will exercise such right, (iii) the agenda as set forth in the convening notice and (iv) the voting instructions (approval, refusal, abstention) for each point of the agenda. In order to be taken into account, the original voting bulletins must be received by the Company seventy-two (72) hours before the relevant General Meeting.

25.11 Before commencing any deliberations, the shareholders shall elect a chairman of the General Meeting. The chairman shall appoint a secretary and the shareholders shall appoint a scrutineer. The chairman, the secretary and the scrutineer form the General Meeting's bureau.

25.12 The minutes of the General Meeting will be signed by the members of the bureau of the General Meeting and by any shareholder who wishes to do so.

25.13 However, in case decisions of the General Meeting have to be certified, copies or extracts for use in court or elsewhere must be signed by the chairman of the Board or any two other directors.

Art. 26. General Meetings of shareholders in a Sub-fund or in a class of shares.

26.1 The shareholders of the Classes issued in a Sub-fund may hold, at any time, General Meetings to decide on any matters which relate exclusively to that Sub-fund.

26.2 In addition, the shareholders of any Class may hold, at any time, General Meetings for any matters which are specific to that Class of shares.

26.3 The provisions of article 25 apply to such General Meetings, unless the context otherwise requires.

Art. 27. Auditors.

27.1 The accounting information contained in the annual report of the Company shall be examined by an auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the General Meeting and remunerated by the Company.

27.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by the 2007 Law.

Art. 28. Liquidation or merger of Sub-funds or classes of shares.

28.1 In the event that, for any reason, the value of the total net assets in any Sub-fund or Class has decreased to, or has not reached, an amount determined by the Board to be the minimum level for such Sub-fund or Class to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation, or as a matter of economic rationalisation, the Board may decide to offer to the relevant shareholders the conversion

of their shares into shares of another Sub-fund under terms fixed by the Board or to compulsorily redeem all the shares of the relevant Sub-fund or Class at the net asset value per share (taking into account projected realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Date immediately preceding the date at which such decision will take effect. The Company will serve a notice to the holders of the relevant shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons for and the procedure for the redemption operations.

28.2 Any request for subscription shall be suspended as from the moment of the announcement of the termination, the merger or the transfer of the relevant Sub-fund.

28.3 In addition, the General Meeting of any Class or of any Sub-fund will, in any other circumstances, have the power, upon proposal from the Board, to redeem all the shares of the relevant Sub-fund or Class and refund to the shareholders the net asset value of their shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Date at which such decision will take effect. There will be no quorum requirements for a General Meeting constituted pursuant to this article 28, which will decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

28.4 Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the redemption will be deposited with a bank or credit institution as defined by the act dated 5 April 1993 on the financial sector, as amended for a period of six months; after such period, the assets will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

28.5 All redeemed shares may be cancelled.

28.6 Under the same circumstances as provided by the first paragraph of this article, the Board may decide to allocate the assets of any Sub-fund to those of another existing Sub-fund or to another undertaking for collective investment organised under the provisions of the 2007 Law or the law of 20 December 2002 concerning undertakings for collective investment, as amended, or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment (the New Sub-fund) and to redesignate the shares of the Sub-fund concerned as shares of another Sub-fund (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be communicated in the same manner as described in the first paragraph of this article one month before its effectiveness (and, in addition, the publication will contain information in relation to the New Sub-fund), in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, during such period.

28.7 Notwithstanding the powers conferred on the Board by article 28.6, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-fund to another Sub-fund within the Company may, in any other circumstances, be decided upon by a General Meeting of the Sub-fund or Class concerned for which there will be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting.

28.8 Furthermore, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Sub-fund to another undertaking for collective investment referred to in article 28.6 or to another sub-fund within such other undertaking for collective investment will require a resolution of the shareholders of the Class or Sub-fund concerned taken with 50% quorum requirement of the shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the shares present or represented, except when such an amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type (fonds commun de placement) or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions will be binding only on such shareholders who have voted in favour of such amalgamation.

Art. 29. Accounting year. The accounting year of the Company shall begin on 1 January and ends on 31 December of each year.

Art. 30. Annual accounts.

30.1 Each year, at the end of the financial year, the Board will draw up the annual accounts of the Company in the form required by the Companies Law.

30.2 At the latest one month prior to the annual General Meeting, the Board will submit the Company's balance sheet and profit and loss account together with its report and such other documents as may be required by law to the independent auditor of the Company who will thereupon draw up its report.

30.3 At the latest fifteen (15) days prior to the annual General Meeting, the balance sheet, the profit and loss account, the reports of the Board and of the independent auditor and such other documents as may be required by law shall be deposited at the registered office of the Company where they will be available for inspection by the shareholders during regular business hours.

Art. 31. Application of income.

31.1 The General Meeting determines, upon proposal from the Board and within the limits provided by law and the Memorandum, how the income from the Sub-fund will be applied with regard to each existing Class, and may declare, or authorise the Board to declare, dividends.

31.2 For any Class entitled to dividends, the Board may decide to pay interim dividends in accordance with legal provisions.

31.3 Payments of dividends to owners of registered shares will be made to such shareholders at their addresses in the register of shareholders.

31.4 Dividends may be paid in such a currency and at such a time and place as the Board determines from time to time.

31.5 The Board may decide to distribute bonus stock in lieu of cash dividends under the terms and conditions set forth by the Board. In addition, the Board of Directors may decide to make in-kind distributions/payments of securities of portfolio companies or other assets with the consent of the relevant shareholder(s). Any such distributions/payments in kind will be valued in a report established by an auditor qualifying as a réviseur d'entreprises agréé drawn up in accordance with the requirements of Luxembourg law and, where applicable, on the basis of a valuation report established by an independent appraiser, the costs of which report will be borne by the relevant shareholder.

31.6 Any dividend that has not been claimed within five years of its declaration will be forfeited and revert to the Class (es) issued in the respective Sub-fund.

31.7 No interest will be paid on a dividend declared by the Company and kept by it at the disposal of its beneficiary.

Art. 32. Custodian.

32.1 The Company shall enter into a custodian agreement with a bank or savings institution which shall satisfy the requirements of the 2007 Law (the Custodian) who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by the 2007 Law. The fees payable to the Custodian will be determined in the custodian agreement.

32.2 In the event of the Custodian desiring to retire, the Board shall within two (2) months appoint another financial institution to act as custodian and upon doing so the Board shall appoint such institution to be custodian in place of the retiring Custodian. The Board shall have power to terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed in accordance with this provision to act in place thereof.

Art. 33. Winding up.

33.1 The Company may at any time be dissolved by a resolution of the General Meeting, subject to the quorum and majority requirements for amendment to these Articles.

33.2 If the assets of the Company fall below two-thirds of the minimum capital indicated in article 5, the question of the dissolution of the Company will be referred to the General Meeting by the Board. The General Meeting, for which no quorum will be required, will decide by simple majority of the votes of the shares represented at the General Meeting.

33.3 The question of the dissolution of the Company will further be referred to the General Meeting whenever the share capital falls below one-fourth of the minimum capital set by article 5; in such event, the General Meeting will be held without any voting quorum requirements and the dissolution may be decided by shareholders holding one-quarter of the votes of the shares represented at the meeting.

33.4 The meeting must be convened so that it is held within a period of forty days from the ascertainment that the net assets of the Company have fallen below two-thirds or one-quarter of the legal minimum, as the case may be.

33.5 Should the Company be voluntarily liquidated, then its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the 2007 Law and the Companies Law. In the event of a voluntary liquidation, the Company shall, upon its dissolution, be deemed to continue to exist for the purposes of the liquidation. The operations of the Company shall be conducted by one or several liquidators, who, after having been approved by the Luxembourg regulatory authority, shall be appointed by a General Meeting, which shall determine their powers and compensation.

33.6 The decision to dissolve the Company will be published in the Mémorial and two newspapers with adequate circulation, one of which must be a Luxembourg newspaper.

33.7 If the Company were to be compulsorily liquidated, the provision of the 2007 Law will be exclusively applicable.

33.8 The issue of new shares by the Company shall cease on the date of publication of the notice of the General Meeting, to which the dissolution and liquidation of the Company shall be proposed.

33.9 The liquidator(s) will realise each Sub-fund's assets in the best interests of the shareholders and apportion the proceeds of the liquidation of each Sub-fund, net of all liquidation expenses, shall be distributed by the liquidators among the holders of shares in each Class in accordance with their respective rights.

33.10 Any amounts unclaimed by the shareholders at the closing of the liquidation of the Company will be deposited with the Caisse de Consignation in Luxembourg for a duration of thirty (30) years. If amounts deposited remain unclaimed beyond the prescribed time limit, they shall be forfeited.

Art. 34. Applicable law.

34.1 All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 2007 Law and the Companies Law in accordance with article 1.2.

Transitional provisions

The first business year begins today and ends on 31 December 2008.

The first annual General Meeting will be held on the second Friday of June 2009.

Subscription

The Articles of the Company having thus been established, the party appearing hereby declares that it subscribes to thirty one (31) shares representing the total share capital of the Company.

All these shares have been fully paid up by the Shareholder by payment in cash, so that the sum of thirty one thousand Euro (EUR 31,000.-) paid by the Shareholder is from now on at the free disposal of the Company, evidence thereof having been given to the officiating notary.

Statement - Costs

The notary executing this deed declares that the conditions prescribed by article 26 of the Companies Act have been fulfilled and expressly bears witness to their fulfilment. Further, the notary executing this deed confirms that these Articles comply with the provisions of article 27 of the Companies Act.

The expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever, which shall be borne by the Company as a result of the present deed are estimated to be approximately EUR 7,000.- (seven thousand euro).

Resolutions of the sole shareholder

The above named party, representing the whole of the subscribed capital, has passed the following resolutions:

1. the number of directors is set at three (3);
 2. the following persons are appointed as directors:
 - Craig A. Zecca, private employee, whose private address is at 20, rue de Neuort, L-8373 Hobscheid, Grand Duchy of Luxembourg;
 - Alexander Szewald, private employee, whose private address is at 47, St Stephens Gardens, Flat 2, W2 5NA London, United Kingdom; and
 - Bodo Demisch, self-employed, whose private address is at 16, rue Nicolas Gredt, L-1641 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg;
 3. that there be appointed ERNST & YOUNG S.A. 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand Duchy of Luxembourg as the independent auditor (réviseur d'entreprises agréé) of the Company;
 4. that the terms of office of the members of the Board will expire after the annual General Meeting of the year 2013;
 5. that the terms of office of the independent auditor will expire after the annual General Meeting of the year 2009;
- and
6. that the address of the registered office of the Company is at 2, Place Dargent, L-1413 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that at the request of the above appearing party, the present deed is worded in English followed by a French version. At the request of the same appearing person and in case of divergences between English and the French versions, the English version will prevail.

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

The document having been read to the person appearing, which is known to the notary by their surnames, names, civil status and residences, the said person appearing signed the present deed together with the notary.

Suit la traduction en français du texte qui précède:

L'an deux mille huit, le vingt février.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire, résidant à Luxembourg.

A comparu:

PALLADIUM SECURITIES 1 S.A., une société de droit luxembourgeois, avec siège social au 2, boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg, enregistrée auprès du registre de commerce et des sociétés sous le numéro B 103.036 (l'Associé Unique);

ici représenté par Jan Vanhoutte, avocat, résidant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée à Luxembourg, le 11 février 2008.

Ladite procuration, après avoir été signée ne varietur par le mandataire de la partie comparante ainsi que par le notaire soussigné, restera annexée au présent acte notarié pour être soumise à la formalité de l'enregistrement.

Lequel comparant, agissant en sa qualité de représentant de l'Associé Unique, a requis le notaire instrumentaire de dresser les statuts d'une société anonyme qu'il déclare constituer et qu'il a arrêté comme suit:

Art. 1^{er}. Forme et dénomination.

1.1 Il existe une société d'investissement à capital variable - fond d'investissement spécialisé sous la forme d'une société anonyme sous la dénomination de AURIO SICAV-FIS (la Société).

1.2 La Société est régie par à la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés (la Loi de 2007), par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi de 1915) (étant entendu qu'en cas de conflit entre la Loi de 1915 et la Loi de 2007, la Loi de 2007 prévaudra), ainsi que par les présents statuts (les Statuts).

1.3 La Société peut avoir un associé unique (l'Associé Unique) ou plusieurs actionnaires. La Société n'est pas dissoute par le décès, la suspension des droits civiques, la faillite, la liquidation ou la banqueroute de l'Associé Unique.

1.4 Toute référence aux actionnaires dans les statuts de la Société est une référence à l'Associé Unique si la Société n'a qu'un seul associé.

Art. 2. Siège social.

2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré dans les limites de la commune de Luxembourg par simple décision du conseil d'administration de la Société (le Conseil d'Administration).

2.2 Le Conseil d'Administration a également le droit de créer des succursales, bureaux, centres administratifs et agences en tous lieux appropriés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

2.3 Lorsque le Conseil d'Administration estime que des développements ou événements politiques ou militaires extraordinaires de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et des personnes l'étranger se produisent ou sont imminents, le siège social peut être provisoirement transféré à l'étranger jusqu'à la cessation complète de ces circonstances extraordinaires. Cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, qui restera une société luxembourgeoise nonobstant le transfert temporaire de son siège social.

Art. 3. Durée de la société.

3.1 La Société est constituée pour une période indéterminée, étant entendu que la Société sera toutefois mise automatiquement en liquidation lors de la mise en liquidation d'un Compartiment si aucun autre Compartiment n'est actif à ce moment.

3.2 La Société peut être dissoute, à tout moment, par résolution de l'assemblée générale des actionnaires (l'Assemblée Générale) statuant comme en matière de modifications des Statuts, tel que décrit à l'article 25.

Art. 4. Objet social.

4.1 L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds à sa disposition en valeurs dans le but de répartir les risques et de faire bénéficier les actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs.

4.2 La Société peut prendre toutes mesures et accomplir toutes opérations qu'elle juge utiles à l'accomplissement et à la mise en oeuvre de l'objet de la Société et peut, en particulier, mais sans limitation:

(a) investir directement ou à travers des participations directes ou indirectes dans des filiales de la Société ou autres véhicules intermédiaires;

(b) emprunter de l'argent sous toute forme et obtenir des facilités de crédit et lever des fonds par, y compris, mais sans limitation à, l'émission d'obligations, de billets à ordre, et autres instrument de créance ou participatif;

(c) avancer, prêter ou déposer de l'argent ou octroyer du crédit à des sociétés et entreprises;

(d) consentir des garanties, nantissements ou toutes autres formes de sûretés, que ce soit par engagement personnel, par hypothèque ou par charge sur tout ou une partie des avoirs (présents ou à venir) de la Société ou par toutes ou parties de ces méthodes afin de garantir l'accomplissement de tout contrat ou obligation de la Société, ou de tout administrateur, gérant ou autre mandataire de la Société, ou de sociétés dans lesquelles la Société ou sa société mère a un intérêt direct ou indirect ou de toute société actionnaire direct ou indirect de la Société ou de toute société appartenant au même groupe que la Société;

dans le sens le plus large autorisé par la Loi de 2007 sous réserves des termes et limites établis dans le Mémoire (tel que défini ci-dessous).

Art. 5. Capital social.

5.1 Le capital social de la Société est représenté par des actions entièrement libérées sans valeur nominale et sera à tout moment égal à la valeur des actifs nets de la Société conformément à l'article 12.

5.2 Le capital doit atteindre un million deux cent cinquante mille euros (1.250.000,- EUR) dans les douze mois à partir de la date à laquelle la Société est enregistrée comme fonds d'investissement spécialisé (FIS) sur la liste officielle des FIS luxembourgeois conformément à la Loi de 2007, et ne pourra être inférieur à ce montant par la suite.

5.3 Le capital initial de la Société s'élevait à trente et un mille euros (31.000,- EUR) représenté par trente et une (31) actions entièrement libérées sans valeur nominale.

5.4 La Société est constituée sous forme de structure à compartiments multiples et le Conseil d'Administration établira des portefeuilles d'actifs distincts qui représentent des compartiments tel que défini à l'article 71 de la Loi de 2007 (les Compartiments, chacun un Compartiment), et qui est établi pour une ou plusieurs Catégories. Chaque Compartiment sera investi conformément à l'objectif et à la politique d'investissement applicable à ce Compartiment. L'objectif, la politique d'investissement et les autres caractéristiques spécifiques de chaque Compartiment sont décrits dans la partie générale et la partie spéciale concernée du document d'émission de la Société établi conformément à l'article 52 de la Loi de 2007 (le Mémoire). Chaque Compartiment peut avoir son propre financement, ses propres Catégories, sa propre politique d'investissement, ses propres bénéfices, dépenses et pertes, sa politique de distribution ou autres caractéristiques spécifiques.

5.5 Au sein d'un Compartiment, le Conseil d'Administration peut, à tout moment décider d'émettre une ou plusieurs catégories d'actions (les Catégories, chaque catégorie d'actions étant une Catégorie) dont les actifs seront investis en commun mais qui seront soumises à différents droits tels que décrits dans le Mémoire, dans les limites autorisées par la Loi de 2007 et la Loi de 1915, y compris, mais sans limitation:

- (a) différents types d'investisseurs cibles;
- (b) différentes structures de frais et commissions;
- (c) différentes structures de frais de vente et/ou de rachat;
- (d) différentes procédures de souscription et/ou de rachat;
- (e) différentes exigences d'investissement minimum et/ou minimums de détention subséquentes;
- (f) différents frais de service aux actionnaires ou autres frais;
- (g) différents droits et politiques de distribution, et le Conseil d'Administration peut en particulier décider que des actions appartenant à une ou plusieurs Catégories bénéficieront d'un intéressement sous forme de «carried interest» ou d'allocation préférentielle des revenus;
- (h) différentes cibles de commercialisation;
- (i) différentes restrictions de transfert et de propriété;
- (j) différentes devises de référence.

5.6 Une valeur nette d'inventaire par action distincte, qui peut varier en fonction de ces facteurs, sera calculée pour chaque Catégorie de la manière décrite à l'article 12.

5.7 La Société peut créer des Catégories additionnelles dont les caractéristiques peuvent différer des Catégories existantes et des Compartiments additionnels dont les objectifs d'investissement peuvent différer de ceux des Compartiments existants. A la création de nouveaux Compartiments ou Catégories, le Mémoire sera mis à jour, si nécessaire.

5.8 La Société est une entité juridique unique. Cependant, conformément à l'article 71(5) de la Loi de 2007, les droits des actionnaires et créanciers relatifs à un Compartiment ou découlant de la création, du fonctionnement et de la liquidation d'un Compartiment sont limités aux actifs de ce Compartiment. Les actifs d'un Compartiment sont exclusivement dédiés à la satisfaction des droits des actionnaires relatifs à ce Compartiment et des droits des créanciers dont les créances sont nées relativement à la création, au fonctionnement et à la liquidation de ce Compartiment, excluant toute responsabilité conjointe entre les Compartiments, par dérogation à l'article 2093 du Code Civil luxembourgeois.

5.9 Le Conseil d'Administration peut créer chaque Compartiment pour une durée indéterminée ou déterminée; dans ce dernier cas, le Conseil d'Administration peut, à l'expiration de la durée initiale, étendre la durée de ce Compartiment à une ou plusieurs reprises, sous réserve des dispositions applicables du Mémoire. Le Mémoire indiquera si un nouveau Compartiment est établi pour une période illimitée ou, alternativement, sa durée et, si applicable, toute prolongation de sa durée et les termes et conditions d'une telle prolongation.

5.10 En vue de déterminer le capital social de la Société, les actifs nets attribuables à chaque Catégorie seront convertis en euro, s'ils ne sont pas déjà libellés en euro. Le capital social de la Société est équivalent à la valeur totale des actifs nets de toutes les Catégories de tous les Compartiments.

Art. 6. Actions.

6.1 Les actions de la Société sont sous forme nominative et resteront nominatives.

6.2 Un registre des actionnaires sera tenu au siège social, où il peut être consulté par tout actionnaire. Ce registre contient le nom de tout actionnaire, son lieu de résidence ou de domicile, le nombre et la Catégorie des actions qu'il détient, les montants libérés sur chaque action, ainsi que la mention des transferts d'actions et les dates de ces transferts. La propriété des actions est établie par l'inscription dans ledit registre.

6.3 Des certificats constatant les inscriptions dans le registre des actionnaires peuvent être émis aux actionnaires et ces certificats, s'ils sont émis, seront signés par le président du Conseil d'Administration ou par deux (2) membres du Conseil d'Administration (par signature manuscrite, imprimée ou par fac-similé).

6.4 Les actionnaires fournissent à la Société une adresse à laquelle toutes les convocations et annonces peuvent être envoyées. Cette adresse sera également inscrite dans le registre des actionnaires.

6.5 Au cas où un actionnaire ne fournit pas d'adresse, la Société peut autoriser l'inscription d'une note à cet effet dans le registre des actionnaires et l'adresse de l'actionnaire sera réputée être le siège social de la Société ou toute autre adresse inscrite par la Société dans le registre des actionnaires jusqu'à ce qu'une autre adresse soit fournie par cet actionnaire à la Société. Un actionnaire peut, à tout moment, modifier l'adresse inscrite au registre des actionnaires par notification écrite au siège social de la Société, ou à toute autre adresse indiquée par la Société.

6.6 La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Dans le cas où une action est détenue par plusieurs personnes, la Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous droits y attachés jusqu'au moment où une personne aura été désignée comme propriétaire unique vis-à-vis de la Société. La même règle est appliquée en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-propriétaire ou entre un débiteur sur gages et un créancier gagiste.

6.7 La Société peut décider d'émettre des fractions d'actions. Ces fractions d'actions ne confèrent pas de droits de vote, sauf dans le cas où leur nombre est tel qu'elles représentent une action entière, mais donnent droit à participer de façon proportionnelle aux actifs nets alloués à la Catégorie concernée.

6.8 Sous réserve des dispositions de l'article 10, le transfert des actions peut se faire, par une déclaration écrite de transfert inscrite dans le registre des actionnaires de la Société, cette déclaration de transfert devant être signée par le cédant et le cessionnaire ou par toute personne détenant les pouvoirs de représentation adéquats ou conformément aux dispositions s'appliquant au transfert de créances prévues à l'article 1690 du code civil luxembourgeois. La Société peut aussi accepter en tant que preuve du transfert d'autres instruments de transfert démontrant le consentement du cédant et du cessionnaire de manière satisfaisante pour la Société.

Art. 7. Emission d'actions.

7.1 Le Conseil d'Administration est autorisé, sans limitation et à tout moment, à émettre un nombre illimité d'actions entièrement libérées sans réserver aux actionnaires existant un droit préférentiel de souscription aux actions à émettre.

7.2 Les actions sont exclusivement réservées à la souscription par des investisseurs avertis au sens de l'article 2 de la Loi de 2007 (Investisseurs Avertis).

7.3 Toutes conditions auxquelles l'émission d'actions peut être soumise sont détaillées dans le Mémoire étant entendu que le Conseil d'Administration peut, sans limitation:

(a) décider de fixer un montant d'engagement minimal, d'engagement subséquent minimal, un montant de souscription minimal et un montant de détention minimal pour une Catégorie ou un Compartiment;

(b) imposer des restrictions quant à la fréquence à laquelle les actions d'une ou plusieurs Catégories sont émises (et, en particulier, décider que les actions d'une Catégorie en particulier ne seront émises que pendant une ou plusieurs périodes d'offre ou à des intervalles tels que décrits dans le Mémoire);

(c) réserver des actions d'un Compartiment pour des personnes ou entités qui se sont engagées par un contrat de souscription ou qui ont signé un bulletin ou une convention de souscription aux termes duquel ou de laquelle le souscripteur s'engage, entre autres, à souscrire des actions, pendant une période et jusqu'à un montant spécifié et qui font certaines déclarations et présentes des garanties à la Société. Dans la mesure permise par les lois, tout bulletin de souscription, document ou convention de souscription peut contenir des dispositions spéciales qui ne sont pas reprises dans d'autres contrats de souscription ou bulletins de souscription;

(d) déterminer tout mécanisme applicable en cas de défaut ou de retard de paiement pour des actions ou toutes restrictions de propriété liées aux actions;

(e) pour chaque Compartiment et/ou Catégorie, de lever une commission de souscription et il a le droit de renoncer partiellement ou entièrement à ces frais ou commissions de souscription;

(f) limiter la détention d'actions d'une Catégorie à un certain type de personnes ou d'entités;

(g) décider que le paiement pour les souscriptions d'actions devra être effectué intégralement ou partiellement à l'occasion d'une ou de plusieurs dates de négociation, de closing ou de d'appel de capital auxquelles l'engagement de souscrire de l'investisseur peut être appelé en contrepartie de l'émission d'actions dans le Compartiment et la Catégorie concernés;

(h) fixer le prix d'émission initial, la période d'offre initiale, l'heure de clôture d'acceptation de bulletin de souscription, document ou convention de souscription, etc. en rapport avec un Compartiment ou une Catégorie.

7.4 Les actions des Compartiments seront émises à un prix de souscription calculé de la manière et à une fréquence déterminée pour chaque Compartiment (et le cas échéant pour chaque Catégorie) dans le Mémoire.

7.5 Une procédure déterminée par le Conseil d'Administration et décrite dans le Mémoire régira la chronologie de l'émission d'actions dans la Société.

7.6 La Société peut émettre des actions (pouvant, le cas échéant, appartenir à une Catégorie en particulier):

(a) à un actionnaire en lieu d'un paiement de dividendes dus;

(b) aux membres d'un comité d'investissement ou d'un autre comité interne établi conformément à l'article 18.4, en tant que rémunération pour et en considération de la participation des membres concernés au comité d'investissement concerné ou à d'autres comités;

chaque fois conformément à la procédure et aux termes du Mémoire.

7.7 Le Conseil d'Administration peut octroyer à un de ses membres, à tout délégué à la gestion journalière, agent ou à tout autre mandataire dûment autorisé le pouvoir d'accepter des demandes ou engagements de souscription, de recevoir des paiements pour des actions nouvellement émises et de délivrer ces actions.

7.8 La Société peut à son entière discrétion accepter ou rejeter (partiellement ou totalement) des demandes de souscription pour des actions.

7.9 La Société peut accepter d'émettre des actions en considération d'un apport en nature de titres ou d'actifs, conformément à la législation luxembourgeoise, en particulier conformément à l'obligation de fournir un rapport d'évaluation d'un réviseur d'entreprises agréé, et à condition que ces actifs soient conformes aux objectifs et politiques d'investissement du Compartiment concerné. Tous les frais relatifs à l'apport en nature sont à la charge de l'actionnaire acquérant des actions par cette voie, sous réserve de dispositions contraires dans le Mémoire.

7.10 Si le Conseil d'Administration détermine que l'acceptation d'une souscription d'actions dans une Catégorie d'un Compartiment représentant plus que le pourcentage prévu dans le Mémoire des actifs nets d'une Catégorie et/ou d'un Compartiment serait préjudiciable pour les investisseurs existants de la Société ou du Compartiment ou de la

Catégorie concernée, le Conseil d'Administration peut repousser à une date ultérieure l'acceptation de cette souscription et, en concertation avec le souscripteur, lui demander d'étaler sa souscription proposée sur une période convenue.

Défaillance de l'investisseur ou de l'actionnaire

7.11 La défaillance d'un investisseur ou d'un actionnaire de procéder, selon les termes de sa convention ou de son bulletin, contrat ou document de souscription ou son engagement de souscrire envers la Société, dans une période de temps déterminée par le Conseil d'Administration, à toute contribution requise ou tout paiement à la Société, autorise la Société à imposer à l'investisseur ou à l'actionnaire concerné des pénalités déterminées par le Conseil d'Administration et détaillées dans le Mémoire qui peuvent inclure, mais sans limitation:

(a) le droit de la Société de procéder au rachat forcé de toutes ou partie des actions de l'actionnaire défaillant conformément à l'article 8;

(b) le droit d'exiger de l'investisseur défaillant des dommages et intérêts au bénéfice de la Société;

(c) le droit de la Société de retenir tous dividendes payés ou autres sommes distribués en relation aux actions détenues par l'actionnaire défaillant;

(d) le droit de la Société d'exiger de l'actionnaire défaillant des intérêts au taux défini dans le Mémoire sur toutes les sommes qui doivent, auraient dû ou devront être avancées et sur les frais et dépenses relatifs à cette défaillance;

(e) la perte pour l'actionnaire défaillant du droit d'être membre ou de proposer des membres au sein des organes consultatifs, du comité d'investissement ou d'un autre comité mis en place conformément aux dispositions du Mémoire, le cas échéant;

(f) la perte pour l'actionnaire défaillant du droit de vote sur toute résolution devant être approuvée par tous ou par une partie des actionnaires;

(g) le droit de la Société d'entamer toutes procédures légales;

(h) le droit de la Société de réduire ou de mettre fin à l'engagement de l'investisseur défaillant;

(i) le droit des autres actionnaires de racheter toutes les actions de l'actionnaire défaillant à un prix déterminé conformément aux dispositions du Mémoire;

à moins que le Conseil d'Administration ne renonce à sa discrétion à ces pénalités.

7.12 Les pénalités ou mesures correctives décrites ci-dessus ainsi que dans le Mémoire ne sont pas exclusives de tout autre mesure ou moyen que la Société ou les actionnaires peuvent disposer par la loi ou conformément aux termes de la convention de souscription, du Mémoire ou de l'engagement de l'actionnaire concerné.

Art. 8. Rachat des actions.

Général

8.1 Le Conseil d'Administration peut créer un Compartiment en tant que:

- Compartiment de type fermé, dont les actions ne peuvent en principe pas être rachetées à la demande d'un actionnaire, ou

- Compartiment de type ouvert dans lequel tout actionnaire peut demander le rachat de tout ou partie de ses actions par la Société conformément aux conditions et procédures déterminées par le Conseil d'Administration dans le Mémoire et dans les limites autorisées par la loi et les présents Statuts.

8.2 Sous réserve des dispositions de l'article 12, le prix de rachat par action sera payé au cours d'une période déterminée par le Conseil d'Administration et mentionnée dans le Mémoire, déterminé conformément à la politique du Conseil d'Administration, sous réserve que tout certificat émis et tout autre document de transfert soit en possession de la Société. Les rachats peuvent avoir lieu à une ou plusieurs dates de rachat, tel que prévu dans le Mémoire, et les actionnaires peuvent être payés à différents prix de rachat, calculés conformément au Mémoire.

8.3 Sauf dispositions contraires dans le Mémoire, le prix de rachat par action pour des actions d'une Classe d'un Compartiment correspond à la valeur nette d'inventaire par action de la Catégorie concernée, diminué des frais de rachat, le cas échéant. Des frais supplémentaires peuvent être appliqués si des distributeurs ou agents payeurs sont impliqués dans une transaction. Le prix de rachat peut être arrondi à l'unité supérieure ou inférieure de la devise dans laquelle il est payé, tel que déterminé par le Conseil d'Administration.

8.4 Une procédure déterminée par le Conseil d'Administration et décrite dans le Mémoire régira la chronologie du rachat d'actions dans un Compartiment.

8.5 Lorsqu'une demande de rachat a pour conséquence une diminution du nombre ou de la valeur des actions détenues par un actionnaire dans une Catégorie en deçà du nombre ou de la valeur minimum déterminé par le Conseil d'Administration, la Société peut décider de traiter une telle demande comme une demande de rachat de toutes les actions de l'actionnaire dans la Catégorie concernée.

8.6 Si de plus, lors d'un Jour d'Evaluation (tel que défini ci-dessous) ou à un moment quelconque durant ce Jour d'Evaluation les demandes de rachat telles que définies dans le présent article et les demandes de conversion telles que définies à l'article 9 dépassent un certain seuil déterminé par le Conseil d'Administration par rapport aux actions d'une Catégorie donnée, le Conseil d'Administration peut décider de réduire proportionnellement une partie ou l'entièreté des demandes de rachat et de conversions pour une certaine période de la manière que le Conseil d'Administration juge la plus appropriée, dans le meilleur intérêt de la Société. La portion des rachats qui n'ont pas été satisfait sera traitée

prioritairement au Jour d'Évaluation suivant cette période. Ces demandes de rachat et de conversion auront la priorité et seront traitées avant les autres demandes (mais toujours sous réserve des limites susmentionnées et sous réserve de toute disposition contraire dans le Mémoirendum).

8.7 La Société peut effectuer le paiement du prix de rachat dû à un actionnaire, sous réserve de l'accord de l'actionnaire, en nature en allouant à cet actionnaire des avoirs, provenant du portefeuille établi en rapport à la ou les Catégorie(s), équivalents en valeur à la valeur des actions à racheter (calculée de la façon décrite à l'article 12) au Jour d'Évaluation où le prix de rachat est calculé si la Société estime qu'une telle transaction ne sera pas dommageable aux intérêts des actionnaires restants. La nature et le type d'avoirs à transférer dans ce cas seront déterminés sur base équitable et raisonnable et sans préjudice des intérêts des autres actionnaires dans la ou les Catégories concernée(s), le cas échéant. L'évaluation utilisée sera confirmée par un rapport spécial du réviseur d'entreprises agréé de la Société. Les coûts de ces transferts seront supportés par le cédant, sauf disposition contraire dans le Mémoirendum.

8.8 Toutes les actions rachetées peuvent être annulées.

8.9 Toutes les demandes de rachat d'actions sont irrévocables, sauf - et dans chaque cas pour la durée de la suspension - conformément à l'article 13, lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire est suspendu ou lorsque le rachat a été suspendu conformément au présent article.

Rachat d'actions à l'initiative de la Société - Rachat obligatoire d'actions

8.10 La Société peut procéder au rachat des actions de toute Catégories ou de tout Compartiment de façon proportionnelle parmi les actionnaires, afin de distribuer les produits générés par un investissement sous forme de revenus ou suite à une cession, sous réserve de conformité au mécanisme de distribution prévu pour chaque Compartiment et ou Catégorie dans le Mémoirendum (le cas échéant). Le droit du Conseil d'Administration de procéder au rachat d'actions d'un Compartiment/d'une Catégorie selon le présent article 8 peut être soumis à un accord ou conseil préalable d'un organe consultatif tel que prévu dans le Mémoirendum pour un Compartiment en particulier.

8.11 La Société annoncera en temps voulu le rachat par un courrier adressé par le Conseil d'Administration à l'attention des actionnaires.

8.12 La Société peut procéder au rachat forcé des actions:

(a) détenues par une Personne Non-Eligible, telle que définie à l'article 11, conformément aux dispositions de l'article 11;

(b) en cas d'admission de liquidation ou fusion de Compartiments ou de Catégories, conformément aux dispositions de l'article 28;

(c) lorsque de nouveaux investisseurs sont admis dans la Société afin de mettre sur un pied d'égalité les actionnaires existants et les nouveaux investisseurs, si le Mémoirendum le prévoit et conformément aux stipulations de celui-ci;

(d) détenues à titre de rémunération par un (ancien) membre d'un comité d'investissement ou d'un autre comité établi selon l'article 18.4 éventuellement sans contrepartie aucune et conformément aux termes et conditions du Mémoirendum;

(e) détenues par un actionnaire qui, dans une période de temps définie par le Conseil d'Administration, n'effectue pas toute contribution requise ou tout autre paiement à la Société (y compris le paiement de tout intérêt ou charge dû en cas de défaut) conformément aux termes de son bulletin de souscription, document ou convention de souscription ou son engagement de souscrire envers la Société à un prix calculé conformément au bulletin de souscription, document ou convention de souscription ou l'engagement de souscrire pertinent ou aux termes du Mémoirendum;

(f) en toutes autres circonstances, conformément aux termes et conditions décrits dans le bulletin de souscription, document ou convention de souscription ou l'engagement de souscrire de l'actionnaire et/ou dans le Mémoirendum.

Art. 9. Conversion des actions. Si la conversion d'actions est permise entre les Catégories d'un même Compartiment ou entre des actions appartenant à une Catégorie en actions de la même ou d'une autre Catégorie d'un autre Compartiment, les termes et conditions applicables à la conversion d'actions seront tels que décrits dans le Mémoirendum.

Art. 10. Transfert d'actions - Transfert d'engagements.

10.1 Le Transfert (tel que défini à l'article 11.2(a)) de tout ou partie des actions d'un actionnaire dans tout Compartiment ou de tout engagement (non appelé) d'un investisseur de souscrire à des actions ou de fournir des fonds à la Société contre l'émission d'actions ou d'une autre façon (un Engagement) est soumis aux dispositions du présent article 10.

10.2 Aucun Transfert de tout ou partie des actions ou de l'Engagement d'un actionnaire dans un Compartiment, que ce soit directement ou indirectement, volontairement ou involontairement (y compris, sans limitation, à un affilié ou par l'effet de la loi) ne sera valide ou effectif si

(a) ce Transfert résulterait en une violation d'une loi ou réglementation du Luxembourg, des Etats-Unis, du Royaume-Uni ou d'une quelconque autre juridiction (y compris et sans limitation le US Securities Act, toute loi relative aux valeurs mobilières des états fédérés des Etats-Unis, ou le US Employee Retirement Income Security Act de 1974, tel que modifié (ERISA)) ou soumettrait la Société ou un Compartiment à des conséquences fiscales, légales ou réglementaires défavorables telles que déterminées par la Société;

(b) ce Transfert résulterait en une violation des termes et conditions des présents Statuts ou du Mémoirendum;

(c) ce Transfert entraînerait l'obligation pour la Société de s'enregistrer en tant que société d'investissement selon la loi américaine sur les sociétés d'investissement;

et

(d) tout Transfert d'action ou d'Engagement (permis ou requis) sera soumis à la condition que:

(i) le cessionnaire certifie d'une manière acceptable pour la Société que le cessionnaire n'est pas une Personne Non-Eligible (telle que définie à l'article 11), et que le Transfert proposé ne viole aucune loi ou réglementation (y compris, sans limitation, toute loi relative aux valeurs mobilières) applicable à celui-ci;

(ii) le cessionnaire ne soit pas une Personne Non-Eligible, telle que décrite à l'article 11;

(iii) (concernant le Transfert d'Engagements) la Société approuve ce Transfert a priori et soit convaincue que le cessionnaire possède des actifs suffisants pour satisfaire aux notices de versement et appels de capital pour ce qui est de cet Engagement et que le cessionnaire fournisse un bulletin de souscription, un document ou une convention de souscription signé relatif à cet Engagement.

10.3 Des restrictions supplémentaires concernant le Transfert d'actions et/ou d'Engagements peuvent être prévues dans le Mémoire pour un ou plusieurs Catégorie(s) ou Compartiment(s) auquel cas aucun Transfert de tout ou partie des actions ou de l'Engagement de l'actionnaire dans la Catégorie ou le Compartiment concerné, directement ou indirectement, volontairement ou involontairement (y compris, sans limitation, à un affilié ou par l'effet de la loi), ne sera valide ou effectif si ces restrictions additionnelles ne sont pas respectées.

Art. 11. Restrictions à la propriété d'actions.

11.1 La Société peut restreindre ou empêcher la propriété d'actions de la Société à toute personne physique ou morale,

(a) si, de l'avis de la Société, une telle possession peut être préjudiciable à la Société ou à l'un de ses Compartiments;

(b) si, de l'avis de la Société, il résulterait d'une telle possession (soit de manière individuelle ou en conjonction avec d'autres investisseurs dans les mêmes circonstances) que:

(i) la Société, un Compartiment ou ses filiales, ses sociétés holding ou véhicules intermédiaires soient soumis à toute imposition ou au paiement de taxe ou charge fiscale de toute nature, au Luxembourg ou ailleurs, ou qu'ils soient exposés à des désavantages réglementaires, pécuniaires ou administratifs importants auxquels ils n'auraient pas été exposés autrement;

(ii) la Société ou un Compartiment soient soumises à ERISA; ou

(iii) la Société ou un Compartiment soient requis d'enregistrer ses actions conformément à la législation d'une juridiction autre que le Luxembourg (y compris, sans limitation, le US Securities Act ou le US Investment Company Act);

(c) si d'avis de la Société, il peut résulter d'une telle possession, une violation par la Société d'une réglementation ou d'une législation luxembourgeoise ou étrangère applicable à la personne physique ou à la personne morale elle-même, à la Société ou à un Compartiment en ce compris la réglementation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme);

(d) si d'avis de la Société, il peut résulter d'une telle possession, une violation d'une quelconque loi ou réglementation luxembourgeoise ou étrangère;

(e) s'il peut en résulter que la Société soit être exposée à des désavantages fiscaux ou autres désavantages financiers qu'elle n'aurait pas subis autrement;

(ces personnes physiques ou morales sont à déterminer par le Conseil d'Administration et sont désignées dans les présents Statuts comme des Personnes Non-Eligibles). Une personne ou entité qui ne se qualifie pas comme Investisseur Averti sera considérée comme Personne Non-Eligible.

11.2 A de telles fins, la Société peut:

(a) refuser d'émettre toutes actions et refuser d'enregistrer tout vente, cession, transfert, échange, mise en gage, dépôt ou autre mise en garantie ou sûreté (Transfert) d'actions ou d'Engagement, lorsqu'il lui apparaît que tel enregistrement ou Transfert entraînerait qu'une Personne Non-Eligible devienne le propriétaire ou le bénéficiaire économique de ces actions ou de cet Engagement; et

(b) à tout moment, demander à toute personne dont le nom est inscrit dans le registre des actionnaires ou des Engagements ou qui tente de faire enregistrer un transfert d'actions ou d'Engagements, de lui fournir toute information, accompagnée d'une déclaration sous serment, considérée nécessaire par la Société pour déterminer si le bénéficiaire économique des actions ou de l'Engagement est une Personne Non-Eligible, ou si une Personne Non-Eligible deviendrait bénéficiaire économique des actions ou de l'Engagement suite à un tel enregistrement.

11.3 S'il apparaît qu'un actionnaire de la Société ou l'investisseur est une Personne Non-Eligible, la Société est en droit, à son entière discrétion:

(a) de refuser d'accepter le vote de cette Personne Non-Eligible à l'Assemblée Générale; et/ou

(b) de retenir tous dividendes payés ou autres sommes distribuées en relation aux actions détenues par la Personne Non-Eligible; et/ou

(c) retirer tout représentant de la Personne Non-Eligible d'un comité d'investissement ou d'un autre comité établi conformément à l'article 18.4 (si un tel comité existe); et/ou

(d) d'ordonner à la Personne Non-Eligible de vendre ses actions et d'apporter à la Société la preuve que cette vente a été effectué endéans les dix (10) jours ouvrables à compter de l'envoi de l'avis s'y rapportant, sous réserve des restrictions au Transfert applicables décrites à l'article 10; et/ou

(e) de réduire ou d'annuler l'Engagement de la Personne Non-Eligible; et/ou

(f) de procéder au rachat forcé de toutes les actions détenues par la Personne Non-Eligible à un prix basé sur la dernière valeur nette d'inventaire calculée, moins une pénalité calculée conformément aux termes du Mémorandum.

11.4 L'exercice des pouvoirs susmentionnés de la Société par celle-ci, conformément au présent article ne peut en aucun cas être mis en question ou déclaré nul sur base du fait que la propriété des actions n'était pas suffisamment démontrée ou que la propriété réelle des actions ne correspondait pas aux présomptions faites par la Société à la date de la notification d'achat, étant entendu que la Société doit exercer les pouvoirs susmentionnés de bonne foi.

Art. 12. Calcul de la valeur nette d'inventaire.

12.1 La valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment et Catégorie est exprimée dans la devise de référence, et par action, de chaque Catégorie, ainsi qu'indiqué dans le Mémorandum conformément à la législation luxembourgeoise à chaque Jour d'Evaluation comme stipulé dans le Mémorandum (chaque Jour d'Evaluation).

12.2 Les actifs nets de la Société sont à tout moment égaux aux actifs nets totaux des divers Compartiments.

12.3 L'agent administratif de la Société calculera sous la supervision de la Société la valeur nette d'inventaire par Catégorie de chaque Compartiment de la manière suivante: chaque Catégorie participe au Compartiment en fonction du portefeuille et des droits de dividendes attribuables à chacune de ces Catégories. La valeur du total du portefeuille et des droits de dividendes attribuée à une Catégorie d'un Compartiment à un Jour d'Evaluation donne ajustée des obligations relatives à la Catégorie au Jour d'Evaluation représente le total de la valeur nette d'inventaire attribuable à cette Catégorie du Compartiment au Jour d'Evaluation. Les actifs de chaque Catégorie sont investis communément au sein d'un Compartiment mais sous réserve de structures de frais différentes, canaux de distributions différents, cibles de commercialisations différentes, devises de référence différentes et autres caractéristiques spécifiques telles que stipulées dans le Mémorandum. Une valeur nette d'inventaire distincte par action, qui peut varier en fonction de ces facteurs variables, sera calculée de la manière suivante: la valeur nette d'inventaire de cette Catégorie de ce Compartiment au Jour d'Evaluation divisée par le nombre total d'actions de cette Catégorie de ce Compartiment émises au Jour d'Evaluation.

12.4 La valeur des avoirs et obligations non exprimée dans la devise de référence d'un Compartiment ou d'une Catégorie sera convertie dans la devise de référence du Compartiment ou de la Catégorie au taux de change déterminé au Jour d'Evaluation. Si ce cours n'est pas disponible, le taux de change sera estimé avec prudence et de bonne foi selon ou sous les procédures établie par le Conseil d'Administration.

12.5 Afin de calculer la valeur nette d'inventaire par Catégorie d'un Compartiment en particulier, la valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment sera calculée en calculant le total de:

(a) la valeur de tous les actifs de la Société alloués au Compartiment concerné conformément aux dispositions des présents Statuts; moins

(b) toutes les obligations de la Société allouées au Compartiment concerné conformément aux dispositions des présents Statuts et tous les frais attribuables au Compartiment concerné, lesquels sont encourues mais impayées au Jour d'Evaluation concerné.

12.6 Les comptes des filiales de la Société seront consolidés (dans la mesure requise par les règles comptables applicables et la législation) avec les comptes de la Société à chaque Jour d'Evaluation et par conséquent les actifs et obligations sous-jacentes seront évalués conformément aux règles d'évaluation décrites ci-dessous.

12.7 Les actifs de la Société comprennent:

(a) tous les investissements inscrits ou enregistrés au nom de la Société ou de ses sociétés holding ou véhicules d'investissement intermédiaires;

(b) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts courus;

(c) toutes les effets et billets payables à vue et comptes exigibles (y compris le résultat de la vente de propriétés, de droits de propriété, de titres ou de tous autres actifs vendus mais non encore délivrés);

(d) toutes les obligations, billets à termes, certificats de dépôt, actions, titres obligataires, droit de souscription, warrants, options et autres titres, instruments financiers et avoirs similaires qui sont la propriété de la Société ou qui ont été contractés par la Société;

(e) tous les dividendes en espèce ou en nature, et les dividendes à recevoir par la Société dans la mesure où la Société ou le dépositaire pouvaient raisonnablement en avoir connaissance;

(f) tous les intérêts courus sur tous les avoirs portant intérêt qui sont la propriété de la Société sauf si ces intérêts sont compris ou reflétés dans la valeur attribuée à ces avoirs;

(g) les frais de formation de la Société, y compris les frais d'émission et de distribution des actions de la Société;

(h) tous les autres avoirs de tous types et de toutes natures y compris les dépenses payées d'avance, dans la mesure où ils n'ont pas été amortis.

12.8 La valeur des actifs de la Société sera déterminée comme suit:

(a) les titres qui sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé seront évalués sur la base du dernier cours de bourse publié ou de la dernière valeur de marché publiée;

(b) les titres qui ne sont ni cotés en bourse ni négociés sur un autre marché réglementé seront évalués sur base de la valeur nette probable de réalisation (excluant toute taxation différée) estimée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'Administration. Si une valeur nette d'inventaire est déterminée pour les parts et actions émises par tout organisme de placement collectif ayant une personnalité juridique ou non, coté ou non, réglementé ou non et basé dans une juridiction dans laquelle la Société ou un Compartiment à l'intention d'investir dans le but de poursuivre son objectif et sa stratégie d'investissement (une Structure d'Investissement) qui calcule une valeur nette d'inventaire par action ou part, ces parts ou actions seront évaluées sur base de la dernière valeur nette de l'actif déterminée conformément aux dispositions du document d'émission de cette Structure d'Investissement ou à leur dernière valeur nette d'inventaire officielle (c'est-à-dire des estimations des valeurs nettes d'inventaire qui ne sont en règle générale pas utilisées pour des fins de souscription ou de rachat ou qui peuvent être fournies par un tiers en charge de la détermination du prix - y compris le gestionnaire des investissements de la Structure d'Investissement - autre que l'agent administratif de la Structure d'Investissement) si elle est plus récente que leurs valeurs nettes d'inventaire officielles. La valeur nette d'inventaire calculée sur base des valeurs nettes d'inventaire officielles des Structures d'Investissement peut différer de la valeur nette d'inventaire qui aurait été calculée au Jour d'Evaluation sur base des valeurs nettes d'inventaire déterminées par les agents administratifs des Structures d'Investissement. Cependant, ces valeurs nettes d'inventaires ont un effet exécutoire nonobstant toute détermination ultérieure différente. Lorsqu'un évènement d'évaluation n'est pas reflété dans la dernière valeur nette d'inventaire disponible de ces actions ou parts émises par les Structures d'Investissement, l'évaluation des actions ou parts émises par ces Structures d'Investissement peuvent être estimées avec prudence et de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'Administration afin de prendre en considération cet évènement d'évaluation. Les évènements suivants sont qualifiés d'évènements d'évaluation: appels à capital, distributions ou rachats effectués par la Structure d'Investissement ou un ou plusieurs investissements sous-jacents ainsi que des évènements matériels ou des développements affectant les investissements sous-jacents, ou les Structures d'Investissement elles-mêmes;

(c) sauf dispositions contraires indiquées dans le Mémoire applicable à un Compartiment investissant principalement dans l'immobilier, les propriétés et les droits de propriété enregistrées au nom de la Société en ce qui concerne le Compartiment concerné ou des filiales, compagnies holding ou véhicules intermédiaires ainsi que des actionnariats directs ou indirects de la Société dans des sociétés intermédiaires peuvent être évalués par un ou plusieurs évaluateurs indépendants conformément aux termes du Mémoire, étant entendu que la Société peut puiser s'écarter de ces évaluations si elle le considère dans le meilleur intérêt de la Société et de ses actionnaires et étant entendu que cette évaluation peut être établie à la fin d'une année comptable et utilisée pendant toute l'année comptable suivante sauf changement dans la situation économique générale ou dans la condition des propriétés ou droits de propriétés concernés détenues par la Société ou par une filiale, une compagnie holding ou par des véhicules intermédiaires ou des sociétés immobilières contrôlées qui exigent de nouvelles évaluations effectuées sous les mêmes conditions que les évaluations annuelles;

(d) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèce et intérêts annoncés ou venus à échéance mais non encore encaissés sera la valeur totale de ceux-ci, sauf toutefois s'il est improbable que le paiement soit effectué, auquel cas, la valeur sera déterminée en retranchant un montant estimé adéquat pour refléter la valeur réelle de ces avoirs;

(e) la valeur de liquidation des opérations à terme, contrats à terme ou d'options non cotés en bourse ou sur d'autres marchés réglementés, sera déterminée conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de façon constante pour chaque variété de contrats. La valeur de liquidation des opérations à terme, contrats à terme ou d'options négociés en bourse ou un autre marché réglementé sera basée sur les derniers prix de règlement de ces contrats sur les marchés réglementés sur lesquels ces opérations à terme, contrats à terme ou options particuliers sont négociés par le Compartiment concerné; étant entendu que si une opération à terme, un contrat à terme ou une option ne peut être liquidé au jour où la les avoirs nets sont déterminés, la base pour déterminer la valeur liquidative de ce contrat sera la valeur jugée équitable et raisonnable par le Conseil d'Administration;

(f) les investissements en titres de private equity autres que les titres mentionnés ci-dessus seront estimés avec tout le soin approprié et de bonne foi, conformément aux lignes de conduite et aux principes d'évaluation de sociétés portefeuille établies par le Guide International d'évaluation à l'usage du Capital Investissement et du Capital Risque, publié par l'European Venture Capital Association (EVCA), la British Venture Capital Association (BVCA) et l'Association française des Investisseurs en Capital (AFIC) en mars 2005, tel que modifié périodiquement;

(g) les swaps sur taux d'intérêt seront évalués à leur valeur de marché établie par référence aux taux d'intérêts applicables. Les swaps sur indice ou sur instrument financier seront évalués à leur valeur de marché par rapport à l'indice ou investissement financier concerné. L'évaluation de la convention de swap portant sur un indice ou un instrument financier sera basée sur la valeur de marché de cette transaction de swap établie de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'Administration;

(h) tous les autres actifs seront évalués à leur valeur équitable telle que déterminée de bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration. Les instruments du marché monétaire détenus par la Société avec une échéance résiduelle de nonante jours ou moins seront évalués selon la méthode des coûts amortis, laquelle estime la valeur de marché.

(i) Le Conseil d'Administration peut, à son entière discrétion, autoriser une autre méthode d'évaluation, s'il considère que cette évaluation reflète mieux la juste valeur de tout actif ou obligation de la Société conformément au droit luxembourgeois. Cette méthode sera alors appliquée de manière cohérente. L'agent d'administration centrale de la Société peut s'en remettre valablement aux déviations approuvées par la Société pour le calcul de la valeur nette d'inventaire.

12.9 Les engagements de la Société seront réputés comprendre:

(a) tous les emprunts et autres engagements relatifs à un emprunt (y compris les obligations convertibles), effets et comptes exigibles;

(b) tous les intérêts courus sur des emprunts et autres engagements relatifs à des emprunts de la Société (y compris les droits et frais encourus pour l'engagement de ces emprunts et autres obligations);

(c) tous les frais courus ou à payer (y compris les frais administratifs, commissions de gestion d'investissement et de conseil, ci-inclus les commissions de performance si applicables, honoraires du dépositaire, de l'agent de paiement, de l'agent de registre et de transfert, domiciliaire et frais de société ainsi que les débours raisonnables avancés par les prestataires de services);

(d) toutes les obligations connues, présentes ou futures, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société, lorsque le Jour d'Évaluation coïncide ou est postérieure avec la date de référence à laquelle ces obligations sont attribuées à leur titulaire;

(e) une provision appropriée pour les impôts futurs sur le capital ou sur le revenu encourus au Jour d'Évaluation concerné, déterminée périodiquement par la Société, et autre réserve le cas échéant autorisée et approuvée par le Conseil d'Administration, ainsi que tout montant (le cas échéant) que le Conseil d'Administration estime être une allocation appropriée compte tenu des obligations de la Société;

(f) tous les autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit qui sont conformes au droit luxembourgeois. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, le Conseil d'Administration prendra en considération toutes les dépenses à supporter par la Société et pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier au périodique, par une estimation pour l'année ou pour toute autre période.

12.10 Pour les besoins du présent article 12:

(a) les actions à émettre par la Société seront traitées comme étant en émission à partir de la date spécifiée par le Conseil d'Administration pour le Jour d'Évaluation respectif auquel l'évaluation est effectuée, à partir de ce moment jusqu'à réception du prix d'émission par la Société, le prix devra être considéré comme étant un actif de la Société;

(b) les actions de la Société à racheter (le cas échéant) seront considérés comme existantes et prises en compte jusqu'à la date fixée pour le rachat, et à partir de ce moment jusqu'au paiement par la Société du prix de rachat, elles seront inscrites comme une dette de la Société;

(c) tous les investissements, soldes en espèces et autres avoirs exprimés dans des devises autres que la devise de référence du Compartiment/de la Catégorie concerné(e), doivent être évalués après avoir pris en compte le taux ou les taux du marché ou les taux de change en vigueur à la date et heure pour la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire; et

(d) lorsque, à un Jour d'Évaluation, la Société aura conclu un contrat dans le but:

- d'acquérir un élément d'actif, le montant à payer pour cet élément d'actif sera considéré comme un engagement de la Société, tandis que la valeur de cet élément d'actif sera considérée comme un avoir de la Société;

- de vendre tout élément d'actif, le montant à recevoir pour cet élément d'actif sera considéré comme un avoir de la Société et cet élément d'actif à livrer ne sera plus repris dans les avoirs de la Société;

sous réserve cependant, que si la valeur ou la nature exacte de cette contrepartie ou de cet actif ne sont pas connues à ce Jour d'Évaluation, leur valeur sera évaluée par le Conseil d'Administration.

12.11 Les avoirs et engagements seront affectés de la manière suivante:

(a) les produits provenant de l'émission d'actions de chaque Catégorie d'Actions seront inscrits dans les livres de la Société correspondant au Compartiment de cette Catégorie étant entendu que si plusieurs Catégories coexistent dans ce Compartiment, le montant en question viendra augmenter la proportion des avoirs nets de ce Compartiment attribuables à cette Catégorie;

(b) les avoirs, obligations, revenus et dépenses relatifs à un Compartiment seront attribués à la ou aux Catégorie(s) de ce Compartiment;

(c) lorsque qu'un avoir découle d'un autre avoir, cet avoir sera attribué dans les livres de la Société à la ou aux même(s) Catégorie(s) auxquelles appartient l'avoir dont il découle, et à chaque nouvelle évaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de la valeur de cet actif sera attribuée à la ou aux même(s) Catégorie(s) correspondante(s);

(d) lorsque la Société supporte un engagement qui est attribuable à un avoir relevant d'une ou de plusieurs Catégorie(s) déterminée(s) au sein d'un Compartiment ou à une opération en rapport avec un avoir relevant d'une ou plusieurs Catégorie(s) déterminée(s) au sein d'un Compartiment, cet engagement sera attribué à cette ou ces Catégorie(s).

(e) au cas où tout avoir ou un engagement de la Société ne peut être attribué à une Catégorie particulière, cet avoir ou engagement sera attribué à toutes les Catégories au pro rata de leur valeur nette d'inventaire respective ou de toute

autre manière déterminée de bonne foi par le Conseil d'Administration, étant entendu que (i) lorsque les avoirs de plusieurs Catégories sont tenus en un seul compte et/ou sont co-gérés en tant que masse d'avoirs séparée par un agent du Conseil d'Administration, le droit respectif de la Catégorie correspondra à la portion proportionnelle résultant de la contribution de cette Catégorie au compte ou à la masse en question, que (ii) ce droit variera en fonction des contributions et retraits effectués pour le compte de la Catégorie, telle que décrite dans le Mémoire, et finalement que (iii) toutes les obligations, quelle que soit la Catégorie à laquelle elles sont attribuables lieront la Société dans son ensemble, sauf accord contraire avec les créanciers;

(f) en cas de distribution aux actionnaires d'une Catégorie d'Actions, la valeur nette d'inventaire de celle-ci sera réduite du montant équivalent à cette distribution.

12.12 Règles générales

(a) tous les règlements et calculs d'évaluations seront interprétés et effectués conformément au droit luxembourgeois;

(b) la dernière valeur nette d'inventaire par action peut être obtenue au siège social de la Société conformément aux termes et modalités du Mémoire;

(c) les dispositions du présent article 12 représentent des règles pour la détermination de la valeur nette d'inventaire par action et n'ont pas pour objectif d'affecter le traitement à des fins comptables ou juridiques des actifs et engagements de la Société ou des actions émises par la Société;

(d) la valeur nette d'inventaire par action de chaque Catégorie dans chaque Compartiment sera publiée au siège social de la Société et disponible dans les bureaux de l'agent administratif. La Société peut prendre des dispositions pour la publication de ces informations dans la devise de référence de chaque Compartiment/Catégorie et toute autre devise à la discrétion du Conseil d'Administration dans des journaux financiers importants. La Société ne pourra être tenue responsable d'erreurs ou de retards dans la publication ou pour la non publication de ces prix;

(e) différentes règles d'évaluations peuvent être applicables pour ce qui est de Compartiments distincts tel que décrit dans le Mémoire.

Art. 13. Suspension temporaire de la valeur nette d'inventaire par action.

13.1 La Société peut à tout moment et temporairement suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire par action de tout Compartiment ou de toute Catégorie, l'émission d'actions de ce Compartiment ou de cette Catégorie pour des souscripteurs et le rachat de ses actions de ce Compartiment ou de cette Catégorie de et par ses actionnaires, ainsi que la conversion d'actions d'une Catégorie dans un Compartiment:

(a) pendant toute période durant laquelle l'une des principales bourse(s) ou autres marché(s) sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société attribuables à ce(s) Compartiment(s) est cotée ou négociée périodiquement est (sont) fermée(s) pour une raison autre que le congé normal ou pendant laquelle les transactions y sont restreintes ou suspendues, à condition que cette restriction ou suspension affecte l'évaluation des investissements de la Société ou de ce Compartiment coté sur cette bourse ou marché réglementé;

(b) lorsque, de l'avis du Conseil d'Administration il existe une situation d'urgence par la suite de laquelle il est impossible de disposer ou d'évaluer des avoirs détenus par la Société ou plusieurs Compartiment(s);

(c) en cas de rupture des moyens de communication ou de calcul normalement utilisés pour déterminer le prix ou la valeur de tout investissement de ce Compartiment ou le cours en bourse ou sur un autre marché des actifs de la Société;

(d) pendant toute période durant laquelle la Société est dans l'impossibilité de rapatrier des fonds pour effectuer des paiements pour le rachat d'actions de ce Compartiment ou pendant laquelle les transferts de fonds relatifs à la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou paiements dus pour le rachat d'actions ne peut, de l'avis du Conseil d'Administration, être réalisé aux taux de change normaux;

(e) lorsque pour quelque raison que ce soit, le prix de tout investissement de la Société ou d'un ou plusieurs Compartiment(s) ne peuvent pas être constatés avec suffisamment de célérité ou d'exactitude;

(f) lors de la publication d'un avis convoquant une Assemblée Générale des actionnaires afin de décider de la liquidation de la Société ou d'un Compartiment;

13.2 Une telle suspension peut être notifiée par la Société aux personnes susceptibles d'être affectées par cette suspension par tout moyen jugé approprié. La Société doit notifier cette suspension aux actionnaires demandant le rachat de leurs actions.

13.3 Une suspension concernant un Compartiment n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette d'inventaire par action, l'émission, le rachat ou la conversion d'actions d'un autre Compartiment.

13.4 Toute demande de souscription, rachat ou conversion sera irrévocable sauf le cas d'une suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné. La révocation d'une souscription ou d'une demande de rachat ou de conversion ne sera alors valable que si une demande écrite, par courrier ou par fax, est reçue par l'agent administratif avant la fin de la période de suspension, à défaut de quoi la souscription ou le rachat, non valablement révoqué, sera opéré le premier Jour d'Évaluation suivant la fin de la période de suspension, sur base de la valeur nette d'inventaire par action, déterminée à cette date.

Art. 14. Gestion.

14.1 La Société est gérée par un Conseil d'Administration d'au moins trois (3) membres. Les administrateurs de la Société, qu'ils soient actionnaires ou non, sont nommés lors d'une Assemblée Générale pour une durée qui ne peut excéder six (6) années. Le Conseil d'Administration est élu par les actionnaires à l'Assemblée Générale qui déterminera également le nombre d'administrateurs, leur rémunération et la durée de leur mandat.

14.2 Lorsqu'une personne morale est nommée en tant qu'administrateur de la Société (la Personne Morale), la Personne Morale doit désigner un représentant permanent en vue d'accomplir cette mission en son nom et pour son compte (le Représentant). Le Représentant est soumis aux mêmes conditions et obligations, et encourt la même responsabilité, que s'il accomplissait cette tâche en son propre nom, sans préjudice de la responsabilité conjointe de la Personne Morale. La Personne Morale ne peut révoquer le Représentant à moins de nommer simultanément un nouveau représentant permanent.

14.3 Les membres du Conseil d'Administration sont élus par un vote à la majorité des actions présentes ou représentées à l'Assemblée Générale concernée.

14.4 Un membre du Conseil d'Administration peut être révoqué et/ou remplacé avec ou sans motif à tout moment par une décision de l'Assemblée Générale.

14.5 En cas de vacance d'un poste d'administrateur pour cause de décès, retraite ou autre, les administrateurs restants peuvent désigner, à la majorité des votes, un administrateur afin de suppléer à cette vacance jusqu'à la prochaine Assemblée Générale. Lorsqu'il ne reste aucun administrateur, une Assemblée Générale devra aussitôt être convoquée par le réviseur d'entreprises et tenue afin de nommer de nouveaux administrateurs.

Art. 15. Réunions du conseil d'administration.

15.1 Le Conseil d'Administration doit nommer un président (le Président) parmi ses membres. Il peut également désigner un secrétaire, administrateur ou non, qui aura la charge de la tenue des procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration. Le Président présidera toutes les réunions du Conseil d'Administration. En son absence, les autres membres du Conseil d'Administration nomment à la majorité simple des administrateurs présents ou représentés à cette réunion un autre président pro tempore qui présidera la réunion concernée.

15.2 Le Conseil d'Administration se réunira sur convocation du Président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

15.3 Avis écrit de toute réunion du Conseil d'Administration est donné à tous les administrateurs au moins vingt-quatre (24) heures avant la date fixée pour la réunion, sauf en cas d'urgence, auquel cas la nature et les motifs de l'urgence sont mentionnés brièvement dans l'avis de convocation du Conseil d'Administration.

15.4 Une notice écrite n'est pas nécessaire si tous les membres du Conseil d'Administration sont présents ou représentés pendant la réunion et s'ils affirment avoir été dûment informés et avoir pleine connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée. La réunion peut être valablement tenue sans convocation préalable si tous les membres du Conseil d'Administration sont présents ou représentés lors de la réunion et s'ils déclarent avoir été dûment informés de la réunion et avoir pleine connaissance de l'ordre du jour. Il peut aussi être renoncé à la convocation écrite avec l'accord de chaque administrateur de la société donné par écrit soit en original, soit par télécopie ou par courriel muni d'une signature électronique (conforme aux exigences de la loi luxembourgeoise). Une convocation spéciale n'est requise pour une réunion se tenant aux lieux et heures indiqués dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

15.5 Tout administrateur peut se faire représenter au Conseil d'Administration en désignant par écrit soit en original, soit par télécopie ou par courriel muni d'une signature électronique conforme aux exigences de la loi luxembourgeoise un autre administrateur comme son mandataire.

15.6 Le Conseil d'Administration ne peut délibérer et/ou agir que si la majorité de ses membres est présente ou représentée. Un administrateur peut représenter plus d'un autre administrateur, à condition que deux administrateurs soient présents physiquement à la réunion ou y participent par un moyen de communication autorisé par les présents Statuts et par la Loi de 1915. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés.

15.7 En cas d'égalité des voix, le Président de la réunion aura voix prépondérante.

15.8 Tout administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'Administration par conférence téléphonique, vidéo conférence ou tout autre moyen de communication similaire grâce auquel (i) les administrateurs participants à la réunion peuvent être identifiés, (ii) toute personne participant à la réunion peut entendre les autres participants et leur parler, (iii) la réunion est retransmise en direct et (iv) les administrateurs peuvent valablement délibérer et la participation à une réunion par ces moyens équivaut à une participation en personne à cette réunion. Une réunion tenue par ces moyens de communication est réputée avoir été tenue à Luxembourg.

15.9 Nonobstant ce qui précède, une résolution du Conseil d'Administration peut être prise par voie circulaire. Une telle résolution doit consister en un ou plusieurs documents contenant les résolutions signées, manuellement ou électroniquement par le biais d'une signature électronique valide en droit luxembourgeois, par chaque administrateur. La date de cette résolution est la date de la dernière signature.

Art. 16. Procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration.

16.1 Les procès-verbaux de toute réunion du Conseil d'Administration seront signés par le Président ou un membre du Conseil d'Administration présidant cette réunion.

16.2 Les copies ou extraits de procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs sont signés par le Président ou deux membres du Conseil d'Administration.

Art. 17. Pouvoirs du Conseil d'Administration.

17.1 Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la Société. Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'Assemblée Générale par la loi ou par les présents Statuts sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Art. 18. Délégation de pouvoirs.

18.1 Le Conseil d'Administration peut nommer un délégué à la gestion journalière, actionnaire ou non, membre du Conseil d'Administration ou non, qui a les pleins pouvoirs pour agir au nom de la Société pour tout ce qui concerne la gestion journalière de la Société.

18.2 Le Conseil d'Administration peut nommer une personne, actionnaire ou non, membre du Conseil d'Administration ou non, en qualité de représentant permanent de toute entité dans laquelle la Société est nommée membre du conseil d'administration. Ce représentant permanent agira de son propre chef, mais au nom et pour le compte de la Société et engagera la Société en sa capacité de membre du conseil d'administration d'une telle entité.

18.3 Le Conseil d'Administration est également autorisé à nommer une personne, administrateur ou non, pour l'exécution de missions spécifiques à tous les niveaux de la Société.

18.4 Le Conseil d'Administration peut établir des comités et déléguer à ces comités le plein pouvoir pour agir au nom de la Société pour tout ce qui concerne la gestion journalière et les affaires de la Société pour le compte d'un ou de plusieurs Compartiment(s) ou d'agir en capacité purement consultative pour la Société en ce qui concerne un ou plusieurs Compartiment(s). Les règles relatives à la composition, les fonctions, les devoirs, la rémunération de ces comités seront décrites dans le Mémoire d'Administration.

Art. 19. Pouvoir de signature.

19.1 La Société est engagée en toutes circonstances vis-à-vis des tiers par la signature conjointe de deux administrateurs.

19.2 De plus, la Société sera engagée par la signature conjointe de toutes personnes ou par la signature unique de la personne à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par le Conseil d'Administration dans les limites de ces pouvoirs. Dans les limites de la gestion journalière, la Société est liée par l'unique signature, le cas échéant, de la personne nommée à cet effet conformément à l'article 18.1 ci-dessus.

Art. 20. Politiques et restrictions d'investissement.

20.1 Le Conseil d'Administration a, selon le principe de répartition des risques, le pouvoir de déterminer (i) les politiques d'investissement de chaque Compartiment, (ii) toutes restrictions qui seront périodiquement applicables à l'investissement des actifs de la Société et de ses Compartiments, conformément à la Loi de 2007, (iii) la stratégie de couverture à appliquer à des Catégories spécifiques dans un Compartiment déterminé et (iv) le comportement à adopter dans la conduite de l'administration et des affaires de la Société, dans la limite des pouvoirs d'investissement et des restrictions telles que définies par le Conseil d'Administration dans le Mémoire d'Administration, conformément aux lois et réglementations applicables.

20.2 Le Conseil d'Administration, agissant dans le meilleur intérêt de la Société, peut décider, conformément aux termes du Mémoire d'Administration, que (i) tout ou partie des actifs de la Société ou d'un Compartiment seront cogérés sur une base ségréguée avec d'autres actifs détenus par d'autres investisseurs, y compris d'autres Fonds et/ou leurs compartiments, ou que (ii) tout ou partie de deux ou plusieurs Compartiments seront cogérés sur une base ségréguée ou en commun.

Art. 21. Conflits d'intérêts.

21.1 Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une quelconque autre société ou entité ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs ou agents de la Société a un intérêt personnel dans une telle société ou entité, ou est administrateur, associé, agent ou employé d'une telle société ou entité.

21.2 Tout administrateur ou fondé de pouvoir de la Société, qui est administrateur, agent ou employé d'une société ou entité avec laquelle la Société doit contracter ou est autrement en relation d'affaires ne sera pas, en raison de sa position dans cette autre société ou entité, empêché de délibérer, de voter ou d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareils contrats ou pareilles affaires.

21.3 Dans l'hypothèse où tout administrateur de la Société aurait un intérêt personnel et contraire dans une quelconque affaire de la Société, cet administrateur devra informer le Conseil d'Administration de la Société de son intérêt personnel et contraire et il ne participera pas aux délibérations et ne prendra pas part au vote concernant cette affaire et un rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de cet administrateur à la prochaine Assemblée.

21.4 Le paragraphe qui précède ne s'applique pas aux résolutions du Conseil d'Administration concernant les opérations réalisées dans le cadre des affaires courantes de la Société conclues à des conditions normales.

Art. 22. Indemnisation.

22.1 Tout membre du Conseil d'Administration et (si tel est prévu dans le Mémoire) d'un comité d'investissement ou consultatif de la Société ou d'un ou de plusieurs Compartiments (chacun étant une Personne Indemnifiée) peut être indemnisé en dehors des actifs du Compartiment concerné pour des engagements, frais ou dépenses (y compris des frais légaux raisonnables) encourus par la Personne Indemnifiée en raison du fait qu'il est membre du Conseil d'Administration, du comité d'investissement ou consultatif, étant entendu qu'aucune Personne Indemnifiée n'a droit à une telle indemnisation pour des actions ou omissions résultant d'un comportement qualifié de fraude ou de négligence, ou faute intentionnelle ou grave.

22.2 Tout conseiller ou gestionnaire d'investissements nommé par la Société afin de la conseiller ou de gérer les actifs d'un ou de plusieurs Compartiment(s), tel qu'indiqué dans le Mémoire et chaque administrateur, fondé de pouvoir, agent ou employé dans la mesure où ils sont directement impliqués dans les affaires du Compartiment concerné, sont également considérés comme Personnes Indemnifiées en relation avec le Compartiment concerné et peuvent bénéficier de l'indemnisation telle que décrite à l'article 22.1, si tel est prévu dans le Mémoire.

22.3 La Société peut indemniser tout administrateur ou agent et ses héritiers, exécuteurs et administrateurs testamentaires pour des dépenses raisonnablement encourues par lui en rapport avec toute action, procès ou procédure à laquelle il serait impliqué en raison du fait qu'il a été ou qu'il est un administrateur ou agent de la Société ou, à la requête de toute autre société de laquelle la Société est actionnaire ou créancière et de laquelle il n'est pas en droit d'être indemnisé, excepté en relation avec des affaires dans lesquelles il serait finalement jugé responsable de faute ou de négligence grave.

22.4 En cas d'arrangement, l'indemnisation sera seulement réglée en relation avec les affaires couvertes par l'arrangement et pour lesquelles la Société obtient l'avis d'un conseiller que la personne qui doit être indemnisée n'a pas failli à ses devoirs de la manière visée ci-dessus. Le précédent droit d'indemnisation n'exclut pas d'autres droits auxquels il aurait droit.

Art. 23. Pouvoirs de l'Assemblée Générale de la société.

23.1 Tant que la Société n'a qu'un seul actionnaire, l'Associé Unique assume tous les pouvoirs conférés à l'Assemblée Générale. Dans ces Statuts, toute référence aux décisions prises ou aux pouvoirs exercés par l'Assemblée Générale est une référence aux décisions prises ou aux pouvoirs exercés par l'Associé Unique tant que la Société n'a qu'un seul actionnaire. Les décisions prises par l'Associé Unique sont enregistrées par voie de procès-verbaux.

23.2 En cas de pluralité d'actionnaires, toute Assemblée Générale régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la Société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

Art. 24. Assemblée Générale Annuelle des actionnaires - Autres Assemblées Générales.

24.1 L'Assemblée Générale annuelle se tient conformément à la loi luxembourgeoise à Luxembourg à l'adresse du siège social de la Société ou à tout autre endroit dans la limite de la commune de son siège social tel qu'indiqué dans la convocation, le deuxième vendredi de juin de chaque année à 11:00 du matin. Si ce jour est férié pour les établissements bancaires à Luxembourg, l'Assemblée Générale annuelle se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

24.2 L'Assemblée Générale peut se tenir à l'étranger si le Conseil d'Administration constate souverainement que des circonstances exceptionnelles le requièrent.

24.3 Les autres Assemblées Générales peuvent se tenir aux lieux et heures indiqués dans les avis de convocation.

24.4 Tout actionnaire de la Société peut participer à l'Assemblée Générale par conférence téléphonique, vidéo conférence ou tout autre moyen de communication similaire grâce auquel (i) les actionnaires participant à la réunion de l'Assemblée Générale peuvent être identifiés, (ii) toute personne participant à la réunion de l'Assemblée Générale peut entendre les autres participants et leur parler (iii) la réunion de l'Assemblée Générale est retransmise en direct et (iv) les actionnaires peuvent valablement délibérer. La participation à une réunion de l'Assemblée Générale par un tel moyen de communication équivaudra à une participation en personne à la réunion.

Art. 25. Notification, Quorum, Convocation, Procurations et Vote.

25.1 Les délais de convocation et quorum prévus par la loi régiront la convocation et la conduite des Assemblées Générales, dans la mesure où il n'en n'est pas disposé autrement dans les présents Statuts.

25.2 Le Conseil d'Administration et les réviseurs d'entreprises ou, si des circonstances exceptionnelles le requièrent, deux administrateurs agissant conjointement peuvent convoquer une Assemblée Générale. Ils sont obligés de la convoquer de sorte qu'elle soit tenue dans un délai d'un mois, si les actionnaires représentant un dixième du capital le requièrent par demande écrite, avec une indication à l'ordre du jour. Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins un dixième du capital souscrit peuvent requérir l'ajout d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute Assemblée Générale. Cette demande doit être envoyée par lettre recommandée à la Société au moins cinq (5) jours avant l'Assemblée Générale concernée.

25.3 Toutes les actions de la Société étant nominatives, les avis de convocations seront adressés uniquement par lettres recommandées.

25.4 Chaque action donne droit à un vote.

25.5 Dans la mesure où il n'est pas autrement disposé par la loi ou par les Statuts, les décisions de l'Assemblée Générale dûment convoquée seront prises à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votants.

25.6 Cependant, les décisions pour modifier les Statuts ne peuvent être adoptées que par une Assemblée Générale représentant au moins la moitié du capital social et pour laquelle l'ordre du jour indique les modifications statutaires proposées, et le cas échéant, le texte de celles qui touchent à l'objet ou à la forme de la Société. Si la première de ces conditions n'est pas remplie, une nouvelle assemblée peut être convoquée, dans les formes prévues par les Statuts, par des annonces insérées deux fois, à quinze jours d'intervalle au moins et quinze jours avant l'Assemblée Générale dans le Mémorial et dans deux journaux du Luxembourg. Cette convocation reproduit l'ordre du jour, en indique la date et le résultat de la précédente Assemblée Générale. La seconde assemblée délibère valablement, quelle que soit la portion du capital représentée. Dans les deux assemblées, les résolutions, pour être valables, doivent réunir les deux tiers au moins des voix exprimées lors de l'Assemblée concernée.

Les voix attachées aux actions pour lesquelles l'actionnaire n'a pas pris part au vote, s'est abstenu, a voté blanc ou nul ne sont pas pris en compte pour le calcul de la majorité.

25.7 La nationalité de la Société ne peut être modifiée et les engagements des Actionnaires ne peuvent être augmentés que du consentement unanime des actionnaires.

25.8 Chaque actionnaire peut prendre part à toute Assemblées Générales de la Société en désignant par écrit, soit en original, soit par télécopie, ou par courriel muni d'une signature électronique (conforme aux exigences de la loi luxembourgeoise), une autre personne comme mandataire, actionnaire ou non.

25.9 Si tous les actionnaires sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale, et déclarent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour de l'Assemblée Générale, celle-ci peut être tenue sans convocation préalable.

25.10 Les actionnaires peuvent voter par écrit (au moyen d'un formulaire) sur les projets de résolutions soumis à l'Assemblée Générale à condition que les formulaires indiquent (i) les nom, prénom, adresse et signature de l'actionnaires concerné, (ii) l'indication des actions pour lesquelles l'actionnaire exerce son droit, (iii) l'ordre du jour tel que déterminé dans la convocation et (iv) les instructions de vote (approbation, refus, abstention) pour chaque point de l'ordre du jour. Afin d'être pris en compte, les formulaires originaux devront être reçus par la Société soixante-douze (72) heures avant la tenue de l'Assemblée Générale.

25.11 Avant de commencer les délibérations, les actionnaires élisent en leur sein un président de l'Assemblée Générale. Le président nomme un secrétaire et les actionnaires nomment un scrutateur. Le président, le secrétaire et le scrutateur forment le bureau de l'Assemblée Générale.

25.12 Les procès-verbaux des réunions de l'Assemblée Générale seront signés par les membres du bureau de l'Assemblée Générale et par tout actionnaire qui le souhaite.

25.13 Cependant, si les décisions de l'Assemblée Générale doivent être certifiées, des copies ou extraits pour à utiliser devant les tribunaux ou ailleurs, doivent être signés par le président du Conseil d'Administration ou deux administrateurs conjointement.

Art. 26. Assemblée Générales des actionnaires dans un compartiment ou dans une catégorie d'actions.

26.1 Les actionnaires des Catégories d'un Compartiment peuvent tenir, à tout moment, une assemblée générale afin de prendre des décisions se rapportant uniquement à ce Compartiment.

26.2 De plus, les actionnaires d'une Catégorie peuvent tenir, à tout moment, des assemblées générales sur toutes les affaires spécifiques à cette Catégorie.

26.3 Les dispositions de l'article 25 s'appliquent à ces Assemblées Générales, à moins que le contexte ne le requière autrement.

Art. 27. Réviseur d'entreprises agréé.

27.1 Les données comptables contenues dans le rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises agréé nommé par l'Assemblée Générale et rémunéré par la Société.

27.2 Le réviseur d'entreprises agréé accomplit toutes les fonctions prescrites par la Loi de 2007.

Art. 28. Liquidation ou fusion de compartiments ou catégories d'actions.

28.1 Dans l'hypothèse où, pour une quelconque raison, la valeur des actifs nets totaux d'un Compartiment ou d'une Catégorie a diminué jusqu'à, ou n'a pas atteint, un montant déterminé par le Conseil d'Administration comme étant le seuil minimum pour ce Compartiment ou cette Catégorie pour être opéré de manière économiquement efficace ou en cas de modification substantielle de la situation politique, économique ou monétaire ou en raison de rationalisation économique, le Conseil d'Administration peut décider de proposer aux actionnaires concernés la conversion de leurs actions en actions d'un autre Compartiment selon les termes fixés par le Conseil d'Administration ou de racheter de manière forcée toutes les actions du Compartiment ou de la Catégorie concernée à la valeur nette d'inventaire par action (en tenant compte des prix de réalisation projetés des investissements et des dépenses de réalisation) calculée au Jour d'Évaluation précédant immédiatement la date à laquelle cette décision prendra effet. La Société notifiera un avis aux détenteurs des actions concernées avant la date effective de rachat forcé, qui indique les raisons et la procédure des opérations de rachat.

28.2 Toute demande de souscription sera suspendue à partir du moment de l'annonce de la cessation, la fusion ou le transfert du Compartiment concerné.

28.3 De plus, l'Assemblée Générale d'une Catégorie ou d'un Compartiment aura le pouvoir, dans tous les autres cas, sur proposition du Conseil d'Administration, de racheter toutes les Actions du Compartiment ou de la Catégorie concernée et de reverser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire de leurs actions (en tenant compte des prix de réalisation réels des investissements et les frais de réalisation) calculée au Jour d'Évaluation précédant immédiatement la date à laquelle la décision prendra effet. Il n'y aura aucune exigence de quorum pour une Assemblée Générale constituée selon l'article 28, qui prendra les décisions à la majorité simple des actionnaires présents et représentés et votants.

28.4 Les actifs qui ne peuvent pas être distribués à leurs bénéficiaires lors de la mise en oeuvre du rachat seront déposés auprès d'une banque ou d'une institution de crédit tel que défini par la Loi du 5 avril 1993 sur le secteur financier, tel que modifiée, pour une période de six mois. Après cette période, les actifs seront déposés à la CAISSE DE CONSIGNATION pour le compte des personnes y ayant droit.

28.5 Toutes les actions rachetées peuvent être annulées.

28.6 Dans les mêmes circonstances que celles prévues au premier paragraphe du présent article, le Conseil d'Administration peut décider d'allouer les actifs d'un Compartiment à ceux d'un autre Compartiments ou à un autre organisme de placement collectif organisé selon les dispositions de la Loi de 2007 ou de la loi du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée, ou à un autre Compartiment dans le même organisme de placement collectif (le Nouveau Compartiment) et de redéfinir les actions du Compartiment concerné comme des actions d'un autre Compartiment (suite à une division ou une consolidation, si nécessaire, et le paiement du montant correspondant à une fraction d'action due aux Actionnaires). Cette décision sera communiquée de la manière décrite au premier paragraphe de cet article un mois avant son entrée en vigueur (et, en outre, la publication contiendra des informations relatives au Nouveau Compartiment) afin de permettre aux Actionnaires de demander le rachat de leurs actions, gratuitement, durant cette période.

28.7 Nonobstant les pouvoirs conférés au Conseil d'Administration par l'article 28.6, une contribution des actifs et dettes attribuables à un Compartiment à un autre Compartiment au sein de la Société peut, en toutes autres circonstances, être ordonnée par une Assemblée Générale du Compartiment ou de la Catégorie concernée pour laquelle il n'y aura pas d'exigence de quorum et qui pourra décider cette fusion à la majorité simple de ceux présents ou représentés et votant à cette assemblée.

28.8 En outre, une contribution des actifs et dettes attribuables à Compartiments à une autre organisme de placement collectif en référence à l'article 28.6 ou à un autre Compartiment dans cet autre organisme de placement collectif nécessitera une décision des actionnaires de la Catégorie ou du Compartiment concerné prise avec une exigence de quorum de 50% des actions en émission et adoptée à la majorité des 2/3 des actions présentes ou représentées, sauf lorsque cette fusion doit être mise en oeuvre avec un organisme de placement collectif luxembourgeois de forme contractuelle (fonds commun de placement) ou un organisme de placement collectif étranger, auquel cas les résolutions seront contraignantes uniquement à l'égard des actionnaires ayant voté en faveur de cette fusion.

Art. 29. Année comptable.

29.1 L'exercice social commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Art. 30. Comptes annuels.

30.1 Chaque année, à la fin de l'année sociale, le Conseil d'Administration dresse les comptes annuels de la Société dans la forme requise par la Loi de 1915.

30.2 Le Conseil d'Administration soumet au plus tard un mois avant l'Assemblée Générale annuelle le bilan et le compte de profits et pertes ensemble avec leur rapport et les documents afférents tels que prescrits par la loi, à l'examen du réviseur d'entreprises indépendant de la Société, qui rédige sur cette base son rapport de révision.

30.3 Le bilan, le compte de profits et pertes, le rapport du Conseil d'Administration, le rapport du réviseur d'entreprises externe, ainsi que tous les autres documents requis par la loi, sont déposés au siège social de la Société au moins quinze (15) jours avant l'Assemblée Générale annuelle. Ces documents sont à la disposition des actionnaires qui peuvent les consulter durant les heures de bureau ordinaires.

Art. 31. Affectation des bénéfices.

31.1 L'Assemblée Générale détermine, sur proposition de Conseil d'Administration et dans les limites prescrites par la loi et le Mémoire, comment les revenus du Compartiment seront affectés eu égard à chaque Catégorie, et peut annoncer ou autoriser le Conseil d'Administration à annoncer des dividendes.

31.2 Pour toute Catégorie ayant droit à des dividendes, le Conseil d'Administration peut décider de payer des dividendes intérimaires conformément aux dispositions légales.

31.3 Le paiement de dividendes aux détenteurs d'actions nominatives sera effectué à ces actionnaires à leur adresse mentionnée dans le registre des actionnaires.

31.4 Les dividendes peuvent être payés dans la devise et aux lieux et places déterminés par le Conseil d'Administration.

31.5 Le Conseil d'Administration peut décider de distribuer des dividendes en actions au lieu de dividendes en espèces sous les conditions fixées par le Conseil d'Administration. De plus, le Conseil d'Administration peut décider de faire des

distributions/paiements en nature de titres de sociétés portefeuilles ou autres actifs avec l'accord de ou des actionnaire(s) concerné(s). De tel(le)s distributions/paiements en nature seront évalué(e)s dans un rapport établi dans les formes requises par la loi luxembourgeoise par un réviseur d'entreprises agréée, le cas échéant, sur base d'un rapport établi par un indépendant appraiser, dont les coûts seront supportés par l'actionnaire concerné.

31.6 Les dividendes qui n'ont pas été réclamé dans les 5 ans de leur annonce seront prescrits et reviendront à la ou aux catégories d'actions émises dans le Compartiment respectif.

31.7 Aucun intérêt ne sera payé sur un dividende annoncé par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

Art. 32. Dépositaire.

32.1 La Société conclura un contrat de dépositaire avec une banque ou une institution de crédit qui satisfait aux exigences de la Loi de 2007 (le Dépositaire) qui assumera à l'égard de la Société et de ses actionnaires les responsabilités prescrites par la Loi de 2007. Les honoraires payables au Dépositaire seront déterminés dans le contrat de dépositaire.

32.2 Si le Dépositaire indique son intention de mettre fin à la relation de dépositaire, le Conseil d'Administration devra désigner dans les deux (2) mois un autre institut financier qui agira comme dépositaire et en se faisant le Conseil d'Administration désignera cette institution comme dépositaire à la place du Dépositaire sortant. Le Conseil d'Administration peut mettre fin au mandat du Dépositaire, mais ne peut décharger celui-ci de ses obligations avant la nomination d'un successeur conformément à ces précédentes dispositions.

Art. 33. Liquidation.

33.1 La Société peut à tout moment être dissoute par une résolution de l'Assemblée Générale, sujette au quorum et aux conditions de majorité pour la modification des présents Statuts.

33.2 Si les actifs de la Société tombent sous les deux tiers du capital minimum indiqué à l'article 5 des présents Statuts, la question de la dissolution de la Société sera soumise à l'Assemblée Générale par le Conseil d'Administration. L'Assemblée Générale, pour laquelle aucun quorum ne sera requis, statuera à la simple majorité des votes des actions représentées à l'Assemblée Générale.

33.3 La question de la dissolution de la Société sera également soumise à l'Assemblée Générale lorsque le capital social tombe sous le quart du capital minimum indiqué à l'article 5 des présents Statuts; dans ce cas, l'Assemblée Générale sera tenue sans aucune exigence de quorum et la dissolution peut être décidée par les actionnaires détenant un quart des droits de vote des actions représentées à l'assemblée.

33.4 L'assemblée doit être convoquée de façon à être tenue dans une période de quarante jours à partir de la constatation du fait que les actifs nets de la Société sont tombés sous les deux tiers ou le quart du minimum légal.

33.5 Dans l'hypothèse d'une dissolution volontaire de la Société, la liquidation doit être effectuée conformément aux dispositions de la Loi de 2007 et de la Loi de 1915. Dans l'hypothèse d'une dissolution volontaire, la Société sera réputée, à partir du moment de sa dissolution, continuer à exister pour les besoins de la liquidation. Les opérations de la Société seront menées par un ou plusieurs liquidateurs, après consentement de l'autorité de surveillance luxembourgeoise, nommés par l'Assemblée Générale effectuant cette dissolution et qui doit déterminer leurs pouvoirs et indemnité.

33.6 La décision de dissoudre la Société sera publiée au Mémorial et dans deux journaux à diffusion adéquate, dont un doit être un journal luxembourgeois.

33.7 Dans le cas d'une liquidation forcée, les dispositions de la Loi de 2007 seront exclusivement applicables.

33.8 L'émission de nouvelles actions par la Société cessera à la date de publication de la notice de l'Assemblée Générale, à laquelle la dissolution et la liquidation de la Société seront proposées.

33.9 Le ou les liquidateurs réaliseront les actifs de chaque Compartiment dans le meilleur intérêt des actionnaires et répartiront les produits de la liquidation, après déduction des coûts de liquidation, parmi les actionnaires des Compartiments concernés selon leur droit respectif.

33.10 Tous montants non réclamés par les actionnaires à la clôture de la liquidation de la Société seront déposés à la Caisse de Consignation à Luxembourg pour une durée de trente (30) ans. Si les sommes déposées ne sont pas réclamées après la durée prévue, elles seront prescrites.

Art. 34. Loi applicable.

34.1 Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront régies conformément à la Loi de 2007 et la Loi de 1915 conformément à l'article 1.2.

Dispositions transitoires

Le premier exercice social commence aujourd'hui et finit le 31 décembre 2008.

La première Assemblée Générale annuelle se tiendra le deuxième vendredi de juin 2009.

Souscription

Les Statuts de la Société ayant ainsi été arrêtés, le comparant déclare qu'il souscrit les trente et une (31) actions, représentant la totalité du capital social de la Société.

Toutes ces actions ont été entièrement libérées par l'Associé Unique par paiement en numéraire, de sorte que le montant de trente et un mille euros (31.000,- EUR) est à la libre disposition de la Société, ainsi qu'il a été prouvé au notaire instrumentaire qui le constate expressément.

Déclaration - Estimation des frais

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la Loi de 1915 et en constate expressément l'accomplissement. Il confirme en outre que ces Statuts sont conformes aux dispositions de l'article 27 de la Loi de 1915.

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, sont estimés approximativement à la somme de EUR 7.000,- (seven thousand euro).

Le comparant susnommé, représentant l'intégralité du capital social souscrit, a pris les résolutions suivantes:

1. le nombre d'administrateurs est fixé à trois (3);
2. les personnes suivantes sont nommées en tant que administrateurs:
 - Craig A. Zecca, employé privé, dont l'adresse privée est au 20, rue de Neuort, L-8373 Hobscheid, Grand-Duché de Luxembourg;
 - Alexander Szewald, employé privé, dont l'adresse privée est au 47, St Stephens Gardens, Flat 2, W2 5NA Londres, Royaume-Uni; et
 - Bodo Demisch, indépendant, dont l'adresse privée est au 16, rue Nicolas Gretd, L-1641 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.
3. ERNST & YOUNG S.A., établie au 7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Grand-Duché de Luxembourg, est nommé en tant que réviseur d'entreprises agréé de la Société;
4. le mandat des administrateurs ainsi nommés prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle de l'année 2013;
5. le mandat du réviseur d'entreprises agréé ainsi nommé prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle de l'année 2009; et
6. le siège social de la société est fixé au 2, place Dargent, L-1413 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, déclare qu'à la requête de la partie comparante, le présent acte a été établi en anglais, suivi d'une version française. A la requête de ces mêmes parties comparantes et en cas de distorsions entre la version anglaise et française, la version anglaise prévaudra.

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

Et après lecture faite à la partie comparante, connue du notaire par leurs nom, prénoms usuels, état et demeure, la partie comparante a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: J. Vanhoutte, H. Hellinckx.

Enregistré à Luxembourg, le 21 février 2008, Relation: LAC/2008/7602. — Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): F. Sandt.

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

Luxembourg, le 25 février 2008.

H. Hellinckx.

Référence de publication: 2008027071/242/1899.

(080031364) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 27 février 2008.

CF Strategie, Fonds Commun de Placement.

Das mit Wirkung vom 30. Januar 2008 gültige Verwaltungsreglement 02/2008 des Fonds CF STRATEGIE wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2008030208/2393/10.

Enregistré à Luxembourg, le 20 février 2008, réf. LSO-CN05194. - Reçu 52 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080035283) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 5 mars 2008.

Titan, Fonds Commun de Placement.

Die AXXION S.A., H.R. Luxembourg B 82.112, hat als Verwaltungsgesellschaft des Organismus für gemeinsame Anlagen TITAN - European Value; der den Bestimmungen des Teils I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Zustimmung der BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. LUXEMBOURG, als dessen Depotbank beschlossen, das Sonderreglement des Fonds zum 25. Februar 2008 zu ändern.

Das Sonderreglement wurde beim Registre de Commerce et des sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Luxemburg, den 23. Januar 2008.

AXXION S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

BANQUE DE LUXEMBOURG S.A.

Depotbank

Unterschriften

Référence de publication: 2008025887/7/20.

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2008, réf. LSO-CN04918. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080029526) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 février 2008.

Axxion Focus, Fonds Commun de Placement.

Die AXXION S.A., H.R. Luxembourg B 82.112, hat als Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. beschlossen, das Sonderreglement des Teilfonds «Discount Zertifikate» unter dem Umbrellafonds AXXION FOCUS (Organismus für gemeinsame Anlagen), der den Bestimmungen des Teils I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Wirkung zum 29. Februar 2008 zu ändern.

Das Sonderreglement wurde beim Registre de Commerce et des sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Luxemburg, den 24. Januar 2008.

AXXION S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

BANQUE DE LUXEMBOURG S.A.

Depotbank

Unterschriften

Référence de publication: 2008025888/7/20.

Enregistré à Luxembourg, le 19 février 2008, réf. LSO-CN04919. - Reçu 16 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080029525) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 février 2008.

Goodman Fund of Funds, Fonds Commun de Placement - Fonds d'Investissement Spécialisé.

EXTRAIT

Le Règlement de Gestion daté au 15 février 2008 a été déposé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 5 mars 2008.

Pour la société

Signature

Référence de publication: 2008030579/267/14.

Enregistré à Luxembourg, le 3 mars 2008, réf. LSO-CO00004. - Reçu 70 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080035445) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 mars 2008.

ATS Invest S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 89.753.

C & F.A. Construction and Financial Activity S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 71.177.

CIRM Eurotop S.A., Luxembourg, Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 58.210.

CM & Partners Investments S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 85.191.

—
LIQUIDATIONS JUDICIAIRES

Par jugements rendus en date du 21 février 2008, le Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, siégeant en matière commerciale, a ordonné en vertu de l'article 203 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, la dissolution et la liquidation des sociétés suivantes:

- la société anonyme ATS INVEST S.A., dont le siège social à L-1637 Luxembourg, 1, rue Goethe, a été dénoncé en date du 16 août 2004;

- la société anonyme C & F.A. CONSTRUCTION AND FINANCIAL ACTIVITY S.A., dont le siège social était à L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau, a été dénoncé en date du 5 novembre;

- la société anonyme CIRM EUROTOP S.A., dont le siège social à L-2086 Luxembourg, 23, avenue Monterey, a été dénoncé en date du 1^{er} octobre 2004;

- la société anonyme CM & PARTNERS INVESTMENTS S.A., dont le siège social à L-1219 Luxembourg, 17, rue Beaumont, a été dénoncé en date du 5 mai 2004;

Lesdits jugements ont nommé juge-commissaire Monsieur Gilles Mathay, juge au Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg et liquidateur Maître Hakima Gouni, avocat, demeurant à Luxembourg.

Ils ordonnent aux créanciers de faire la déclaration de leurs créances avant le 21 mars 2008 au greffe de la 6^{ème} chambre du Tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, siégeant en matière commerciale.

Pour extrait conforme

H. Gouni

Le liquidateur

Référence de publication: 2008026489/3050/42.

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 2008, réf. LSO-CN07535. - Reçu 89 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 2008, réf. LSO-CN07537. - Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 2008, réf. LSO-CN07539. - Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 2008, réf. LSO-CN07541. - Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080030827) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2008.

(080030830) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2008.

(080030832) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2008.

(080030834) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2008.

Dotnet S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 75.339.

Jesjans S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 75.329.

Madafinance Holding S.A., Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 77.134.

B&P Treuhand und Consulting S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

R.C.S. Luxembourg B 72.865.

—

LIQUIDATIONS JUDICIAIRES

Par quatre jugements du 21 février 2008 le tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg, dix-huitième chambre, siégeant en matière commerciale a prononcé et ordonné en vertu de l'article 203 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, tel qu'il a été modifié par la loi du 31 mai 1999, la dissolution et la liquidation des sociétés suivantes:

1. DOTNET S.A. dont le siège social à L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt, a été dénoncé en date du 30 septembre 2004.

2. JESJANSE S.A. dont le siège social à L-1142 Luxembourg, 10, rue Pierre d'Aspelt, a été dénoncé en date du 18 octobre 2004.

3. MADAFINANCE HOLDING S.A. dont le siège social à L-1528 Luxembourg, 5, boulevard de la Foire, a été dénoncé en date du 15 juillet 2004.

4. B&P TREUHAND UND CONSULTING, S.à r.l. dont le siège social à L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II, de fait inconnue à cette adresse.

Les prédicts jugements ont nommé juge commissaire Monsieur Gilles Mathay, juge au tribunal d'arrondissement de et à Luxembourg et ont désigné comme liquidateur Anne Devin-Kessler, avocat, demeurant à Luxembourg.

Ils ordonnent aux créanciers de faire la déclaration de leurs créances au greffe du tribunal de commerce avant le 21 mars 2008.

Pour extrait conforme

A. Devin-Kessler

Le liquidateur

Référence de publication: 2008026490/6479/42.

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2008, réf. LSO-CN06306. - Reçu 91 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2008, réf. LSO-CN06311. - Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2008, réf. LSO-CN06313. - Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2008, réf. LSO-CN06315. - Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080030808) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2008.

(080030810) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2008.

(080030816) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2008.

(080030819) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 février 2008.

OLB-FondsConceptPlus Wachstum, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des OLB-FondsConceptPlus WACHSTUM wurde beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008029650/755/12.

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2008, réf. LSO-CN08592. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080033687) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2008.

OLB-FondsConceptPlus Chance, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement des OLB-FondsConceptPlus CHANCE wurde beim Handelsregister in Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS LUXEMBOURG S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2008029651/755/12.

Enregistré à Luxembourg, le 28 février 2008, réf. LSO-CN08596. - Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080033684) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 2008.