

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° 2441

7 octobre 2008

SOMMAIRE

A & M Industries S.à.r.l.	117167	Kapinvest Europe Holding S.A.	117123
Ampus S.A.	117165	Kaupthing Clean Technology Partners	
BVK S.A.	117166	S.C.A., SICAR	117128
BVP S.A.	117166	Locatem S.A.	117125
Coqueline S.A.	117164	Loula S.A.	117122
C&S Holding S.A.	117168	Manulife Global Fund	117125
Europharm S.A.	117122	Mont Blanc Investment S.A.	117124
Fenera Holding International S.A.	117165	Promo-Markt S.A.	117122
Finanziaria Regina S.A.	117126	Promvest S.A.	117127
Galloinvest Sàrl	117166	Quatro Invest S.A.	117123
GBS S.A.	117165	R & R Holdings S.A.	117168
GBS S.A.	117165	Sanpaolo Manager Selection Fund	117148
Harmony Finance S.A.	117126	Siri S.A.	117167
Heralda S.A.	117126	Société Financière Diane	117125
Horatius Sicav	117124	Thomson Reuters Holdings S.A.	117168
Immo-Garpe Holding S.A.	117167	TR Global Portfolio	117163
ING International	117127	Union PanAgora Funds Selection SICAV	
ING (L) Selectis	117127	117148

Loula S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5450 Stadtbredimus, 7, Lauthegaas.

R.C.S. Luxembourg B 124.630.

Die Aktionäre werden hiermit zur

GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Mittwoch, 22. Oktober 2008 um 16.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Dezember 2007.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennung.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Kenntnisnahme, dass die ordentliche Generalversammlung vom 20. Juni 2008 mangels Fertigstellung des Jahresberichtes nicht stattfand.
8. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich auf Grund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Référence de publication: 2008121776/22.

Promo-Markt S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5450 Stadtbredimus, 7, Lauthegaas.

R.C.S. Luxembourg B 119.950.

Die Aktionäre werden hiermit zur

GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Mittwoch, 22. Oktober 2008 um 16.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Dezember 2007.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennung.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Kenntnisnahme, dass die ordentliche Generalversammlung vom 26. Juni 2008 mangels Fertigstellung des Jahresberichtes nicht stattfand.
8. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich auf Grund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Référence de publication: 2008121778/22.

Europharm S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-5450 Stadtbredimus, 7, Lauthegaas.

R.C.S. Luxembourg B 121.076.

Die Aktionäre werden hiermit zur

GENERALVERSAMMLUNG

eingeladen, die am Mittwoch, 22. Oktober 2008 um 16.00 Uhr am Gesellschaftssitz mit folgender Tagesordnung stattfinden wird:

Tagesordnung:

1. Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrates und Bericht des Abschlussprüfers.
2. Genehmigung der Jahresabschlussrechnung per 31. Dezember 2007.
3. Beschluss über die Verwendung des Jahresergebnisses.
4. Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder und des Abschlussprüfers.
5. Statutarische Ernennung.
6. Mandat Abschlussprüfer.
7. Kenntnisnahme, dass die ordentliche Generalversammlung vom 20. Juni 2008 mangels Fertigstellung des Jahresberichtes nicht stattfand.
8. Diverses.

Jeder Aktionär ist berechtigt, an der Generalversammlung teilzunehmen. Er kann sich auf Grund schriftlicher Vollmacht durch einen Dritten vertreten lassen. Jede Aktie gewährt eine Stimme.

Référence de publication: 2008121779/22.

Quatro Invest S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 30.917.

Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

de notre société qui se tiendra extraordinairement au siège social en date du 23 octobre 2008 à 10.00 heures avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes aux 31 décembre 1999, 2000, 2001;
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats aux 31 décembre 1999, 2000, 2001;
3. Question de la dissolution de la société conformément à l'application de l'article 100 de la loi du 10 août 1915 telle que modifiée;
4. Divers

Le conseil d'administration.

Référence de publication: 2008123638/17.

Kapinvest Europe Holding S.A., Société Anonyme Holding.

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

R.C.S. Luxembourg B 61.653.

Les actionnaires sont convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le lundi 27 octobre 2008 à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2007.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire quant à l'exercice sous revue.
5. Reconduction de M. Gérard BIRCHEN dans ses mandats d'administrateur et de président du conseil d'administration jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
6. Reconduction de M. Sinan SAR et M. Jacques CLAEYS dans leur mandat d'administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
7. Reconduction de la société à responsabilité limitée COMCOLUX S.à r.l. dans son mandat de commissaire aux comptes jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
8. Divers.

Le conseil d'administration.

Référence de publication: 2008125060/29/22.

Horatius Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 41, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 135.968.

The Shareholders of the Fund are hereby convened to the

ANNUAL SHAREHOLDER'S MEETING

to be held on *30th October, 2008* at 2.00 p.m. at its registered office located 41, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, with the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the Chairman of the Board of Director's report and the Independent Auditor's report
2. Approval of the Financial Statements as at June 30th, 2008
3. Allocation of results, as proposed by the Board i.e. carrying forward of the results
4. Discharge of the Directors for the performance of their duties during the financial year ending on June 30th, 2008
5. Statutory nominations - i.e.:
 - Renewal of the mandates of Msrs Massimo Scolari, Carlo Camperio Ciani and Miriam Sironi as directors
6. Renewal of the mandate of Deloitte S.A. as independent auditor
7. Any other business

Shareholders are advised that the Meeting does not have to be quorate in order to pass valid resolutions. To be accepted, valid resolutions only require a majority of shareholders actively present or represented.

Shareholder proxies wishing to take part in the Meeting are kindly requested to inform the Fund at least three clear days prior to the holding of the Shareholders Meeting of their intention to attend. They shall be admitted subject to verification of their identity.

In order to attend the meeting, the owners of bearer shares shall deposit their shares five clear days before the meeting with:

For Luxembourg:

Banque de LUXEMBOURG S.A.

14, boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

For Italy:

SELLA HOLDING Banca S.p.A

2, Via Italia

Biella

Italy

The Shareholders wishing to be represented at this meeting can obtain a proxy form at the same place.

Annual report as at June 30th, 2008 is made available to shareholders free of charge at the head offices of the Fund.

The Board of Directors

Signatures

Référence de publication: 2008124049/8249/39.

Mont Blanc Investment S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 99.782.

Les actionnaires sont convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le *lundi 27 octobre 2008* à 10.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du conseil d'administration et rapport du commissaire.
2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2007.
3. Affectation des résultats au 31 décembre 2007.
4. Décharge aux administrateurs et au commissaire quant à l'exercice sous revue.

5. Décision sur la dissolution de la société conformément à l'article 100 de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
6. Reconduction de M. Jean FELL, M. Moïse DARGAA, M. Benoît LEJEUNE et M. Arnaud SCHREIBER, dans leur mandat d'administrateur jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
7. Reconduction de la société anonyme FIDUCIAIRE INTERNATIONALE, dans son mandat de commissaire aux comptes jusqu'à l'issue de l'assemblée générale statutaire de 2014.
8. Divers.

Le conseil d'administration.

Référence de publication: 2008125059/29/22.

Locatem S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.
R.C.S. Luxembourg B 86.758.

Messieurs les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

qui aura lieu mercredi 22 octobre 2008 à 15.00 heures au siège social de la société, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Décision à prendre conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales.
2. Divers.

L'assemblée générale statutaire du mardi 9 septembre 2008 n'a pas pu délibérer valablement sur le point 4 de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008118499/1267/15.

Société Financière Diane, Société Anonyme.

Siège social: L-1325 Luxembourg, 1, rue de la Chapelle.
R.C.S. Luxembourg B 70.303.

Messieurs les Actionnaires sont convoqués à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

qui se tiendra le vendredi 17 octobre 2008 à 11.00 heures au siège social de la société avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion et rapport du Commissaire aux comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2007.
2. Approbation des bilan, compte de profits et pertes et affectation du résultat au 31 décembre 2007.
3. Quitus aux Administrateurs et au Commissaire aux comptes.
4. Vote spécial conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.
5. Divers.

Pour le Conseil d'administration.

Référence de publication: 2008119426/279/16.

Manulife Global Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-8070 Bertrange, 31, Zone d'Activités Bourmicht.
R.C.S. Luxembourg B 26.141.

We are pleased to invite the shareholders to attend the

ANNUAL GENERAL MEETING

of shareholders of Manulife Global Fund to be held at the offices of the Company's Administrator, Citibank International plc (Luxembourg Branch) 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg at 11.00 a.m. on October 17, 2008 for the purpose of considering and voting upon the following agenda:

Agenda:

1. Approval of the Audited Annual Report of the Company for the year ended 30 June 2008.
2. Review of the Report of the Board of Directors to the shareholders for the financial year ended 30 June 2008.

3. Review of the Auditor's Report.
4. Declaration of the Final Dividend.
5. Discharge of the Directors and of the Auditors for the year ended 30 June 2008.
6. Election and Re-election of the Directors.
7. Re-election of the Statutory Auditors of the Company, PricewaterhouseCoopers S.à r.l., for the financial year beginning on July 1, 2008 and until the next Annual General Meeting of Shareholders approving the accounts for the financial year ending 30 June 2009.
8. Approval of Director's fees.
9. Miscellaneous.

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.

Shareholders who are unable to attend the Meeting in person are invited to send a duly completed and signed proxy form to Ms Emilie Ramponi, Citibank International plc (Luxembourg Branch), by mail to 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Grand Duchy of Luxembourg, or by fax to +352 45 14 14 439 no later than 15 October 2008. Proxy forms will be sent to registered shareholders with a copy of this notice and can also be obtained from the Company's Administrator at the above-mentioned address in Bertrange.

The Audited Annual Report can be obtained on request from the Company's Administrator at the above-mentioned address in Bertrange.

Référence de publication: 2008121656/755/32.

Harmony Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 98.372.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

l'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu exceptionnellement le 15 octobre 2008 à 15:00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

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

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008120545/795/15.

Heralda S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2311 Luxembourg, 3, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 15.872.

Le Conseil d'Administration a l'honneur de convoquer Messieurs les actionnaires par le présent avis, à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE,

qui aura lieu le 15 octobre 2008 à 15.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Approbation des rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes.
2. Approbation du bilan et du compte de profits et pertes au 30 juin 2008, et affectation du résultat.
3. Décharge à donner aux Administrateurs et au Commissaire aux Comptes pour l'exercice de leur mandat au 30 juin 2008.
4. Divers.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008120931/1023/16.

Finanziaria Regina S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 18, avenue de la Porte-Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 51.876.

117127

Mesdames et Messieurs les actionnaires sont invités à assister à

L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

de la Société FINANZIARIA REGINA S.A. qui se tiendra le 15 octobre 2008 à 14.15 heures à L-2227 Luxembourg, 18 avenue de la Porte Neuve pour délibérer et statuer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Mise en liquidation de la société FINANZIARIA REGINA S.A.;
2. Nomination du liquidateur de la société FINANZIARIA REGINA S.A. et définition des pouvoirs qui lui seront attribués;
3. Divers.

Pour le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008121490/1142/16.

Promvest S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 37.721.

Les actionnaires sont convoqués par le présent avis à

L'ASSEMBLEE GENERALE STATUTAIRE

qui aura lieu le 16 octobre 2008 à 14.00 heures au siège social, avec l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration et rapport du Commissaire
2. Approbation des comptes annuels et affectation des résultats au 30 avril 2008
3. Décharge aux Administrateurs et au Commissaire
4. Divers

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2008121655/795/15.

ING (L) Selectis, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 52, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 60.411.

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

des actionnaires de la Société se tiendra dans les locaux de ING Luxembourg, 46-48, route d'Esch à L-2965 Luxembourg, le jeudi 16 octobre 2008 à 14.00 heures pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation des comptes au 30 juin 2008.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge aux administrateurs.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

Pour être admis à l'Assemblée Générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres aux sièges et agences de ING Luxembourg et faire part de son désir d'assister à l'Assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

Le Conseil d'administration.

Référence de publication: 2008122262/584/20.

ING International, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 52, route d'Esch.
R.C.S. Luxembourg B 47.586.

Par le présent avis, les actionnaires sont conviés à assister à:

117128

l'ASSEMBLEE GENERALE ANNUELLE

de ING INTERNATIONAL - SICAV, qui se tiendra aux 46-48, route d'Esch, L-2965 Luxembourg, le 16 octobre 2008 à 15.20 heures, pour délibérer sur l'ordre du jour suivant:

Ordre du jour:

1. Rapports du Conseil d'administration et du Réviseur d'Entreprises.
2. Approbation du bilan et du compte de pertes et profits au 30 juin 2008.
3. Affectation des résultats.
4. Décharge des administrateurs.
5. Nominations statutaires.
6. Divers.

Pour être admis à l'Assemblée Générale, tout propriétaire d'actions au porteur doit déposer ses titres aux siège et agences de ING Luxembourg, et faire part de son désir d'assister à l'Assemblée, le tout cinq jours francs au moins avant l'Assemblée.

Les actionnaires en nom seront admis sur justification de leur identité, à la condition d'avoir cinq jours francs au moins avant la réunion, fait connaître au Conseil d'administration leur intention de prendre part à l'Assemblée.

Le Conseil d'administration de ING International.

Référence de publication: 2008122265/584/23.

Kaupthing Clean Technology Partners S.C.A., SICAR, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 35A, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 141.829.

—
STATUTES

In the year two thousand and eight, on the twelfth day of September.

Before Us, the undersigned Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

There appeared:

1) Kaupthing Clean Technology Partners Management S.a r.l, a société à responsabilité limitée, having its registered office at 35a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, not yet registered at the Registre du Commerce et des Societes of Luxembourg, incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg pursuant to a deed of the undersigned notary, dated 12 September 2008, not yet published at the Memorial C, Recueil des Societes et Associations,

here represented by Mr Edouard d'Anterrockes, lawyer, residing in Luxembourg, by virtue of a proxy, given on

2) Kaupthing Bank Asset Management Company hf, a company incorporated and existing under the laws of Iceland, having its registered office at Borgartun 19, 105 Reykjavik, Iceland, registered with the register of Enterprises in Iceland under registration number 700996-2479,

here represented by Mr Edouard d'Anterrockes, prenamed, by virtue of a proxy, given on

The proxies, after having been signed ne varietur by the proxy-holders and the undersigned notary, shall remain attached to this deed in order to be registered therewith.

Such appearing parties have requested the notary to document the deed of incorporation of a societe en commandite par actions, which they wish to incorporate and the articles of association of which shall be as follows:

Art. 1. Definitions. When used herein, the following terms shall have the meanings set forth below:

Actualisation Interest: refers to the interest applied, where applicable, to the price of subscription of Ordinary Shares offered at any Subsequent Closing, as further described in the Memorandum.

Articles: refers to the articles of association of the Company.

Auditor: means the auditor of the Company to be appointed in accordance with the SICAR Law.

Business Day: means a day on which banks are generally open for business in Luxembourg.

Class: means any class of Shares within the Company, as further defined in Article 7 hereto.

Commercial Companies: refers to the Law of 10th August, 1915

Law: concerning commercial companies, as amended.

Commitment: means the total investment each Shareholder has agreed to make in the Company and which will be called from time to time by the General Partner on behalf of the Company.

Commitment Period: Period during which the General Partner may draw down Commitments of Shareholders within each Class of Shares as indicated in the Memorandum.

Company: refers to Kaupthing Clean Technology Partners S.C.A., SICAR.

CSSF: refers to the Commission de Surveillance du Secteur Financier, the Luxembourg financial sector supervisory authority.

Default Interest: Interest applied to the price of subscribed Ordinary Shares in case of default of payment on a Drawdown Date for the period between the relevant Drawdown Date and the payment date, as further described in the Memorandum.

Default Redeemable Shares: Fully paid-up Shares registered in the name of a Defaulting Shareholder that may, in case of default, be subject to a compulsory redemption in accordance with the relevant provisions of the Articles as further described in the Memorandum.

Defaulting Shareholder: Shareholder which is in default of payment.

Depository: means the Luxembourg bank which the custody of assets of the Company is entrusted to, in accordance with the SICAR Law.

Drawdown Date: refers to the date on which Investors are called by the Company to pay a portion of their Commitment.

Eligible Investor: means any institutional investor, professional investor or well-informed investor within the meaning of article 2 of the SICAR Law, and any other investors who may invest according to article 2.

First Closing: last day of the Initial Offering Period applicable to the relevant Class and specified in the appendices of the Memorandum.

General Partner: means Kaupthing Clean Technology Partners Management S.a r.l. the unlimited Shareholder (associé gérant commandité) of the Company, incorporated and existing under the laws of Luxembourg, acting as General Partner and sole manager of the Company, and not yet registered with the Luxembourg Trade and Companies' Register.

General Partner Share: means one management Share subscribed by the General Partner upon incorporation of the Company in its capacity as associé gérant commandite of the Company.

Initial Investor: has the meaning set forth in Article 7.5 hereto.

Initial Offering Period: means the first period during which Investors will be offered to commit to subscribe to Ordinary Shares as determined by the General Partner in accordance with the Memorandum.

Initial Subscription Price: means the price as indicated in the relevant appendix of the Memorandum.

Investment Advisor: refers to Kaupthing Bank Asset Management Company hf, with registered office at 19, Borgartun, 105 Reykjavik, Iceland.

Investors: refer to the holders of Ordinary Shares issued by the Company.

IRR: The cumulative per annum rate of return, at any given time, calculated on a compound basis, on the respective investment of Investors in the share and loan capital of the Company (represented by the cash actually received by the Investors).

Management Fee: means the annual management fee to be paid by the Company to the General Partner as further described in the Memorandum.

Manager: means any manager of the General Partner.

Memorandum: means the placement memorandum of the Company, as supplemented or amended from time to time.

Net Asset Value: the net asset value per Share of the relevant Class as determined pursuant to article 13 hereof.

Ordinary Shares: a special sub-class of Shares issued by the Company within each Class of Shares and entitled to distribution rights as further described in the Memorandum.

Participating Shares: a special sub-class of Shares issued by the Company within each Class of Shares entitling the holders thereof to receive the Special Return as further described in the Memorandum.

Preferred Return: A priority right to distribution from the Company, calculated as an IRR, compounded annually, on the aggregate funded Commitments of the Shareholders to the date of such payment.

Reference Currency: the reference currency of the Company i.e. Euro, as well as the currency in which each Class is denominated as further specified in the Memorandum.

Shareholder: a registered holder of Shares of the Company.

Shares: shares issued in any Class by the Company, except for the General Partner Share.

SICAR Law: refers to the Law of 15 June 2004 relating to the investment company in risk capital (SICAR), as amended.

Special Investor(s): Holder(s) of Participating Shares of any Class issued by the Company.

Special Return: The distribution rights of the Special Investors as more fully described in the relevant appendix of the Memorandum.

Subsequent Closing: refers to any date occurring after the First Closing, at which the General Partner may decide to issue new Ordinary Shares in consideration of new Commitments received from potential investors.

Term: The term of the Company as laid down in Article 3 hereto.

Valuation Date: means 31 December of each year and such other days as determined from time to time by the General Partner.

A. Name - Duration - Purpose - Registered office - Shareholders' liability

Art. 2. Name. There hereby exists among the current owners of the Shares and/or anyone who may be a Shareholder in the future, a company in the form of a société en commandite par actions (S.C.A.) with variable capital qualifying as a société d'investissement en capital à risque (SICAR) under the name of "Kaupthing Clean Technology Partners S.C.A., SICAR". The Company shall be governed by the SICAR Law.

Art. 3. Duration. The Company is incorporated for an unlimited period of time.

Art. 4. Purpose. The purpose of the Company is the investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the SICAR Law.

The Company may also invest the funds available to it in any other assets permitted by law and consistent with its purpose.

Furthermore, the Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfillment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the SICAR Law.

Art. 5. Registered office.

5.1 The Company's registered office is established in the city of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

5.2 Within the same municipality, the Company's registered office may be transferred by a resolution of the General Partner.

5.3 It may be transferred to any other municipality in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of the general meeting of Shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these Articles.

5.4 Branches or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a resolution of the General Partner.

Art. 6. Shareholders' liability. The General Partner shall be personally and indefinitely liable for all corporate liabilities which cannot be paid out of the Company's assets. Any other Shareholder (associé commanditaire) shall only be liable up to the amount of his/her/its Commitment to the Company.

B. Share capital - Shares - Register of shares - Ownership and transfer of shares

Art. 7. Share capital.

7.1 The capital of the Company is variable. The Company has been incorporated with an initial share capital of thirty one thousand euros (EUR 31,000), consisting of one (1) General Partner Share, and three hundred and nine (309) Participating Shares, of no par value each, all fully paid-up. Thereafter, the capital of the Company shall at any time be equal to the total net assets of the Company as determined pursuant to Article 13 hereof. The minimum subscribed capital of the Company, which must be reached within twelve (12) months after the date on which the Company has been authorized as a société d'investissement en capital à risque (SICAR) under the SICAR Law, is one million Euro (EUR 1,000,000).

7.2 The General Partner may decide to issue, in accordance with Article 10 hereof and the provisions of the Memorandum, separate classes of Shares which may correspond to specific investment programs. Within existing or new Classes of Shares, the General Partner may issue an unlimited number of Ordinary or Participating Shares in accordance with the provisions and subject to the requirements of Luxembourg Law. Shares of any Class may, as the General Partner shall determine, be of a different duration or of one or more different series. As a result, each Class of Shares relates to a separate portfolio comprised of all assets acquired within the context to a specific investment program or directly or indirectly deriving therefrom, as well as to all liabilities derived from such investment program. Proceeds related to the issuance of any Class of Shares will be exclusively invested into a specific investment program. All income and expenses not allocated to any investment program shall be apportioned based on commitments to the various Classes of Shares. As regards relationships between Shareholders, each asset portfolio is invested for the exclusive benefit of the relevant Class of Shares. This segregation of the assets of the Company is not enforceable towards third parties. The losses incurred by the Company in relation to one of its investment programs are subtracted from the amount attached to the Class of Shares of such investment (whether profits, profits carried forward or the part representing the share capital). If the losses exceed the amount attached to such Class of Shares, this excess will be borne by the other Classes of Shares pro rata of their share in the share capital.

7.3 The General Partner may decide to issue new Ordinary Shares of any Class without reserving to the existing Shareholders a preferential right to subscribe for the Shares to be issued.

7.4 Each potential Shareholder shall be required to sign a commitment agreement irrevocably committing to make all subscriptions and payments for its entire Commitment unless otherwise decided by the General Partner.

7.5 Investors the Commitments of which are accepted on the First Closing (the "Initial Investors"), shall be required to pay a portion of their Commitments and subscribe the relevant number of Shares of the relevant Class at the Initial Subscription Price as more fully described in the Memorandum.

7.6 Unless otherwise stated in the Memorandum, after any Closing, once individual investments need to be funded or fees and expenses have to be paid, additional draw downs of the Commitments of Shareholders will be made in successive instalments as determined by the General Partner within each Class within the Commitment Period. The General Partner will give each Shareholder thirty (30) Business Days prior notice of each draw down. Ordinary Shares issued following

each drawdown shall be issued fully paid-up at a subscription price equal, at the General Partner's discretion, either to the Initial Subscription Price or to the Net Asset Value of such Shares on such Drawdown Date. The subscription price of Ordinary Shares issued after the First Closing must be paid on the relevant Drawdown Date.

7.7 Existing Shareholders or new Investors which have committed to subscribe for Ordinary Shares of an existing Class at any Subsequent Closing will be required to pay at such Subsequent Closing the same percentage of their Commitment as has already been drawn down from the Initial Investors for Shares of the same Class. Ordinary Shares issued on any Subsequent Closing shall be issued fully paid-up either at the Initial Subscription Price per Share increased by the Actualisation Interest, or at a price based on the Net Asset Value of such Shares on the relevant Subsequent Closing, as further described in the Memorandum.

7.8 The General Partner may determine any other subscription conditions such as minimum commitments on closings, subsequent commitments, Default Interests or restrictions on ownership.

7.9 The General Partner may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of securities or other assets, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from an independent external auditor and provided that such securities or other assets comply with the investment objectives and strategy of the Company. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities shall be borne by the relevant Shareholders.

Art. 8. Shares.

8.1 A Shareholder's right in the Company's assets and profits shall be determined according to the rules set forth under articles 30 and 31 of the Articles.

8.2 The death, legal incapacity, dissolution, bankruptcy or any other similar event regarding any Shareholder shall not cause the Company's dissolution, without prejudice to article 23 of the Articles.

8.3 The Company may, to the extent and under the terms and conditions provided by law and article 11 of the Articles, repurchase or redeem its own Shares.

8.4 The Company's Shares are in registered form and may not be converted into Shares in bearer form.

8.5 Fractional Shares may be issued up to three decimals and shall carry rights in proportion to the fraction of a Share they represent but shall carry no voting rights except to the extent their number is so that they represent a whole Share in which case they confer a voting right.

Art. 9. Register of Shares

9.1 A register of Shares will be kept at the Company's registered office, or with the registrar and transfer agent of the Company (as disclosed in the Memorandum), where it will be available for inspection by any Shareholder. This register of Shares will in particular contain the name of each Shareholder, his/her/its residence or registered or principal office, the number and Class of Shares held by such Shareholder, the indication of the payments made on the Shares, any transfers of Shares, and the dates thereof, as well as any security rights granted on Shares.

9.2 Each Shareholder will notify the Company by registered letter his/her/its address and any change thereof. The Company may rely on the last address of a Shareholder received by it.

Art. 10. Ownership and transfer of Shares

10.1 Proof of ownership of Shares may be established through the recording of a Shareholder in the register of Shares. Written confirmation of these recordings will be issued and signed by the General Partner, upon request and at the expense of the relevant Shareholder.

10.2 The Company will recognise only one holder per Share. In case a Share is owned by several persons, they must designate a single person to be considered as the sole owner of such Share in relation to the Company. The Company is entitled to suspend the exercise of all rights attached to a Share held by several owners until one owner has been designated.

10.3 Except for the one General Partner Share held by the General Partner, Shares are exclusively restricted to Eligible Investors. Shares may only be transferred, pledged or assigned to Eligible Investors with the written consent of the General Partner, whose consent shall not be unreasonably withheld when the transferee meets the criteria for being Shareholder of the Company.

10.4 Any transfer or assignment of Shares is subject to the purchaser or assignee thereof fully and completely assuming in writing, prior to the transfer or assignment, all outstanding obligations of the seller under any commitment or Shareholders agreement entered into by the seller.

10.5 The General Partner shall not accept any transfer of Shares to any transferee who may not be considered as an Eligible Investor or do not comply with article 10.4.

10.6 Any transfer of Shares will become effective towards the Company and third parties either through the recording of a declaration of transfer into the register of Shares, signed and dated by the transferor and the transferee or their representatives, or upon notification of the transfer to or upon the acceptance of the transfer by the Company, pursuant to which the General Partner may record such transfer in the register of Shares.

10.7 The Company, through the General Partner, may also accept and enter into the register of Shares any transfer referred to in any correspondence or in any other document which establishes the transferor's and the transferee's consent.

Art. 11. Redemption of Shares

11.1 The Company is a closed-ended investment company, which means that it shall not, at the unilateral request of Shareholders, redeem its Shares.

11.2 The Company however may redeem Shares of any Class whenever the General Partner considers a redemption to be in the best interests of the Company. Shares must be redeemed on a pro rata basis from all existing Shareholders.

11.3 The Company shall have the right, if the General Partner so determines, to satisfy payment of the redemption price in kind to any Shareholder who agrees thereto by allocating to such Shareholder assets of the Company equal to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such a case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other Shareholders, and the valuation used shall be confirmed by a special report of the Auditor. The costs of any such transfer shall be borne by the transferee.

11.4 In addition thereto, Shares shall be redeemed compulsorily if (i) a Shareholder ceases to be or is found not to be an Eligible Investor, or, (ii) in an event of default from a Shareholder to pay the amount as and when due, or (iii) following a transfer of Shares which has been made in breach of the Memorandum and these Art.s as more fully described in the Memorandum and article 12 hereof.

In case of a redemption decided in the best interest of the Company or of compulsory redemption, the redemption price for the Shares shall be based on a price based on the Initial Subscription Price increased by any arrears and accrued of the Preferred Return and, as the case may be, the Special Return. However, if the General Partner determines that the Net Asset Value of the Shares increased or decreased materially since their subscription, then the General Partner may substitute a price based on the latest available Net Asset Value.

Payment of the redemption price shall be made by the Company or its agents not later than 20 Business Days after the relevant redemption date except if no sufficient funds are available. In this case payment will be made as soon as sufficient funds become available. No interest will be due by the Company on such a delayed payment.

The Company shall have the right, if the General Partner so determines, to satisfy payment of the redemption price in kind to any Shareholder who agrees thereto by allocating to such Shareholder assets of the relevant Class equal to the value of the Shares to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other Shareholders, and the valuation used shall be confirmed by a special report of the Auditor. The costs of any such transfer shall be borne by the transferee.

Unless otherwise stated in the Memorandum, Shareholders are not authorized to request the conversion of Shares from one Class into another Class.

Art. 12. Defaulting Shareholders. If any Shareholder that has made a Commitment with respect to a specific investment program fails at any time to pay the subscription amounts due for value on the relevant payment date, the General Partner may decide to apply an interest charge on such amounts, the Default Interest, without further notice, at a rate equal to EURIBOR 6 months, as published as at 11:00 a.m. (London time) on the relevant drawdown date by Reuters, plus 5%, until the date of full payment. The Default Interest shall be calculated on the basis of the actual number of days elapsed between the relevant payment date (inclusive) and the actual date the relevant payment is received by the Company with respect to the relevant investment program (exclusive).

If within thirty (30) Business Days following a formal notice served by the General Partner by registered mail, the relevant Shareholder has not paid the full amounts due (including the Default Interest due), this Shareholder shall become a Defaulting Shareholder and the General Partner may bring legal action in order to compel the Defaulting Shareholder to pay his portion of the Commitment called under the relevant investment program.

Unless decided otherwise by the General Partner, all Shares registered in the name of such Defaulting Shareholder may, in case of such default, either (i) have the right to distributions suspended as long as the payment has not been effected as the case may be by way of offset, or (ii) be subject to a compulsory redemption (the "Defaulted Redeemable Shares") in accordance with the following rules and procedure:

1. the General Partner shall send a notice (hereinafter called the "redemption notice") to the Defaulting Shareholder possessing the Defaulted Redeemable Shares; the redemption notice shall specify the Defaulted Redeemable Shares to be redeemed, the price to be paid, and the place where this price shall be payable. The redemption notice may be sent to the Defaulting Shareholder by recorded delivery letter to his last known address. The Defaulting Shareholder in question shall be obliged without delay to deliver to the Company the certificate or certificates, if there are any, representing the Defaulted Redeemable Shares specified in the redemption notice. From the closing of the offices on the day specified in the redemption notice, the Defaulting Shareholder shall cease to be the owner of the Defaulted Redeemable Shares specified in the redemption notice and the certificates representing these Shares shall be rendered null and void in the books of the Company;

2. in such compulsory redemption, the redemption price will be equal to the Initial Subscription Price paid at the time by the redeeming Defaulting Shareholder, increased by the Actualisation Interest paid, as the case may be, upon subscription by the redeeming Defaulting Shareholder, less Default Interest accrued on the unpaid part of the Commitment

as well as administration and miscellaneous costs and expenses borne by the Company in respect of such default. However, if the General Partner determines that the Net Asset Value of the Company has increased or decreased materially since subscription by the relevant Defaulting Shareholder, the General Partner may change the redemption price to a price based on the Net Asset Value of such Defaulted Redeemable Shares on the relevant redemption date, less Default Interest accrued on the unpaid part of the Commitment as well as administration and miscellaneous costs and expenses borne by the Company in respect of such default. The above-mentioned redemption price will be payable no later than 20 Business Days after the relevant redemption date, except if no sufficient funds are available, in which case payment will be made as soon as sufficient funds become available.

The General Partner may bring any legal actions it may deem relevant against the Defaulting Shareholder based on breach of his commitment agreement with the Company.

Art. 13. Determination and calculation of the Net Asset Value

13.1 The Net Asset Value of any Class of Shares will be determined by the administrative agent in the Reference Currency of the Company, under the responsibility of the General Partner as of the Valuation Date.

13.2 The Net Asset Value of any Class of Shares is equal to the difference between the value of the gross assets and liabilities of the relevant Class of Shares.

13.3 The value of the assets of any Class of Shares will be determined as follows:

- 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 General Partner may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

- any transferable security and any money market instrument negotiated or listed on a stock exchange or any other organized market will be valued on the basis of the last known price, unless this price is not representative, in which case the value of such asset will be determined on the basis of its fair value estimated by the General Partner with good faith;

- investments in private equity securities other than the securities mentioned above will be valued by the General Partner which will take into account the guidelines and principles for valuation of portfolio companies set out by the European Venture Capital Association (EVCA), as may be further updated from time to time;

- the value of any other assets of the relevant Class will be determined on the basis of the acquisition price thereof including all costs, fees and expenses connected with such acquisition, or if such acquisition price is not representative, the value of any other assets of the Class will be determined on the basis of their fair value determined prudently and in good faith.

13.4 The Net Asset Value per Class as of any Valuation Date will be made available to the Shareholders at the registered office of the Company within 45 calendar days following the relevant Valuation Date.

13.5 The General Partner, at its discretion, may authorize the use of other methods of valuation if it considers that such methods would on a consistent basis enable the fair value of any asset of the relevant Class to be determined more accurately.

13.6 Where necessary, the fair value of an asset is determined by the General Partner, or by a committee appointed by the General Partner, or by a designee of the General Partner.

13.7 The valuation of each Class's assets and liabilities expressed in foreign currencies shall be converted into the relevant Reference Currency, based on the latest known exchange rates.

13.8 All valuation regulations and determinations shall be interpreted and made in accordance with generally accepted accounting principles.

13.9 For each Class, adequate provisions will be made for expenses incurred and due account will be taken of any off-balance sheet liabilities in accordance with fair and prudent criteria.

13.10 For each Class, the Net Asset Value per Share shall be calculated in the relevant Reference Currency on each Valuation Date by dividing the net assets attributable to such Class (which shall be equal to the assets minus the liabilities attributable to such Class) by the number of Shares issued and in circulation in such Class.

13.11 In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision to determine the Net Asset Value taken by the General Partner or by any bank, company or other organization which the General Partner may appoint for such purpose, shall be final and binding on the Company and all present, past or future Shareholders.

Art. 14. Suspension of the Determination of the Net Asset Value

14.1 The General Partner may suspend the determination of the Net Asset Value and, where applicable, the subscription, redemption and/or conversion of Shares of any Class, during:

- a) the existence of any state of affairs which constitutes an emergency as a result of which disposals or accurate valuation of a substantial portion of the assets of the relevant Class would be impracticable;

- b) any breakdown occurs in the means of information normally employed in determining the price or value of any of the investments or current stock exchange or market price; or

c) any period when any of the principal stock exchanges or markets, on which any substantial portion of the investment of the relevant Class are quoted or dealt in, is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended.

14.2 Any Shareholder having asked to be informed of the Net Asset Value will be informed of any such suspension if, in the opinion of the General Partner, it is likely to exceed eight (8) calendar days.

C. General meeting of shareholders

Art. 15. Powers of the general meeting of Shareholders

15.1 The Shareholders exercise their collective rights in the general meeting of Shareholders, which constitutes one of the Company's corporate bodies.

15.2 The general meeting of Shareholders is vested with the powers expressly reserved to it by law and by these Articles. The General Partner's approval shall be necessary for any resolution of the general meeting of Shareholders, except as otherwise provided in these Articles.

Art. 16. Convening general meetings of Shareholders

16.1 The general meeting of Shareholders of the Company or, as the case may be, of any Class of Shares, may at any time be convened by the General Partner, to be held at such place and on such date as specified in the notice of such meeting.

16.2 The general meeting of Shareholders must be convened by the General Partner upon request in writing indicating the agenda, addressed to the General Partner by one or several Shareholders representing in the aggregate at least ten per cent (10%) of the Company's issued share capital or, as the case may be, of the relevant Class of Shares. In this case, the general meeting of Shareholders must be convened by the General Partner in order to be held within a period of one (1) month from receipt of such request at such place and on such date as specified in the convening notice of the meeting.

16.3 An annual general meeting of Shareholders must be held at the registered office of the Company or at such other place in the city of Luxembourg as may be specified in the notice of such meeting, on the second Thursday of April at 3.00 p.m., Luxembourg time. If such day is a legal holiday, the annual general meeting of Shareholders must be held on the next following business day. The General Partner must convene the annual general meeting of Shareholders within a period of six (6) months from closing the Company's accounts.

16.4 The convening notice for any general meeting of Shareholders must contain the agenda of the meeting, the place, date and time of the meeting, and such notice is to be sent to each Shareholder by registered letter at least eight (8) days prior to the date scheduled for the meeting.

16.5 One or several Shareholders, representing in the aggregate at least ten per cent (10%) of the Company's issued share capital or, as the case may be, of the relevant Class of Shares, may request the adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of Shareholders. Such request must be sent to the Company's registered office by registered letter at least five (5) days prior to the date scheduled for the meeting.

16.6 If all the Shareholders are present or represented at a general meeting of Shareholders and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the general meeting of Shareholders may be held without prior notice.

Art. 17. Conduct of general meetings of Shareholders

17.1 A board of the meeting shall be formed at any general meeting of Shareholders, composed of a chairman, a secretary and a scrutineer, each of whom shall be appointed by the general meeting of Shareholders and who need not be Shareholders. The board of the meeting shall especially ensure that the meeting is held in accordance with applicable rules and, in particular, in compliance with the rules in relation to convening, majority requirements, vote tallying and representation of Shareholders.

17.2 An attendance list must be kept at any general meeting of Shareholders.

17.3 Quorum

No quorum shall be required for the general meeting of Shareholders to validly act and deliberate, unless otherwise required by law or by these Articles.

17.4 Vote

17.4.1 Each share entitles to one (1) vote, subject to the provisions of the law.

17.4.2 Unless otherwise required by law or by these Articles, resolutions at a general meeting of Shareholders duly convened will be adopted at a simple majority of the votes validly cast and with the consent of the General Partner, regardless of the portion of capital represented. Abstention and nil votes will not be taken into account.

17.5 A Shareholder may act at any general meeting of Shareholders by appointing another person, shareholder or not, as his/her/its proxy in writing by a signed document transmitted by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication, a copy of such appointment being sufficient proof thereof. One person may represent several or even all Shareholders.

17.6 Any Shareholder who participates in a general meeting of Shareholders by conference-call, video-conference or by any other means of communication which allow such Shareholder's identification and which allow that all the persons taking part in the meeting hear one another on a continuous basis and may effectively participate in the meeting, is deemed

to be present for the computation of quorum and majority. The attendance of such Shareholder will be recorded on the attendance list by the board of the meeting.

17.7 Each Shareholder may vote at a general meeting of Shareholders through a signed voting form sent by mail, facsimile, electronic mail or by any other means of communication to the Company's registered office or to the address specified in the convening notice. The Shareholders may only use voting forms provided by the Company which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, the proposals submitted to the resolution of the meeting as well as for each proposal three boxes allowing the Shareholder to vote in favour of or against the proposed resolution or to abstain from voting thereon by marking the appropriate box with a cross. Voting forms which indicate neither the direction of the vote nor an abstention are void. The Company will only take into account voting forms received prior to the general meeting of Shareholders which they relate to.

17.8 The General Partner may determine all other conditions that must be fulfilled by the Shareholders for them to take part in any general meeting of Shareholders.

17.9 The General Partner may refuse, during any general meeting of Shareholders, the right to vote of any person who is not authorised to hold Shares in the Company.

Art. 18. Amendment of the Articles of association and Rejection of the SICAR status

18.1 Subject to the terms and conditions provided by law, these Articles may be amended by a resolution of the general meeting of Shareholders, adopted with a majority of two-thirds of the votes validly cast at a meeting where at least half of the Company's subscribed share capital is present or represented on first call. On second call, the resolution will be passed with a majority of two-thirds of the votes validly cast at the meeting, regardless of the portion of capital present or represented at the meeting. Abstention and nil votes will not be taken into account.

18.2 Each amendments to these Articles entailing a variation of rights of a Class must be approved by a resolution of the general meeting of Shareholders of the Company and of a separate meeting of the holders of the Shares of the relevant Class.

18.3 Notwithstanding the above provision, any resolution of a meeting of shareholders to the effect of rejecting the SICAR status pursuant to the SICAR Law shall be passed with the unanimous approval of all Shareholders.

Art. 19. Adjourning general meetings of Shareholders

Subject to the terms and conditions of the law, the General Partner may adjourn any general meeting of Shareholders already commenced, including any general meeting convened in order to resolve on an amendment of the Articles, to four (4) weeks. The General Partner must adjourn any general meeting of Shareholders already commenced if so required by one or several Shareholders representing in the aggregate at least twenty per cent (20%) of the Company's issued share capital or, as the case may be, of the relevant Class of Shares. By such an adjournment of a general meeting of Shareholders already commenced, any resolution already adopted in such meeting will be cancelled.

Art. 20. Minutes of general meetings of Shareholders

20.1 The board of any general meeting of Shareholders shall draw minutes of the meeting which shall be signed by the members of the board of the meeting as well as by any Shareholder who requests to do so.

20.2 Any copy and excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party, shall be certified conforming to the original by the notary having had custody of the original deed, in case the meeting has been recorded in a notarial deed, or shall be signed by the General Partner.

D. Management

Art. 21. General Partner's powers

21.1 The Company shall be managed by the General Partner (associé commandité). The other Shareholders shall neither participate in, nor interfere with the Company's management and shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity.

21.2 The General Partner is vested with the broadest powers to take any actions necessary or useful to fulfil the Company's corporate object, with the exception of the actions reserved by law or by these Articles to the general meeting of Shareholders.

21.3 The General Partner may appoint investment advisors and managers, as well as any other management or administrative agents.

21.4 The General Partner may also grant special powers by notarised proxy or private instrument to any person acting alone or jointly with others as agent of the Company.

Art. 22. Replacement of the General Partner. The General Partner may be revoked and replaced at any time, without notice and without cause by a resolution of the general meeting of Shareholders, adopted in the manner required for an amendment of these Articles, with the approval of the General Partner.

Art. 23. Vacancy in the General Partner's office

23.1 In the event of death, legal incapacity or otherwise, preventing the General Partner from acting as Company's manager, the Company shall not immediately be dissolved and liquidated, provided the Auditor appoints, without undue

delay, an administrator, who need not be a Shareholder, in order that he/she/it effect urgent acts and simple administrative acts, until a general meeting of Shareholders is held, which such administrator shall in such case convene within fifteen (15) days from his/her/its appointment. At such general meeting, the Shareholders shall resolve on the appointment of a successor manager. Failing such appointment, the Company shall be dissolved or shall change its legal form.

23.2 For the avoidance of doubt, the appointment of a successor manager shall not be subject to the approval of the General Partner in whose office the vacancy occurred.

Art. 24. Minutes

24.1 The General Partner shall draw and sign minutes of his/her/its resolutions.

24.2 Any copy and any excerpt of such original minutes to be produced in judicial proceedings or to be delivered to any third party shall be signed by the General Partner.

Art. 25. Dealings with third parties. The Company will be bound towards third parties in all circumstances by the signature of the General Partner or by the joint signatures or by the sole signature of any person(s) to whom such signatory power has been granted by the General Partner.

E. Supervision

Art. 26. Auditor

26.1 The accounts of the Company shall be audited by an Auditor, chosen from the list of Auditors agreed by the CSSF. The report of the Auditor and its qualifications, if any, are set out in full in each annual report.

26.2 The Auditor shall, among other duties, promptly notify the CSSF of any fact or decision of which the Auditor has become aware while carrying out the audit of the accounting information contained in the annual report of the Company or any other legal issue concerning the Company, where such fact or decision is liable to constitute a material breach of the SICAR Law or the regulations adopted for its execution, or affect the continuous functioning of the Company, or lead to a refusal to certify the accounts or to the expression of reservations thereon.

26.3 The Auditor has extensive duties of informing and notifying the CSSF that may require the Auditor to exercise control over one or several particular aspects of the activities and operations of the Company, at the Company's expense.

F. Depositary

Art. 27. Depositary

27.1 The Company will enter into a depositary agreement with the Depositary which meets the requirements of the SICAR Law.

27.2 The securities of the Company, cash and other permitted assets will be held in custody by or in the name of the Depositary, which will fulfil the obligations and duties provided for by the SICAR Law.

27.3 If the Depositary desires to withdraw, the General Partner shall use its best efforts to find a successor Depositary within two months of the effectiveness of such withdrawal. Until the Depositary is replaced, which must happen within such period of two months, the Depositary shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the shareholders of the Company.

27.4 The General Partner may terminate the appointment of the Depositary but shall not remove the Depositary unless and until a successor depositary shall have been appointed to act in the place thereof.

27.5 The duties of the Depositary shall respectively cease:

- a) in the case of voluntary withdrawal of the Depositary or of its removal by the Company; until it is replaced, which must happen within two months, the Depositary shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the shareholders of the Company;
- b) where the Depositary or the Company have been declared bankrupt, have entered into a composition with creditors, have obtained a suspension of payment, have been put under court controlled management or have been the subject of a similar proceedings or have been put into liquidation;
- c) where the CSSF withdraws its authorisation of the Company or the Depositary.

G. Financial year - Annual report

Art. 28. Financial year. The Company's financial year shall begin on January first of each year and shall terminate on December thirty-first of the same year.

Art. 29. Annual Report. The Company shall publish one annual report within a period of six (6) months as of the end of the fiscal year concerned.

H. Distributions - Liquidation

Art. 30. Distributions

30.1 The Company shall not proceed to distributions, in the event the net assets of the Company would fall below EUR 1,000,000.-.

30.2 Distributions prior to termination of the Company shall be in principle in cash.

30.3 Investment proceeds from a particular investment program will be distributed among the holders of Shares of the Class relating to that investment program, as soon as reasonably practicable following the Company's receipt thereof as described in the Memorandum.

30.4 Upon termination of the Company, payments, upon the agreement of the Shareholder, may also include securities or other assets of the Company, whose value will be determined by the General Partner, supported by a valuation from the Auditor. Payment in kind shall be determined on an equitable basis amongst the Shareholders.

30.5 Distributions may be paid in such currency and at such time and place that the General Partner shall determine from time to time.

30.6 Any distribution by way of dividends that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and reverted to the Company;

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

30.8 The General Partner may declare annual or other interim distributions out from the investment income gains and realized capital gains and, if considered necessary to maintain a reasonable level of dividends, out of any other funds available for distribution.

Art. 31. Liquidation

31.1 The Company may at any time, upon proposition of the General Partner, be dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements necessary for the amendment of the Articles.

31.2 The liquidation shall be carried out by one or more liquidators (which can be the General Partner) appointed by the general meeting of Shareholders resolving on the Company's dissolution which shall determine the liquidator's powers and remuneration, pursuant to the Articles and the SICAR Law.

31.3 Liquidation will take place in accordance with applicable Luxembourg law.

31.4 At the end of the liquidation process, any amounts which have not been claimed by Shareholders at the close of the liquidation will be deposited in escrow with the Ca/sse des Depots et Consignations in Luxembourg. Should such amounts not be claimed within the prescription period, then they may be forfeited.

I. Governing law

Art. 32. Governing law. These Articles shall be construed and interpreted under and shall be governed by Luxembourg law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the Commercial Companies Law and the SICAR Law.

Transitional provisions

1) The Company's first financial year shall begin on the date of the Company's incorporation and shall end on 31 December 2008.

2) The first annual general meeting of Shareholders shall be held in 2009.

Subscription and payment

The subscribers declare to subscribe the Shares to be issued as follows:

1) Kaupthing Clean Technology Partners Management, S.a r.L, aforementioned, declares to pay one hundred euros (EUR 100.-) in subscription for one (1) General Partner Share in its capacity as General Partner;

2) Kaupthing Bank Asset Management Company hf, aforementioned, declares to pay thirty thousand and nine hundred euros (EUR 30,900.-) in subscription for three hundred and nine (309) Participating Shares in its capacity as limited Shareholder.

Total: thirty one thousand euros (EUR 31,000.-) paid for one (1) General Partner Share and three hundred and nine (309) Participating Shares.

All the shares have been entirely paid-up in cash, so that the amount of thirty one thousand euros (EUR 31,000.-) is as of now available to the Company, as it has been justified to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions provided for in article 26 of the Commercial Companies Law and with the dispositions of the SICAR Law, and expressly states that they have all been complied with.

Expenses

The expenses, costs, remunerations or charges in any form whatsoever incurred by the Company or which shall be borne by the Company in connection with its incorporation are estimated to be EUR 7,500.-.

General meeting of shareholders

The incorporating Shareholders, representing the Company's entire issued share capital and considering themselves as duly convened, have immediately proceeded to a general meeting of Shareholders. Having first verified that it was regularly constituted, the general meeting of Shareholders has passed the following resolutions by unanimous vote.

1. The following entity is appointed as Auditor of the Company:

KPMG Audit S.ar.l, having its registered office at 31, Allee Scheffer, L-2520 Luxembourg .

2. The term of the office of the Auditor shall end on the date when the general meeting of Shareholders shall resolve upon the approval of the Company's accounts of the financial year 2008 or at any time prior to such date as the general meeting of Shareholders may determine.

3. The address of the Company's registered office is set at 35a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

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

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

The document having been read to the proxy-holders of the appearing persons, the proxy-holders signed together with the notary, this original deed.

Suit la version française du texte qui précède:

L'an deux mille huit, le douzième jour du mois de septembre.

Par-devant le soussigné Maître Henri HELLINCKX, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Ont comparu:

1) Kaupthing Clean Technology Partners Management S.à r.l, une société à responsabilité limitée, ayant son siège social au 35a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, non encore inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg, constituée et existante sous les lois du Grand-Duché de Luxembourg en vertu d'un acte notarié établi en présence de Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg, daté du 12 septembre 2008, non encore publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, représentée aux présentes par Monsieur Edouard d'Anterrockes, avocat, domicilié à Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée le

2) Kaupthing Bank Asset Management Company hf, une société constituée et existante sous les lois d'Islande, ayant son siège social à Borgartun 19, 105 Reykjavik, Islande, enregistré auprès du Registre des Sociétés en Islande sous le numéro d'enregistrement 700996-2479, représentée aux présentes par Monsieur Edouard d'Anterrockes, prénommé, en vertu d'une procuration donnée le

La procuration, signée ne varietur par le mandataire et le notaire soussigné, resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les comparants ont requis le notaire soussigné de dresser l'acte d'une société en commandite par actions qu'ils déclarent constituer et dont les statuts seront comme suit:

Art. 1^{er}. Définitions. Lorsqu'ils apparaissent dans les présentes, les termes suivants auront la signification précisée ci-après:

Action de Commandité: Action unique souscrite par l'Associé Commandité, en sa qualité d'associé gérant commandité de la Société, lors de la constitution de cette dernière.

Actionnaire: Détenteur d'Actions nominatives de la Société.

Actionnaire Défaillant: Actionnaire en défaut de paiement.

Actions: Actions émises par la Société dans toute Classe, à l'exception de l'Action de Commandité.

Actions de Défaut Rachetables: Actions entièrement libérées inscrites au nom d'un Actionnaire Défaillant et pouvant faire l'objet, en cas de défaut de paiement, d'un rachat obligatoire selon les dispositions applicables des présentes, tel que précisé dans le Prospectus.

Actions de Participation: Sous-classe spéciale d'Actions émises par la Société au sein de chaque Classe d'Actions donnant droit à leurs détenteurs à un Dividende Spécial, tel que précisé dans le Prospectus.

Actions Ordinaires: Sous-classe spéciale d'Actions émises par la Société au sein de chaque Classe d'Actions et donnant droit à des distributions, tel que précisé dans le Prospectus.

Associé Commandité: Kaupthing Clean Technology Partners, Management S.à r.l., associé gérant commandité de la Société, constitué et existant selon les lois luxembourgeoises, agissant en qualité d'Associé Commandité et seul responsable de la gestion de la Société, non encore inscrit au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg.

Classe: Toute classe d'Actions émises par la Société, tel que précisé à l'Article 7 des présentes.

Closing Subséquent: Toute date postérieure au premier Closing, à laquelle l'Associé Commandité peut décider d'émettre de nouvelles Actions Ordinaires eu égard aux nouveaux Engagements apportés par des investisseurs potentiels.

Commission de Gestion: La commission de gestion annuelle à verser par la Société à l'Associé Commandité, tel que précisé dans le Prospectus.

CSSF: La Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorité de surveillance du secteur financier au Luxembourg.

Conseiller en Investissements: Kaupthing Bank Asset Management Company hf, ayant son siège social au 19, Borgartun, 105 Reykjavik, Islande.

Date d'Appel de Fonds: Date à laquelle les Investisseurs sont tenus par la Société de libérer une part de leur Engagement.

Dépositaire: Banque luxembourgeoise à laquelle est confiée la garde des actifs de la Société, selon les dispositions de la Loi SICAR.

Devise de Référence: La devise de référence de la Société l'euro, ainsi que la devise dans laquelle chaque Classe est libellée, tel que précisé dans le Prospectus.

Dividende Prioritaire: Droit prioritaire à des distributions de la Société, calculé sous la forme d'un TRI, établi sur une base annuelle à partir de l'ensemble des Engagements financés des Actionnaires jusqu'à la date du versement en question.

Dividende Spécial: Droit de distribution des Investisseurs Spéciaux, tel que décrit plus avant à l'annexe appropriée du Prospectus.

Durée: La durée d'existence de la Société, tel qu'indiqué à l'article 3 des présentes.

Durée d'Engagement: Période au cours de laquelle l'Associé Commandité peut décider d'appeler des Engagements des Actionnaires au sein de chaque Classe d'Actions, tel que précisé dans le Prospectus.

Engagement: L'investissement total consenti par chaque Actionnaire en faveur de la Société, qui fera, en temps opportun, l'objet d'un appel de fonds par l'Associé Commandité au nom de la Société.

Gérant: Tout gérant de l'Associé Commandité.

Intérêt d'Actualisation: Taux d'intérêt appliqué, le cas échéant, au prix des Actions Ordinaires souscrites au cours de tout Closing subséquent, tel que décrit plus avant dans le Prospectus.

Intérêt Moratoire: Taux d'intérêt appliqué au prix des Actions Ordinaires souscrites en cas de défaut de paiement au jour prévu pour l'appel de fonds, au cours de la période comprise entre la Date d'Appel de Fonds concernée et la date de paiement, tel que précisé dans le Prospectus.

Investisseur Eligible: Investisseur institutionnel, investisseur professionnel ou investisseur averti, au sens de l'article 2 de la Loi SICAR, ou tout autre investisseur autorisé à investir aux termes de l'article 2.

Investisseur Initial: Investisseur tel que précisé à l'article 7.5 des présentes.

Investisseur(s) Spécial (Spéciaux): Titulaire(s) d'Actions de Participation de toute Classe émises par la Société.

Investisseurs: Titulaires des Actions Ordinaires de la Société.

Jour d'Évaluation: Date correspondant au 31 décembre de chaque année, ainsi qu'à tout autre jour que l'Associé Commandité détermine en temps utile.

Jour Ouvrable: Tout jour ouvrable bancaire à Luxembourg.

Loi SICAR: Loi du 15 Juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque (SICAR), telle que modifiée.

Loi sur les Sociétés Commerciales: Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée.

Période Initiale de Souscription: Première période au cours de laquelle les Investisseurs auront la possibilité de s'engager à souscrire des Actions Ordinaires, tel que déterminé par l'Associé Commandité selon les dispositions du Prospectus.

Premier Closing: Dernier jour de la Période Initiale de Souscription applicable à la Classe concernée et précisé dans les annexes du Prospectus.

Prix de Souscription Initial: Prix tel que précisé à l'annexe appropriée du Prospectus.

Prospectus: Le prospectus de la Société, tel que révisé en temps opportun.

Réviser d'Entreprise: Le réviser d'entreprise de la Société qui sera nommé conformément aux dispositions de la Loi SICAR.

Société: Kaupthing Clean Technology Partners S.C.A., SICAR.

Statuts: Les statuts de la Société.

TRI: Taux de rendement cumulatif annuel, calculé sur une base composée et exprimé à tout moment donné, sur l'investissement respectif des Investisseurs en capital social et en capital d'emprunt de la Société (représenté par les liquidités que les Investisseurs perçoivent effectivement).

Valeur Nette d'Inventaire: La valeur nette d'inventaire par Action de la Classe concernée, telle que déterminée selon les dispositions de l'article 13 des présentes.

A. Dénomination - Durée - Objet - Siège social - Responsabilité des actionnaires

Art. 2. Dénomination. Il existe entre les propriétaires actuels des Actions et/ou toute personne qui deviendra ultérieurement Actionnaire une société établie sous la forme d'une société en commandite par actions (S.C.A.) à capital variable, éligible en qualité de société d'investissement en capital à risque (SICAR), sous la dénomination de "Kaupthing Clean Technology Partners S.C.A., SICAR". La Société est régie par les dispositions de la Loi SICAR.

Art. 3. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée.

Art. 4. Objet. La Société a pour objet l'investissement des fonds dont elle dispose en capital à risque, selon la plus large acception autorisée par la Loi SICAR.

La Société pourra également investir les fonds dont elle dispose dans d'autres actifs autorisés par la loi et conformément à son objet.

La Société pourra en outre prendre toutes les mesures et effectuer toutes les transactions réputées utiles à l'exécution et à l'exploitation de son objet dans la pleine mesure autorisée par la Loi SICAR.

Art. 5. Siège social

5.1 Le siège social de la Société est établi en la ville de Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg.

5.2 Le siège social pourra être transféré à l'intérieur de la même commune par décision de l'Associé Commandité.

5.3 Il pourra être transféré dans toute autre commune du Grand-duché de Luxembourg par une décision de l'assemblée générale des Actionnaires, prise aux conditions requises pour une modification des présents Statuts.

5.4 Il peut être créé, par une décision de l'Associé Commandité, des succursales ou bureaux, tant dans le Grand-duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 6. Responsabilité des Actionnaires. L'Associé Commandité est personnellement et indéfiniment responsable de toutes les dettes de la Société qui ne peuvent être payées grâce aux actifs de la Société. Les autres actionnaires ayant qualité d'associé commanditaire ne sont tenus que dans la limite de leurs apports à la Société.

B. Capital social - Actions - Registre des actions - Propriété et transfert des actions

Art. 7. Capital social

7.1 La Société est constituée avec un capital variable. La Société a un capital social initial émis de trente et un mille euros (31.000 EUR) représenté par une (1) Action de Commandité, et trois cent neuf (309) Actions de Participation, chacune entièrement libérée, sans désignation de valeur nominale. Le capital social sera par la suite à tout moment égal à la valeur totale des actifs nets de la Société, tel que déterminé selon les dispositions de l'Article 13 ci-après. Le capital souscrit de la Société, qui doit être atteint dans les douze (12) mois suivant l'inscription de la Société sur la liste officielle des sociétés d'investissement en capital à risque (SICAR), s'élève à au moins un million d'euros (1.000.000 EUR).

7.2 L'Associé Commandité peut décider d'émettre, conformément aux dispositions du Prospectus et de l'article 10 ci-après, des classes d'Actions distinctes pouvant correspondre à des programmes d'investissement spécifiques. Au sein de classes d'actions nouvelles ou existantes, l'Associé Commandité est autorisé à émettre un nombre illimité d'Actions Ordinaires ou d'Actions de Participation, conformément aux dispositions et sous réserve des exigences de la loi luxembourgeoise. Toute Classe d'Actions pourra, à la discrétion de l'Associé Commandité, avoir une durée d'existence spécifique ou comporter une ou plusieurs séries. Par conséquent, chaque Classe d'Actions se rapporte à un portefeuille distinct regroupant d'une part l'ensemble des actifs acquis dans le cadre d'un programme d'investissement spécifique ou dérivant (in)directement dudit programme et, d'autre part, l'ensemble du passif imputable au programme d'investissement en question. Les montants obtenus sur l'émission d'Actions de toute Classe seront exclusivement attribués à un programme d'investissement spécifique. Les bénéfices et dépenses non attribués à un programme d'investissement seront répartis en fonction des engagements des différentes Classes d'Actions. En ce qui concerne les rapports entre actionnaires, chaque portefeuille d'actifs est investi au bénéfice exclusif de la Classe d'Actions concernée. Ce principe de répartition des actifs de la Société n'est pas applicable vis-à-vis des tiers. Les pertes subies par la Société dans le cadre de l'un de ses programmes d'investissement seront soustraites du montant attribué à la Classe d'Actions liée à l'investissement concerné (qu'il s'agisse de bénéfices, bénéfices reportés ou la part représentant le capital social). Au cas où les pertes seraient supérieures au montant attribué à ladite Classe d'Actions, la différence sera répartie entre les autres Classes d'Actions au prorata de leur part de capital social.

7.3 L'Associé Commandité peut décider d'émettre de nouvelles Actions Ordinaires au sein d'une Classe sans réserver aux Actionnaires existants un droit préférentiel de souscription relatif aux Actions à émettre.

7.4 Il sera demandé à chaque Actionnaire potentiel de signer un contrat d'engagement à souscrire engageant de manière irrévocable ledit Actionnaire à effectuer l'ensemble des souscriptions et paiements relatifs à son Engagement total, sauf décision contraire de l'Associé Commandité.

7.5 Les investisseurs dont les Engagements auront été acceptés au cours du Premier Closing (les "Investisseurs Initiaux") seront tenus de verser une part de leurs Engagements et de souscrire le nombre adéquat d'Actions de la Classe concernée au Prix de Souscription Initial, tel que précisé dans le Prospectus.

7.6 Sauf disposition contraire mentionnée dans le Prospectus, au terme de tout Closing, lorsqu'il s'agit de financer des investissements individuels ou de couvrir des frais et dépenses, les Engagements des Actionnaires feront l'objet d'appels de fonds supplémentaires échelonnés en tranches successives, tel que déterminé par l'Associé Commandité pour chaque Classe et au cours de la Durée d'Engagement. L'associé Commandité transmettra à chaque Actionnaire, trente (30) Jours Ouvrables à l'avance, une notification préalable de chaque appel. Les Actions Ordinaires émises au terme de chaque appel seront entièrement libérées à un prix de souscription correspondant, à la discrétion de l'Associé Commandité, soit au Prix de Souscription Initial ou à la Valeur Nette d'Inventaire des Actions concernées à la Date d'Appel de Fonds pertinente. Le prix de souscription des Actions Ordinaires émises au terme du Premier Closing est à payer à la Date d'Appel de Fonds pertinente.

7.7 Les Actionnaires existants ou les nouveaux investisseurs s'étant engagés à souscrire des Actions Ordinaires d'une Classe existante à l'occasion d'un Closing Subséquent devront verser, au cours dudit Closing, la même part de leur Engagement que celle déjà apportée par les Investisseurs Initiaux pour des Actions de la même Classe. Les Actions Ordinaires émises au cours de tout Closing Subséquent seront entièrement libérées au Prix de Souscription Initial par Action majoré de l'Intérêt d'Actualisation ou à un prix basé sur la Valeur Nette d'Inventaire desdites Actions lors du Closing Subséquent concerné, tel que précisé dans le Prospectus.

7.8 L'Associé Commandité pourra déterminer toute autre condition de souscription, notamment les engagements minimums à l'occasion des closings, les engagements subséquents, les Intérêts Moratoires ou les restrictions à la détention d'Actions.

7.9 L'Associé Commandité peut accepter d'émettre des Actions en contrepartie d'un apport en nature de titres ou d'autres actifs, conformément aux conditions précisées par le droit luxembourgeois, notamment l'obligation de fournir un rapport d'évaluation établi par un réviseur d'entreprises et pour autant que lesdits titres et autres actifs correspondent aux objectifs et à la stratégie d'investissement de la Société. Tous les frais encourus dans le cadre d'un apport en nature de titres seront supportés par les Actionnaires concernés.

Art. 8. Actions

8.1 Le droit d'un Actionnaire aux actifs et bénéfices de la Société sera déterminé selon les règles établies aux articles 30 et 31 des présentes.

8.2 Le décès, l'incapacité juridique, la dissolution, la faillite ou tout autre événement similaire concernant tout Actionnaire n'entraînera pas la dissolution de la Société, sans préjudice de l'article 23 ci-après.

8.3 La Société pourra, aux conditions et termes prévus par la loi et par l'article 11 des présentes, racheter ou retirer ses propres Actions.

8.4 Les Actions de la Société sont émises sous forme nominative et ne peuvent être converties en Actions au porteur.

8.5 La Société pourra émettre des fractions d'Action jusqu'à trois décimales de l'Action. Chaque fraction d'Action donnera des droits proportionnels à la fraction d'une Action qu'elle représente mais ne confèrera pas de droit de vote, sauf dans l'hypothèse où leur somme représente une Action entière, auquel cas elles confèrent à leur titulaire un droit de vote.

Art. 9. Registre des actions

9.1 Un registre des actions sera tenu au siège social de la Société ou auprès de l'agent de registre et de transfert de la Société (tel que spécifié dans le Prospectus) et pourra y être consulté par tout Actionnaire de la Société. Ce registre contiendra en particulier le nom de chaque Actionnaire, sa résidence, son siège social ou principal, le nombre et la Classe d'Actions qu'il détient, l'indication des sommes payées pour ces Actions, tout transfert les concernant, les dates de ceux-ci, ainsi que toutes garanties accordées sur ces Actions

9.2 Chaque Actionnaire notifiera son adresse à la Société par lettre recommandée, ainsi que tout changement d'adresse ultérieur. La Société peut considérer comme exacte la dernière adresse de l'Actionnaire qu'elle a reçue.

Art. 10. Propriété et transfert d'Actions

10.1 La preuve du titre de propriété concernant des Actions peut être apportée par l'enregistrement d'un Actionnaire dans le registre des Actions. Une confirmation écrite de ces enregistrements pourra être émise et signée par l'Associé Commandité, sur demande et aux frais de l'Actionnaire en question.

10.2 La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par Action. Si une Action est détenue par plus d'une personne, ces personnes doivent désigner un mandataire unique qui sera considéré comme le seul propriétaire de l'Action à l'égard de la Société. Celle-ci a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à une telle Action jusqu'à ce qu'une personne soit désignée comme étant propriétaire unique.

10.3 A l'exception de l'Action de Commandité détenue par l'Associé Commandité, les Actions sont exclusivement offertes à des Investisseurs Éligibles. Les Actions peuvent uniquement être transférées, données en gage ou attribuées aux Investisseurs Éligibles avec le consentement écrit de l'Associé Commandité, un tel consentement ne pouvant être refusé de manière déraisonnable si le cessionnaire satisfait aux critères permettant d'obtenir la qualité d'Actionnaire de la Société.

10.4 Tout transfert ou attribution d'Actions est sujet à ce que l'acheteur ou le cessionnaire assume complètement par écrit, préalablement au transfert ou à l'attribution, toutes les obligations du vendeur en vertu de tout engagement ou pacte d'Actionnaires conclu avec le vendeur.

10.5 L'Associé Commandité refusera tout transfert d'Actions en faveur d'un cessionnaire non qualifié d'Investisseur Éligible ou ne satisfaisant pas aux dispositions de l'article 10.4.

10.6 Tout transfert d'Actions prendra effet vis-à-vis de la Société et des tiers, soit par le biais d'une déclaration de transfert inscrite sur le registre des Actions, signée et datée par le cédant et le cessionnaire ou par leurs représentants, soit dès la notification du transfert à la Société ou dès l'acceptation du transfert par la Société, auxquels cas l'Associé Commandité pourra porter ledit transfert au registre des Actions.

10.7 La Société, par le biais de l'Associé Commandité, peut également accepter et porter au registre des Actions tout transfert mentionné dans toute correspondance ou autre document attestant l'accord du cédant et du cessionnaire.

Art. 11. Rachat d'Actions

11.1 La Société est une société d'investissement de type fermé, ce qui signifie qu'elle ne procédera pas, à la demande unilatérale des Actionnaires, au rachat des Actions.

11.2 La Société peut procéder au rachat des Actions de toute Classe lorsque l'Associé Commandité estime qu'un tel rachat est dans les meilleurs intérêts de la Société. Le rachat des Actions doit être effectué au prorata auprès de l'ensemble des Actionnaires existants.

11.3 La Société aura le droit, si l'Associé Commandité en décide ainsi, de satisfaire au paiement du prix de rachat aux Actionnaires, avec l'accord des Actionnaires concernés, en investissements provenant de la masse des actifs de la Société égaux à la valeur des Actions à racheter. La nature et le type d'actif à transférer dans ce cas seront déterminés sur une base juste et raisonnable, sans porter préjudice aux intérêts des autres Actionnaires et le mode d'évaluation utilisé sera confirmé dans un rapport spécial établi par le Réviseur d'Entreprise. Les frais de chaque transfert seront à charge du cessionnaire concerné.

11.4 En outre, les Actions feront l'objet d'un rachat forcé (i) si un Actionnaire cesse d'être ou se trouve ne pas être un Investisseur Éligible ou (ii) en cas de défaut de paiement en temps voulu dans le chef d'un Actionnaire ou (iii) suite à un transfert d'Actions réalisé en violation des dispositions du Prospectus et des présents Statuts, tel que précisé dans le Prospectus et à l'article 12 ci-après.

En cas de rachat décidé dans les meilleurs intérêts de la Société ou en cas de rachat forcé, le prix de rachat des Actions sera déterminé à partir d'un prix basé sur le Prix de Souscription Initial majoré de tout arriéré, ainsi que du Dividende Prioritaire et, le cas échéant, du Dividende Spécial. Toutefois, si l'Associé Commandité estime que la Valeur Nette d'Inventaire des Actions a fortement augmenté ou diminué depuis leur souscription, l'Associé Commandité pourra axer le prix de rachat sur un prix basé sur la dernière Valeur Nette d'Inventaire disponible.

Le paiement du prix de rachat sera effectué par la Société ou par ses agents au plus tard 20 Jours Ouvrables à compter de la date de rachat pertinente, à moins que le montant des fonds disponibles ne permette pas ledit paiement. Dans ce cas, le paiement sera effectué dès que les fonds seront disponibles en suffisance. La Société ne sera pas tenue au versement d'intérêts en raison du retard de paiement.

La Société aura le droit, si l'Associé Commandité le décide, de satisfaire au paiement du prix de rachat aux Actionnaires, avec l'accord des Actionnaires concernés, en investissements provenant de la masse des actifs de la Classe concernée égaux à la valeur des Actions à racheter. La nature et le type d'actif à transférer dans ce cas seront déterminés sur une base juste et raisonnable, sans porter préjudice aux intérêts des autres Actionnaires et le mode d'évaluation utilisé sera confirmé dans un rapport spécial établi par le Réviseur d'Entreprise. Les frais de chaque transfert seront à charge du cessionnaire concerné.

Sauf mention contraire dans le Prospectus, les Actionnaires ne pourront pas demander la conversion d'Actions d'une Classe vers une autre.

Art. 12. Actionnaires défailants. Si un Actionnaire ayant effectué un Engagement dans le cadre d'un programme d'investissement spécifique manque à tout moment de verser les montants de souscription exigibles à la date de paiement pertinente, l'Associé Commandité peut décider de majorer ces sommes d'un taux d'intérêt, l'Intérêt Moratoire, sans préavis, à un taux égal au taux EURIBOR de 6 mois, tel que publié à 11.00 heures (heure de Londres) à la date appropriée de tirage par Reuters, plus 5% jusqu'à la date du paiement intégral de la somme. L'Intérêt Moratoire sera calculé sur la base du nombre de jours écoulés entre la date à laquelle le paiement est dû (incluse) et la date à laquelle le paiement est reçu par la Société eu égard au programme d'investissement concerné (exclue).

Si dans les trente (30) Jours Ouvrables suivant un avis émis par l'Associé Commandité et envoyé par courrier recommandé, l'Actionnaire concerné n'a pas payé la somme totale due (y inclus l'Intérêt Moratoire dû), cet Actionnaire deviendra un Actionnaire Défaillant et l'Associé Commandité peut intenter une action en justice afin de contraindre l'Actionnaire Défaillant de payer la somme due suite à son Engagement dans le cadre du programme d'investissement pertinent.

Sauf décision contraire de l'Associé Commandité, l'ensemble des Actions nominatives au nom d'un tel Actionnaire Défaillant peuvent, en cas de défaut, soit (i) voir leur droit à des distributions suspendu tant que le paiement n'aura pas été effectué, le cas échéant par compensation ou (ii) être soumises à un rachat forcé (les "Actions de Défaut Rachetables"), conformément aux règles et procédures suivantes:

1. l'Associé Commandité doit envoyer un avis (ci-après l'"avis de rachat") à l'Actionnaire Défaillant qui possède les Actions de Défaut Rachetables; l'avis de rachat doit spécifier les Actions de Défaut Rachetables faisant l'objet du rachat, le prix à payer et le lieu où le prix doit être payable. L'avis de rachat doit être envoyé à l'Actionnaire Défaillant par lettre recommandée et adressée à sa dernière adresse. L'Actionnaire Défaillant en question sera obligé de délivrer sans délai à la Société le ou les certificats, le cas échéant, qui représentent les Actions de Défaut Rachetables spécifiées dans l'avis de rachat. Dès la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'Actionnaire Défaillant n'est plus considéré comme propriétaire des Actions de Défaut Rachetables qui sont spécifiées dans l'avis de rachat et les certificats qui représentent ces Actions doivent être annulés et validés dans les livres de la Société;

2. lors d'un tel rachat forcé, le prix de rachat sera égal au Prix de Souscription Initial payé par l'Investisseur Défaillant au moment de la souscription, majoré de l'Intérêt d'Actualisation versé, le cas échéant, lors de la souscription par l'In-

vestisseur Défaillant, déduction faite de l'Intérêt Moratoire calculé sur la base de la part impayée de l'Engagement, ainsi que les frais administratifs et autres frais et dépenses à charge de la Société dans le cadre d'un tel défaut. Néanmoins, si l'Associé Commandité établit que la Valeur Nette d'Inventaire de la Société a fortement augmenté ou diminué depuis la souscription par l'Investisseur Défaillant, l'Associé Commandité peut substituer au prix de rachat un prix basé sur la Valeur Nette d'Inventaire des Actions de Défaut Rachetables à la date du rachat, déduction faite de l'Intérêt Moratoire relatif à la partie impayée de l'Engagement ainsi que des frais administratifs et autres frais et dépenses à charge de la Société dans le cadre d'un tel défaut. Le prix de rachat mentionné ci-avant sera payable au plus tard 20 Jours Ouvrables à compter de la date de rachat concernée, sauf si les fonds disponibles ne sont pas suffisants, auquel cas le paiement sera effectué dès que les fonds seront disponibles en suffisance.

L'Associé Commandité peut intenter une action en justice contre l'Actionnaire Défaillant sur le fondement de la rupture du contrat d'engagement avec la Société.

Art. 13. Détermination et calcul de la Valeur Nette d'inventaire

13.1 La Valeur Nette d'Inventaire de chaque Classe d'Actions est déterminée par l'agent administratif dans la Devise de Référence de la Société, sous la responsabilité de l'Associé Commandité au Jour d'Évaluation.

13.2 La Valeur Nette d'Inventaire de chaque Classe d'Actions est égale à la différence entre la valeur des actifs bruts et du passif de la Classe d'Actions concernée.

13.3 La valeur des actifs de chaque Classe d'Actions est déterminée comme suit:

- la valeur des liquidités en caisse ou en dépôt, des titres à court terme et des titres à vue, des créances, des charges payées d'avance, des dividendes en liquidités, des intérêts déclarés ou courus comme exposé ci-dessus et non encore perçus, la valeur de ces derniers étant réputée égale à leur montant intégral, à moins que leur recouvrement intégral ne soit douteux, auquel cas l'Associé Commandité appliquera à cette valeur la réduction qu'il estimera appropriée pour en traduire le montant exact;

- les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire négociés ou cotés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé, évalués à partir du dernier cours connu, sauf si ce cours n'est pas représentatif, auquel cas la valeur de cet actif est déterminée à partir de son cours vendeur prévisible estimé de bonne foi par l'Associé Commandité;

- les investissements en titres de private equity autres que les valeurs énoncées ci-dessus, évaluées par l'Associé Commandité en prenant en compte les instructions générales et les principes d'évaluation des sociétés de portefeuille de l'EVCA (European Venture Capital Association) tels que modifiés le cas échéant ultérieurement;

- la valeur de tout autre actif d'une Classe donnée est déterminée sur la base de son prix d'acquisition, y compris les coûts, commissions et dépenses y relatifs ou, si ledit prix d'acquisition n'est pas représentatif, ces actifs seront déterminés sur la base de leur juste valeur déterminée prudemment et de bonne foi.

13.4 La Valeur Nette d'Inventaire par Classe telle qu'établie à un Jour d'Évaluation donné pourra être consultée par les Actionnaires au siège de la Société dans un délai de 45 jours de calendrier à compter dudit Jour d'Évaluation.

13.5 L'Associé Commandité peut, à son entière discrétion, permettre l'utilisation d'autres méthodes d'évaluation s'il juge que ces méthodes permettent, de façon cohérente, de déterminer plus précisément la juste valeur de tout actif d'une Classe donnée.

13.6 La juste valeur d'un actif sera déterminée, si nécessaire, par l'Associé Commandité, par un comité nommé par l'Associé Commandité ou par une personne désignée par l'Associé Commandité.

13.7 Au fins de leur évaluation, l'actif et le passif de chaque Classe libellés dans des devises étrangères seront convertis dans la Devise de Référence adéquate, sur la base de son dernier taux de change connu.

13.8 Toutes les règles seront interprétées et les évaluations effectuées conformément aux principes comptables généralement acceptés.

13.10 Au niveau de chaque Classe, des provisions adéquates seront réalisées pour les dépenses encourues et il sera tenu compte des engagements hors-bilan sur la base de critères justes et prudents.

13.10 Pour chaque Classe, la Valeur Nette d'Inventaire par Action sera calculée à chaque Jour d'Évaluation dans la Devise de Référence adéquate en divisant les actifs nets de la Classe concernée (constitués des actifs de cette Classe moins les engagements qui lui sont attribuables) par le nombre d'Actions émises et en circulation pour ladite Classe.

13.11 En l'absence de mauvaise foi, de faute lourde ou d'erreur manifeste, toute décision relative au calcul de la Valeur Nette d'Inventaire prise par l'Associé Commandité ou par n'importe quelle banque, société ou organisation désignée par l'Associé Commandité pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire sera définitive et contraignante pour la Société et pour les Actionnaires présents, passés ou futurs.

Art. 14. Suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire

14.1 L'Associé Commandité peut suspendre le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire et, le cas échéant, la souscription, le rachat et/ou la conversion des Actions de toute Classe pendant;

- d) l'existence d'une situation qui constitue une urgence en raison de laquelle l'aliénation ou l'évaluation exacte d'une partie substantielle des actifs d'une Classe déterminée est impraticable;

- e) une panne affectant le fonctionnement des moyens d'information utilisés habituellement pour déterminer le cours ou la valeur des investissements, des valeurs boursières ou des prix du marché; ou

f) toute période au cours de laquelle l'une des principales bourses ou autres marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements d'une Classe donnée est cotée ou négociée, est fermée pour une autre raison que pour un congé normal ou au cours de laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues.

14.2 Tout Actionnaire ayant demandé à être informé de la Valeur Nette d'Inventaire sera informé d'une telle suspension si, de l'avis de l'Associé Commandité, celle-ci est susceptible d'excéder 8 jours de calendrier.

C. Assemblée générale des actionnaires

Art. 15. Pouvoirs de l'assemblée générale des Actionnaires

15.1 Les Actionnaires exercent leurs droits collectifs dans l'assemblée générale des Actionnaires qui constitue l'un des organes de la Société.

15.2 L'assemblée générale des Actionnaires est investie des pouvoirs qui lui sont expressément réservés par la loi et par les présents Statuts. L'approbation de l'Associé Commandité est requise pour toute décision de l'assemblée générale des Actionnaires, sauf disposition contraire dans les présentes.

Art. 16. Convocation de l'assemblée générale des Actionnaires

16.1 L'assemblée générale des Actionnaires de la Société ou, le cas échéant, de toute Classe d'Actions, peut à tout moment être convoquée par l'Associé commandité, pour être tenue au lieu et date précisés dans l'avis de convocation.

16.2 L'assemblée générale des Actionnaires doit obligatoirement être convoquée par l'Associé Commandité, par demande écrite indiquant l'ordre du jour et adressée à l'Associé Commandité par un ou plusieurs Actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société ou, le cas échéant, de la Classe d'Actions concernée. Dans ce cas, l'assemblée générale des Actionnaires doit être convoquée par l'Associé Commandité afin d'être tenue dans un délai d'un (1) mois à compter de la réception de cette demande au lieu et date précisés dans l'avis de convocation.

16.3 Une assemblée générale annuelle des Actionnaires doit être tenue au siège social de la Société ou dans un autre lieu de la ville de Luxembourg, tel que spécifié dans l'avis de convocation à cette assemblée, le deuxième jeudi d'avril à 15 heures, heure de Luxembourg. Si ce jour est un jour férié, l'assemblée générale annuelle des Actionnaires doit être tenue le jour ouvrable suivant. L'Associé Commandité doit convoquer l'assemblée générale annuelle des Actionnaires dans un délai de six (6) mois à compter de la clôture des comptes de la Société.

16.4 L'avis de convocation à toute assemblée générale des Actionnaires doit contenir l'ordre du jour, le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, et cet avis doit être envoyé à chaque Actionnaire par lettre recommandée au moins huit (8) jours avant la date prévue de l'assemblée.

16.5 Un ou plusieurs Actionnaires représentant au moins dix pour cent (10%) du capital social émis de la Société ou, le cas échéant, de la Classe d'Actions concernée, peut requérir l'ajout d'un ou plusieurs points à l'ordre du jour de toute assemblée générale des Actionnaires. Ces demandes doivent être envoyées au siège social de la Société par lettre recommandée au moins cinq (5) jours avant la date prévue de l'assemblée.

16.6 Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale des Actionnaires et s'ils déclarent avoir été dûment informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée générale des Actionnaires peut être tenue sans convocation préalable.

Art. 17. Conduite de l'assemblée générale des Actionnaires

17.1 Un bureau de l'assemblée doit être constitué à toute assemblée générale des Actionnaires, composé d'un président, d'un secrétaire et d'un scrutateur, chacun étant désigné par l'assemblée générale des Actionnaires, sans qu'il soit nécessaire qu'ils soient Actionnaires. Le bureau de l'assemblée s'assure spécialement que l'assemblée soit tenue conformément aux règles applicables et, en particulier, en accord avec celles relatives à la convocation, aux exigences de majorité, au décompte des votes et à la représentation des Actionnaires.

17.2 Une liste de présence doit être tenue à toute assemblée générale des Actionnaires.

17.3 Quorum

Aucun quorum n'est requis pour que l'assemblée générale des Actionnaires agisse et délibère valablement, sauf exigence contraire dans la loi ou dans les présents Statuts.

17.4 Vote

17.4.1 Chaque action donne droit à un (1) vote, sous réserve des dispositions de la loi.

17.4.2 Sauf exigence contraire dans la loi ou dans les présents Statuts, les décisions d'une assemblée générale des Actionnaires valablement convoquée seront adoptées à la majorité simple des votes valablement exprimés et avec l'accord de l'Associé Commandité, quelle que soit la portion du capital représenté. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

17.5 Un Actionnaire peut agir à toute assemblée générale des Actionnaires en désignant une autre personne, actionnaire ou non, comme son mandataire, par procuration écrite et signée, transmise par courrier, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication, une copie de cette procuration étant suffisante pour la prouver. Une personne peut représenter plusieurs ou même tous les Actionnaires.

17.6 Tout Actionnaire qui prend part à une assemblée générale des Actionnaires par conférence téléphonique, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication permettant son identification et permettant que toutes les

personnes participant à l'assemblée s'entendent mutuellement sans discontinuité et puissent participer pleinement à l'assemblée, est censé être présent pour le calcul du quorum et de la majorité. La participation dudit actionnaire est mentionnée sur une liste de présence tenue par le bureau de l'assemblée.

17.7 Chaque Actionnaire peut voter à une assemblée générale des Actionnaires à l'aide d'un bulletin de vote signé en l'envoyant par courrier, télécopie, courrier électronique ou tout autre moyen de communication au siège social de la Société ou à l'adresse indiquée dans la convocation. Les Actionnaires ne peuvent utiliser que les bulletins de vote qui leur auront été procurés par la Société et qui devront indiquer au moins le lieu, la date et l'heure de l'assemblée, l'ordre du jour de l'assemblée, les propositions soumises au vote de l'assemblée, ainsi que pour chaque proposition, trois cases à cocher permettant à l'Actionnaire de voter en faveur ou contre la proposition, ou d'exprimer une abstention par rapport à chacune des propositions soumises au vote, en cochant la case appropriée. Les bulletins de vote ne précisant pas d'intention de vote ou ne marquant pas une abstention seront déclarés nuls. La Société ne tiendra compte que des bulletins de vote reçus avant la tenue de l'assemblée générale des Actionnaires à laquelle ils se réfèrent.

17.8 L'Associé Commandité peut déterminer toutes les autres conditions à remplir par les Actionnaires pour pouvoir prendre part à toute assemblée générale des Actionnaires.

17.9 Au cours de toute assemblée générale des Actionnaires, l'Associé commandité peut refuser le droit de vote à toute personne non autorisée à détenir des Actions de la Société.

Art. 18. Modification des Statuts et rejet du statut de SICAR

18.1 Sous réserve des termes et conditions prévus par la loi, les présents Statuts peuvent être modifiés par une décision de l'assemblée générale des Actionnaires, adoptée à la majorité des deux tiers des votes valablement exprimés lors d'une assemblée où au moins la moitié du capital social souscrit de la Société est présente ou représentée au premier vote. Au second vote, la décision sera adoptée à la majorité des deux tiers des votes valablement exprimés lors de l'assemblée, quelle que soit la portion du capital présent ou représenté. L'abstention et les votes nuls ne seront pas pris en compte.

18.2 Toute modification apportée aux présents Statuts entraînant un changement dans les droits d'une Classe devra être approuvée par une résolution de l'assemblée générale des Actionnaires de la Société et par une résolution prise au cours d'une réunion séparée des détenteurs d'Actions de la Classe concernée.

18.3 Nonobstant les dispositions précédentes, toute décision de l'assemblée générale des Actionnaires visant à rejeter le statut de SICAR conformément à la Loi SICAR doit être prise à l'unanimité des Actionnaires.

Art. 19. Report des assemblées générales des Actionnaires. Sous réserve des termes et conditions de la loi, l'Associé Commandité peut reporter toute assemblée générale des Actionnaires déjà engagée jusqu'à quatre (4) semaines, y compris toute assemblée générale des Actionnaires convoquée pour décider d'une modification des Statuts. L'Associé Commandité doit reporter toute assemblée générale des Actionnaires déjà engagée si cela est demandé par un ou plusieurs Actionnaires représentant au moins vingt pour cent (20%) du capital social émis de la Société ou, le cas échéant, de la Classe d'Actions concernée. Par un tel report d'une assemblée générale des Actionnaires déjà engagée, toute décision déjà adoptée lors de cette assemblée sera annulée.

Art. 20. Procès-verbaux des assemblées générales des Actionnaires

20.1 Le bureau de toute assemblée générale des Actionnaires rédige le procès-verbal de l'assemblée, qui doit être signé par les membres du bureau de l'assemblée ainsi que par tout Actionnaire qui en fait la demande.

20.2 Toute copie et extrait de procès-verbaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers, doivent être certifiés conformes à l'original par le notaire ayant la garde de l'acte authentique, dans le cas où l'assemblée a été inscrite dans un acte notarié, ou signés par l'Associé Commandité.

D. L'associé commandité

Art. 21. Pouvoirs de l'Associé Commandité

21.1 La Société sera gérée par l'Associé Commandité. Les autres Actionnaires ne participeront ni ne viendront interférer dans la gestion de la Société et s'abstiendront d'agir pour le compte de la Société de quelque manière ou en quelque capacité que ce soit.

21.2 L'Associé Commandité est investi des pouvoirs les plus larges pour prendre toutes actions nécessaires ou utiles à l'accomplissement de l'objet social de la Société, à l'exception des pouvoirs que la loi ou les présents Statuts réservent à l'assemblée générale des Actionnaires.

21.3 L'Associé Commandité peut nommer des conseillers et gestionnaires en investissement, ainsi que tout autre agent de gestion ou administratif.

21.4 L'Associé Commandité pourra également conférer des pouvoirs spéciaux par procuration notariée ou sous seing privé à toute personne agissant seule ou conjointement avec d'autres personnes comme mandataire de la Société.

Art. 22. Remplacement de l'Associé Commandité. L'Associé Commandité peut, à tout moment, sans préavis et sans motif, être révoqué et remplacé sur décision de l'assemblée générale des Actionnaires adoptée conformément aux conditions requises pour la modification des présents Statuts, avec l'accord de l'Associé Commandité.

Art. 23. Vacance dans le mandat de l'Associé Commandité

23.1 En cas de décès, d'incapacité juridique ou de toute autre situation empêchant l'Associé Commandité d'agir en qualité de gérant de la Société, la Société ne sera pas immédiatement dissoute et liquidée, à condition qu'un administrateur, qui n'a pas besoin d'être Actionnaire, soit désigné sans retard injustifié par le Réviseur d'Entreprise pour effectuer les actes urgents ou simplement administratifs, jusqu'à ce qu'une assemblée générale des Actionnaires soit convoquée par ledit administrateur dans les quinze (15) jours de sa désignation. Au cours de cette assemblée générale, les Actionnaires pourront désigner un remplaçant du gérant. Si la désignation n'a pas lieu, la Société sera dissoute ou changera de forme juridique.

23.2 Afin d'éviter toute confusion, la désignation d'un remplaçant du gérant ne sera pas soumise à l'approbation de l'Associé Commandité exerçant son mandat lorsque la vacance est survenue.

Art. 24. Procès-verbaux

24.1 L'Associé Commandité rédigera et signera un procès-verbal de ses résolutions.

24.2 Toute copie et extrait de procès-verbaux originaux destinés à servir dans une procédure judiciaire ou à être délivrés à un tiers seront signés par l'Associé Commandité.

Art. 25. Rapports avec les tiers. Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée en toute circonstance par la signature de l'Associé Commandité ou par les signatures conjointes ou la seule signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par l'Associé Commandité.

E. Surveillance

Art. 26. Réviseur d'Entreprise

26.1 Les comptes de la Société seront audités par un Réviseur d'Entreprise sélectionné sur la base de la liste des Réviseurs d'Entreprises agréés par la CSSF. Le rapport du Réviseur d'Entreprise ainsi que ses réserves, le cas échéant, seront reproduits intégralement dans chaque rapport annuel.

26.2 Le Réviseur d'Entreprise est, notamment, tenu de signaler sans délai à la CSSF tout fait ou toute décision dont il a pris connaissance dans l'exercice du contrôle des données comptables contenues dans le rapport annuel de la Société ou d'une autre mission légale concernant la Société, lorsque ce fait ou cette décision est de nature à constituer une violation grave des dispositions de la Loi SICAR ou des dispositions réglementaires prises pour son exécution, à porter atteinte à la continuité de l'exploitation de la Société ou à entraîner le refus de la certification des comptes ou l'émission de réserves y relatives.

26.3 Le Réviseur d'Entreprise a l'obligation générale d'informer et de rendre compte à la CSSF, ce qui peut l'amener à exercer son contrôle sur un ou plusieurs aspects particuliers des activités et des opérations de la Société, aux frais de la Société.

F. Dépositaire

Art. 27. Dépositaire

27.1 La Société conclut un contrat de dépositaire avec le Dépositaire qui satisfait aux conditions fixées par la Loi SICAR.

27.2 Les valeurs mobilières de la Société, ses liquidités et les autres actifs autorisés sont gardés par ou au nom du Dépositaire qui doit satisfaire aux obligations et exercer les attributions prévues par la Loi SICAR.

27.3 Si le Dépositaire souhaite mettre fin à ses fonctions, l'Associé Commandité doit s'employer à lui trouver un remplaçant dans les deux mois suivant la date effective de son départ. Dans l'attente de son remplacement, qui doit intervenir dans les deux mois, le Dépositaire doit prendre toutes les mesures nécessaires à la bonne conservation des intérêts des Actionnaires de la Société.

27.4 L'Associé Commandité peut mettre fin aux fonctions du Dépositaire mais doit le maintenir en place jusqu'à la nomination de son remplaçant.

27.5 Les fonctions du Dépositaire prennent fin dans les cas suivants:

a) en cas de retrait intervenu de sa propre initiative ou de celle de la Société; en attendant son remplacement qui doit avoir lieu dans les deux mois, le Dépositaire doit prendre toutes les mesures nécessaires à la bonne conservation des intérêts des Actionnaires de la Société;

b) lorsque le Dépositaire ou la Société a été déclaré en faillite, admis au bénéfice du concordat, du sursis de paiement, de la gestion contrôlée ou d'une mesure analogue ou mis en liquidation;

c) lorsque la CSSF retire son agrément à la Société ou au Dépositaire.

G. Exercice - Rapport annuel

Art. 28. Exercice. L'exercice de la Société commence le premier janvier de chaque année et se termine le trente et un décembre de la même année.

Art. 29. Rapport annuel. La Société publie un rapport annuel dans un délai de six (6) mois à compter de la fin de l'exercice fiscal concerné.

H. Distributions - Liquidation

Art. 30. Distributions

30.1 La Société ne procédera pas à des distributions au cas où les actifs nets de la Société venaient à être inférieurs au seuil de 1.000.000,- EUR.

30.2 Les distributions antérieures à la liquidation de la Société seront en principe effectuées en espèces.

30.3 Les revenus d'investissement entrant dans le cadre d'un programme d'investissement spécifique seront distribués parmi les titulaires d'Actions de la Classe afférente audit programme d'investissement, dès qu'une telle distribution sera raisonnablement praticable et lorsque la Société aura reçu lesdits revenus, tel que précisé dans le Prospectus.

30.4 Lors de la liquidation de la Société, les versements, sous réserve de l'accord de l'Actionnaire concerné, pourront également comprendre des titres ou autres actifs de la Société, dont la valeur sera déterminée par l'Associé Commandité et consolidée par une évaluation du Réviseur d'Entreprise de la Société. Les versements en nature seront déterminés sur une base équitable parmi les Actionnaires.

30.5 Les distributions seront effectuées dans la devise et en temps et lieu déterminés par l'Associé Commandité en temps opportun.

30.6 Toute distribution sous forme de dividendes non réclamés dans une période de cinq ans à compter de sa déclaration sera annulée et son montant sera reversé à la Société;

30.7 Aucun intérêt ne sera versé sur un dividende déclaré par la Société et conservé par celle-ci à la disposition de son bénéficiaire.

30.8 L'Associé Commandité peut déclarer des distributions annuelles ou autres acomptes sur dividendes sur la base des revenus d'investissements ainsi que les plus-values réalisées et éventuellement, afin de maintenir le versement de dividendes à un niveau raisonnable, sur la base d'autre fonds disponibles à des fins de distribution.

Art. 31. Liquidation

31.1 Sur proposition de l'Associé Commandité, la Société pourra à tout moment être dissoute sur décision de l'assemblée générale des Actionnaires, sous réserve des exigences de quorum et de majorité requises pour la modification des Statuts.

31.2 La liquidation sera effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (pouvant être l'Associé Commandité) nommés par les Actionnaires réunis en assemblée générale décidant de la dissolution de la Société et établissant les pouvoirs ainsi que la rémunération du liquidateur, conformément aux dispositions des Statuts et de la Loi SICAR.

31.3 La liquidation sera effectuée conformément aux dispositions applicables en droit luxembourgeois.

31.4 Au terme du processus de liquidation, les sommes non réclamées par les Actionnaires à la clôture de la liquidation seront déposées sur un compte séquestre auprès de la Caisse des Dépôts et Consignations de Luxembourg. Tout montant non exigé au cours du délai de prescription pourra être forclos.

I. Loi applicable

Art. 32. Loi applicable. Les présents Statuts doivent être lus et interprétés selon le droit luxembourgeois, auquel ils sont soumis. Pour tous les points non spécifiés dans les présents Statuts, les parties se réfèrent aux dispositions de la Loi sur les Sociétés Commerciales et à la Loi SICAR.

Dispositions transitoires

1) Le premier exercice social de la Société commencera le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 décembre 2008.

2) La première assemblée générale annuelle des Actionnaires aura lieu en 2009.

Souscription et paiement

Les souscripteurs déclarent souscrire les Actions qui seront émises comme suit:

1) Kaupthing Clean Technology Partners Management, S.à r.L, susnommé, déclare verser 100 euros (EUR 100,-) pour une souscription d'une (1) Action de Commandité en sa qualité d'Associé Commandité;

2) Kaupthing Bank Asset Management Company hf, susnommé, déclare verser trente mille neuf cent euros (EUR 30.900,-) pour une souscription de trois cent neuf (309) Actions de Participation en sa qualité d'Actionnaire commanditaire; et

Total: trente et un mille euros (EUR 31.000,-) payés pour une (1) Action de Commandité et trois cent neuf (309) Actions de Participation.

Toutes les actions ont été entièrement libérées en espèces, de sorte que la somme de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) est dès maintenant à la disposition de la Société, ce dont il a été justifié au notaire soussigné.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'article 26 de la Loi sur les Sociétés Commerciales et dans la Loi SICAR et déclare expressément qu'elles sont remplies.

117148

Frais

Le montant des dépenses, frais, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge dans le cadre de sa constitution sont évalués à environ EUR 7.500,-.

Assemblée générale des actionnaires

Les Actionnaires constituant, représentant l'intégralité du capital émis de la Société et considérant avoir été dûment convoqués, ont immédiatement procédé à la tenue d'une assemblée générale des Actionnaires. Après avoir vérifié que l'assemblée est valablement constituée, les résolutions suivantes ont été prises à l'unanimité par l'assemblée générale des Actionnaires.

1. L'entité suivante est nommée Réviseur d'Entreprise de la Société:

KPMG Audit S.à r.l, ayant son siège social au 31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

2. Le mandat du Réviseur d'Entreprise se termine à la date à laquelle l'assemblée générale des Actionnaires décide de l'approbation des comptes de la Société pour l'exercice social 2008 ou à toute date antérieure déterminée par l'assemblée générale des Actionnaires.

3. L'adresse du siège social de la Société est fixée au 35a, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

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

Dont acte fait et passé à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, à la date indiquée au début de ce document.

L'acte ayant été lu au mandataire des comparants, le mandataire a signé avec le notaire le présent acte.

(Signé) E. d'ANTERROCHES - H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 22 septembre 2008. LAC/2008/38257. - Reçu mille deux cent cinquante euros (EUR 1.250)

Le Receveur ff (signé): Franck SCHNEIDER.

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

Luxembourg, le 24 septembre 2008.

H. HELLINCKX.

Référence de publication: 2008123791/242/1133.

(080145221) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 1^{er} octobre 2008.

Sanpaolo Manager Selection Fund, Fonds Commun de Placement.

Le Règlement de Gestion du fonds commun de placement de droit luxembourgeois à compartiments multiples, SAN-PAOLO MANAGER SELECTION FUND, signé par la société de gestion EURIZON CAPITAL S.A. avec siège social à Luxembourg, 12, avenue de la Liberté, n. RC B 28.536, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

EURIZON CAPITAL S.A.

Jérôme Debertolis

Head of Legal & Finance

Référence de publication: 2008122789/7255/15.

Enregistré à Luxembourg, le 24 septembre 2008, réf. LSO-CU07559. - Reçu 86,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080144449) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 30 septembre 2008.

Union PanAgora Funds Selection SICAV, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 308, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 141.455.

STATUTEN

Im Jahre zweitausendundacht, am fünften September.

Vor den unterzeichneten Notar Henri HELLINCKX, mit dem Amtssitz in Luxemburg.

Ist erschienen:

Die Gesellschaft Union Investment Luxembourg S.A., mit Gesellschaftssitz in 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, hier ordnungsgemäss vertreten durch Herrn Andreas Giel, geschäftsansässig in Luxembourg, aufgrund einer Vollmacht unter Privatschrift.

Die erteilte Vollmacht, die von der erschienenen Partei sowie vom unterzeichneten Notar «ne varietur» unterzeichnet wurde, wird der vorliegenden Urkunde als Anhang beigefügt und den Registrierungsbehörden gleichzeitig mit dieser vorgelegt.

Die erschienene Partei hat den Notar beauftragt, die folgende Satzung einer Gesellschaft, die sie bildet, notariell zu beurkunden.

Titel I. Name - Sitz - Dauer - Zweck

Art. 1. Name. Zwischen den gegenwärtigen Zeichnern von Aktien und den nachfolgenden Eigentümern zukünftig auszugebender Aktien besteht eine Aktiengesellschaft («Société anonyme») in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («Société d'investissement à capital variable») unter dem Namen «Union PanAgora Funds Selection SICAV» (nachfolgend die «Gesellschaft»).

Art. 2. Sitz. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg-Stadt, Grossherzogtum Luxemburg.

Filialen, Niederlassungen oder sonstige Büros können per Entscheidung des Verwaltungsrats sowohl im Grossherzogtum Luxemburg als auch im Ausland (jedoch nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien und Besitztümern) errichtet werden.

Sollten nach Ansicht des Verwaltungsrats aussergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse vorliegen oder bevorstehen, die die normale Geschäftstätigkeit der Gesellschaft an ihrem Sitz oder die ungestörte Kommunikation mit diesem Sitz oder zwischen dem Sitz und dem Ausland beeinträchtigen, so kann bis zur vollständigen Behebung dieser anormalen Umstände der Sitz zeitweilig ins Ausland verlegt werden; diese provisorische Massnahme hat keine Auswirkung auf die Staatsangehörigkeit der Gesellschaft, die ungeachtet einer solchen zeitweiligen Sitzverlegung eine luxemburgische Gesellschaft bleibt.

Art. 3. Dauer. Die Gesellschaft wird auf unbestimmte Zeit errichtet. Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Aktionäre, der in der gesetzlich geforderten Form für eine Änderung dieser Satzung getroffen wird, aufgelöst werden.

Art. 4. Zweck. Ausschliesslicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage der ihr verfügbaren Gelder in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten im Rahmen der vom Verwaltungsrat festgelegten Anlagepolitik und den Beschränkungen mit dem Ziel der Risikostreuung und der Beteiligung ihrer Aktionäre an den Erträgen aus der Verwaltung des in den Teilfonds der Gesellschaft enthaltenen Vermögens.

Die Gesellschaft kann im weitesten Sinne des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen bzw. etwaige Ersatzbestimmungen oder Änderungen desselben alle Massnahmen ergreifen und alle Geschäfte durchführen, die sie für die Erfüllung und Durchführung ihres Zwecks erforderlich erachtet.

Titel II. Gesellschaftskapital - Aktien - Nettoinventarwert

Art. 5. Gesellschaftskapital. Das Gesellschaftskapital entspricht zu jeder Zeit dem Gesamtnettovermögen aller Teilfonds der Gesellschaft gemäss Artikel 10 dieser Satzung und besteht in Form von voll eingezahlten Aktien ohne Nennwert in verschiedenen Klassen, die der Verwaltungsrat innerhalb des betreffenden Teilfonds auszugeben beschliesst.

Der Verwaltungsrat kann gemäss Artikel 7 entscheiden, ob und wann Aktien verschiedener Klassen zu den von ihm festgelegten Bedingungen zur Zeichnung angeboten werden. Für jeden Teilfonds bzw. für zwei oder mehr Aktienklassen wird gemäss Artikel 10 dieser Satzung ein Portfolio eingerichtet.

Diese Aktien können auf Entscheidung des Verwaltungsrats verschiedenen Klassen in getrennten Vermögensportfolios (jeweils ein «Teilfonds») angehören (die auf Entscheidung des Verwaltungsrats in unterschiedlichen Währungen denominated sein können), und die Erträge aus der Ausgabe der Aktien jedes Teilfonds werden nach Artikel 4 dieser Satzung ausschliesslich zugunsten des jeweiligen Teilfonds in übertragbaren Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten angelegt. Dies erfolgt zu gegebener Zeit auf Entscheidung des Verwaltungsrats für jeden Teilfonds.

Die Vermögenswerte eines bestimmten Teilfonds haften ausschliesslich für die Schulden, Verbindlichkeiten und Verpflichtungen dieses Teilfonds und dürfen nur zur Befriedigung der Rechte der Gläubiger verwendet werden, deren Ansprüche aufgrund der Gründung, der Verwaltung oder der Liquidation dieses Teilfonds entstanden sind. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds als getrennte Einheit betrachtet.

Das Mindestkapital wird sich auf eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000,- EUR) belaufen und muss innerhalb von sechs Monaten nach Genehmigung der Gesellschaft als Organismus für gemeinsame Anlagen nach Luxemburger Recht erreicht werden.

Das Anfangskapital beläuft sich auf einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR), unterteilt in dreihundertzehn (310) vollständig eingezahlte Aktien ohne Nennwert des Teilfonds Union PanAgora Funds Selection SICAV - Equities Core Europe.

Die Gesellschaft ist befugt, ihre Aktien zu jeder Zeit für eigene Rechnung zu erwerben.

Art. 6. Form der Aktien. Der Verwaltungsrat kann festlegen, ob die Gesellschaft Aktien als Inhaber- und/oder Namensaktien ausgibt. Die ausgegebenen Aktien sind Aktien eines Teilfonds der Gesellschaft.

Es werden Aktienzertifikate (nachfolgend als «Zertifikate» bezeichnet) der jeweiligen Klasse jedes Teilfonds ausgegeben. Im Falle der Ausgabe von Inhabertzertifikaten werden diese Zertifikate in den vom Verwaltungsrat festgelegten

Stückelungen und im Falle von ausschüttenden Zertifikaten mit Kupons und im Falle von thesaurierenden Zertifikaten ohne Kupons ausgegeben.

Die Zertifikate werden von zwei Verwaltungsratsmitgliedern unterzeichnet. Die Unterschriften können handschriftlich erfolgen, gedruckt oder per Telefax erstellt werden. Eine dieser Unterschriften kann jedoch durch eine andere vom Verwaltungsrat ordnungsgemäss dazu bevollmächtigte Person geleistet werden. Sie hat in diesem Fall schriftlich zu erfolgen.

Die Gesellschaft kann vorläufige Zertifikate in einer vom Verwaltungsrat festzulegenden Form ausgeben. Die Gesellschaft kann die Verbriefung in Globalurkunden vorsehen.

Alle ausgegebenen Namensaktien der Gesellschaft werden in ein Aktienregister (nachfolgend das «Register») eingetragen, das von der Gesellschaft oder von einer oder mehreren hierzu von der Gesellschaft beauftragten Personen geführt wird; die Eintragung gibt Auskunft über den Namen jedes Eigentümers der Namensaktien, über seinen Wohnsitz oder seinen von ihm gewählten Aufenthalt, wie dieser der Gesellschaft mitgeteilt wurde, über die Zahl der von ihm gehaltenen Namensaktien und über den auf jede dieser Aktien eingezahlten Betrag.

Im Falle der Ausgabe von Inhaberaktien können auf Antrag des Eigentümers der jeweiligen Aktien, Namensaktien in Inhaberaktien und Inhaberaktien in Namensaktien umgetauscht werden. Ein Umtausch von Namensaktien in Inhaberaktien erfolgt gegebenenfalls durch Annullierung des Namenszertifikats und entweder durch die Ausgabe von einem oder mehreren Inhaberkupons an dessen Statt oder durch die Buchung der Inhaberaktien in ein Wertpapierdepot. Zum Nachweis der Annullierung ist ein Eintrag im Aktienregister vorzunehmen. Ein Umtausch von Inhaberaktien in Namensaktien erfolgt entweder durch Annullierung des Inhaberkupons oder durch Ausbuchung der Inhaberaktien aus dem Wertpapierdepot und, falls gefordert, Ausgabe von einem oder mehreren Namenszertifikaten an dessen Statt. Zum Nachweis der Ausgabe ist ein Eintrag im Aktienregister vorzunehmen. Die Kosten für einen Umtausch können durch Beschluss des Verwaltungsrats dem antragstellenden Aktieninhaber belastet werden.

Vor der Ausgabe von Inhaberaktien und vor Umtausch von Namensaktien in Inhaberaktien kann die Gesellschaft die Vorlage von für den Verwaltungsrat akzeptablen Zusicherungen fordern, dass die Ausgabe bzw. der Umtausch nicht dazu führen, dass Aktien in den Besitz von dazu nicht berechtigten Personen gemäss Artikel 9 dieser Satzung gelangen.

Im Fall von Inhaberaktien, verbrieft durch Inhaberkupons, kann die Gesellschaft den Inhaber als Eigentümer der Aktien betrachten. Im Fall von Namensaktien bildet die Eintragung des Namens des Aktionärs in das Register den Nachweis seines Eigentumsrechts an solchen Namensaktien. Die Gesellschaft legt fest, ob ein Zertifikat über diesen Eintrag an den Aktionär ausgestellt wird oder ob dieser eine schriftliche Bestätigung über seine Beteiligung als Aktionär der Gesellschaft erhält.

Im Falle der Ausgabe von Inhaberaktien, verbrieft durch Inhaberkupons, erfolgt die Übertragung von Inhaberaktien durch Übergabe der entsprechenden Aktienzertifikate. Die Übertragung von Namensaktien erfolgt (i) soweit Zertifikate ausgegeben wurden, gegen Übergabe an die Gesellschaft des Zertifikats oder der Zertifikate, die die Aktien repräsentieren, zusammen mit anderen Unterlagen, die die Übertragung der Gesellschaft gegenüber in zufriedenstellender Weise nachweisen, und (ii) soweit keine Zertifikate ausgegeben wurden, durch Eintragung einer schriftlichen Übertragungserklärung in das Aktienregister, die durch den Übertragenden und den Empfänger oder ordnungsgemäss hierzu Bevollmächtigte datiert und unterzeichnet sein muss. Jede Übertragung von Namensaktien wird im Aktien Register eingetragen.

Aktionäre, die berechtigt sind, Namensaktien zu erhalten, müssen der Gesellschaft eine Adresse angeben, an die sämtliche Mitteilungen und Ankündigungen gerichtet werden können. Diese Adresse wird ebenfalls in das Aktienregister eingetragen.

Sofern ein Aktionär keine Adresse angibt, kann die Gesellschaft zulassen, dass ein entsprechender Vermerk in das Aktienregister eingetragen wird und die Adresse des Aktionärs wird in diesem Falle solange am Sitz der Gesellschaft oder unter einer anderen, von der Gesellschaft zu gegebener Zeit einzutragenden Adresse geführt, bis der Aktionär der Gesellschaft eine andere Adresse mitteilt. Ein Aktionär kann zu jeder Zeit die im Aktienregister eingetragene Adresse durch eine schriftliche Mitteilung an den Sitz der Gesellschaft oder an eine andere Adresse, die von der Gesellschaft zu gegebener Zeit festgelegt wird, ändern.

Sofern ein Aktionär zur Zufriedenheit der Gesellschaft nachweisen kann, dass sein Aktienzertifikat verloren gegangen ist oder zerstört wurde, kann auf Antrag des Aktionärs ein Duplikat nach den Bedingungen und unter Stellung der Sicherheiten, wie dies von der Gesellschaft festgelegt wird, ausgegeben werden; die Sicherheiten können in einer von einer Versicherungsgesellschaft ausgegebenen Schuldverschreibung bestehen, sind aber auf diese Form der Sicherheit nicht beschränkt. Mit Ausgabe des neuen Aktienzertifikats, das als Duplikat gekennzeichnet wird, verliert das ursprüngliche Aktienzertifikat, das durch das neue ersetzt wird, seine Gültigkeit.

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

Die Gesellschaft kann nach ihrem Ermessen dem Aktionär die Kosten eines Ersatzzertifikats auferlegen sowie alle anderen zu Lasten der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Ausgabe des Ersatzzertifikats und seiner Eintragung im Aktienregister oder im Zusammenhang mit der Vernichtung des alten Zertifikats angefallenen angemessenen Auslagen verlangen.

Die Gesellschaft anerkennt lediglich einen einzigen Eigentümer pro Aktie. Wenn das Eigentum an einer oder mehreren Aktie(n) zur gesamten Hand besteht oder strittig ist, so müssen die Personen, die ein Recht an der Aktie behaupten,

einen einzigen Bevollmächtigten bestellen, der die Rechte an der Aktie gegenüber der Gesellschaft wahrnimmt. Ist kein solcher Bevollmächtigter bestellt, wird die Ausübung aller Rechte an der Aktie suspendiert.

Die Gesellschaft kann beschliessen, Aktienbruchteile auszugeben. Der Bruchteil einer Aktie verleiht kein Stimmrecht, gibt jedoch ein Recht auf eine entsprechende Beteiligung am Nettovermögen der Gesellschaft. Im Falle von Inhaberaktien, verbrieft durch Inhabertifikate, werden nur Zertifikate über ganze Aktien ausgegeben.

Art. 7. Ausgabe und Umtausch von Aktien.

I. Ausgabe von Aktien

Der Verwaltungsrat ist uneingeschränkt berechtigt, jederzeit zusätzliche voll eingezahlte Aktien ohne Nennwert in einer beliebigen Klasse eines beliebigen Teilfonds auszugeben, ohne den bestehenden Aktionären ein Vorrecht zur Zeichnung neu auszugebender Aktien einzuräumen. Zeichnungsanträge werden an jedem Tag, der zugleich Bankarbeitstag und Börsentag in Frankfurt am Main ist, angenommen („Handelstag“).

Bei der Ausgabe von Aktien durch die Gesellschaft wird der Nettoinventarwert pro Aktie gemäss Artikel 10 dieser Satzung berechnet. Der Ausgabepreis der Aktien basiert auf dem gemäss Artikel 10 dieser Satzung ermittelten Nettoinventarwert pro Aktie der betreffenden Klasse des jeweiligen Teilfonds an dem jeweiligen Handelstag zuzüglich zusätzlicher Zeichnungsgebühren oder Kosten, die vom Verwaltungsrat festgelegt und im aktuellen Verkaufsprospekt angegeben werden. Steuern, Provisionen oder andere Gebühren, die gegebenenfalls in den jeweiligen Ländern anfallen, in denen die Aktien der Gesellschaft ausgegeben werden, werden ebenfalls erhoben.

Aktien werden nur nach Zeichnungsgenehmigung und vorbehaltlich der Zahlung des Ausgabepreises ausgegeben. Der Ausgabepreis ist innerhalb von 3 Bewertungstagen in Luxemburg nach dem betreffenden Handelstag zu zahlen. Der Zeichner erhält nach Zeichnungsgenehmigung und vorbehaltlich der Zahlung des Ausgabepreises umgehend das Eigentumsrecht an den von ihm erworbenen Aktien.

Die Gesellschaft kann in ihrem eigenen Ermessen vollständige oder teilweise Zeichnungen gegen Sachleistungen akzeptieren. In diesem Fall muss die Sachanlage im Einklang mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds stehen. Ausserdem werden diese Anlagen durch den von der Gesellschaft beauftragten Wirtschaftsprüfer geprüft.

Die Gesellschaft kann im Rahmen ihrer Verkaufstätigkeit und in ihrem eigenen Ermessen gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten, gemäss Artikel 11 dieser Satzung die Ausgabe von Aktien einstellen, Kaufanträge ablehnen und die Ausgabe für eine bestimmte Zeit oder dauerhaft aussetzen oder beschränken. Die Gesellschaft kann auch jederzeit Aktien von Aktionären, die vom Erwerb oder Besitz von Aktien der Gesellschaft ausgenommen sind, zwangsweise zurückkaufen.

II. Umtausch von Aktien

Jeder Aktionär kann den Umtausch aller oder eines Teils seiner zu einem bestimmten Teilfonds gehörenden Aktien in Aktien eines anderen Teilfonds verlangen, sofern die Ausgabe von Aktien dieses Teilfonds nicht ausgesetzt wurde und unter der Voraussetzung, dass der Verwaltungsrat Beschränkungen u.a. hinsichtlich der Möglichkeit und Häufigkeit des Umtauschs auferlegen und den Umtausch von der Zahlung einer angemessenen Gebühr abhängig machen kann, die von ihm festzulegen und im aktuellen Verkaufsprospekt zu veröffentlichen ist. Die Aktien werden auf der Grundlage einer vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit festgelegten Umrechnungsformel umgetauscht, die im aktuellen Verkaufsprospekt der Gesellschaft veröffentlicht wird.

Vorbehaltlich anderslautender Bestimmungen durch den Verwaltungsrat und deren ordnungsgemässer Veröffentlichung im aktuellen Verkaufsprospekt können die Aktionäre keine Aktien einer Klasse in Aktien einer anderen Klasse des jeweiligen Teilfonds oder eines anderen Teilfonds umtauschen.

Der Verwaltungsrat kann den Umtausch einer oder mehrerer Klassen von Aktien eines Teilfonds in Aktien einer anderen Klasse desselben Teilfonds beschliessen, wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass es wirtschaftlich nicht mehr sinnvoll ist, diese Klasse(n) von Aktien weiterzuführen.

Während des Monats nach der Veröffentlichung eines solchen Beschlusses gemäss Artikel 24 dieser Satzung sind die Inhaber von Aktien dieser Klasse berechtigt, ihre Aktien ganz oder teilweise in Einklang mit den in Artikel 8 dargelegten Richtlinien - gebührenfrei - zu dem dann geltenden Nettoinventarwert zur Rücknahme einzureichen.

Nicht zur Rücknahme eingereichte Aktien werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der entsprechenden Klasse von Aktien, der für den Tag des Inkrafttretens des Beschlusses berechnet wurde, umgetauscht.

Dieser Umtausch erfolgt zum gerundeten Nettoinventarwert, gegebenenfalls zuzüglich anfallender Gebühren und Transaktionsabgaben. Die Vertriebsstelle kann jedoch eine von der Gesellschaft festgelegte Verwaltungsgebühr erheben.

Art. 8. Rücknahme von Aktien. Jeder Aktionär kann die Rücknahme aller oder eines Teils seiner Aktien durch die Gesellschaft gemäss den vom Verwaltungsrat in den Verkaufsunterlagen für die Aktien festgelegten Bedingungen und Verfahren und im Rahmen der Beschränkungen im Gesetz oder in dieser Satzung verlangen. Die Rücknahmeanträge werden an jedem Handelstag angenommen.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds oder in einer anderen Währung, die zu gegebener Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden kann. Sie erfolgt innerhalb einer vom Verwaltungsrat festgelegten Zeit, die auf höchstens 3 Bewertungstage nach dem betreffenden Handelstag beschränkt ist.

Der Rücknahmepreis basiert auf dem Nettoinventarwert pro Aktie abzüglich einer gegebenenfalls vom Verwaltungsrat festgelegten Rücknahmegebühr, deren Betrag im Verkaufsprospekt für die Aktien angegeben ist. Darüber hinaus werden Steuern, Provisionen oder andere Gebühren erhoben, die gegebenenfalls in den jeweiligen Ländern anfallen, in denen die Aktien der Gesellschaft ausgegeben werden.

Falls die Erfüllung eines Rücknahmeantrags dazu führt, dass die Anzahl von Aktien oder der Gesamtnettowert der Aktien eines Aktionärs unter eine Anzahl oder einen Wert fällt, die der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit festlegt, so kann die Gesellschaft entscheiden, diesen Antrag als Antrag auf Rücknahme sämtlicher verbleibender Aktien dieses Aktionärs zu behandeln.

Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat dann, wenn an einem bestimmten Handelstag die entsprechend den Bestimmungen dieses Artikels eingereichten Rücknahme- und Umtauschanträge eine bestimmte, im Hinblick auf die Zahl der in Umlauf befindlichen Aktien eines Teilfonds vom Verwaltungsrat festgelegte Schwelle überschreiten, beschliessen, dass die Rücknahme oder der Umtausch aller oder eines Teils dieser Aktien für eine vom Verwaltungsrat festgelegte Frist und zu vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung der Interessen des jeweiligen Teilfonds festgelegten Bedingungen verschoben wird. Diese Anträge auf Rücknahme oder Umtausch von Aktien werden an dem dieser Frist folgenden Handelstag vorrangig gegenüber den später eingereichten Anträgen behandelt.

Ein Rücknahmeantrag ist unwiderruflich, ausser im Fall und während einer Aussetzung der Rücknahme. Derartige Rücknahmeanträge sind vom jeweiligen Aktionär schriftlich (für diesen Zweck ist die Einreichung per Telegramm, Telex, Telefax oder mit einem ähnlichen Kommunikationsmittel zulässig, die jedoch nachfolgend schriftlich bestätigt werden muss) am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder bei einer anderen Person oder Organisation, die gegebenenfalls von der Gesellschaft als Vertreter für die Rücknahme von Aktien ernannt wurde, einzureichen. Zusammen mit dem Antrag sind die Aktienzertifikate, sofern solche ausgegeben wurden, in ordnungsgemässer Form sowie der ordnungsgemässe Nachweis der Übertragung oder Zuteilung einzureichen.

Der Verwaltungsrat kann, wenn er dies für angemessen hält, Beschränkungen für die Rücknahme von Aktien auferlegen. Er kann insbesondere beschliessen, dass Aktien in einem Zeitraum bzw. unter Umständen, die zu gegebener Zeit festgelegt und in den Verkaufsunterlagen für die Aktien veröffentlicht werden, nicht rücknahmefähig sind.

Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Gesellschaft beschliessen, Rücknahmeanträge erst dann auszuführen, wenn die jeweiligen Vermögenswerte der Gesellschaft ohne unnötige Verzögerung verkauft worden sind. Nach der Zahlung des Rücknahmepreises verliert die entsprechende Aktie der Gesellschaft ihre Gültigkeit.

Alle zurückgenommenen Aktien werden annulliert.

Die Gesellschaft kann in ihrem eigenen Ermessen auf Anfrage des Anlegers Rücknahmen gegen Sachleistungen akzeptieren. Ausserdem (1) dürfen diese Rücknahmen keine negative Auswirkung auf die übrigen Anleger haben und (2) werden diese Rücknahmen durch den von der Gesellschaft beauftragten Wirtschaftsprüfer geprüft.

Art. 9. Einschränkungen in Bezug auf den Besitz von Aktien. Die Gesellschaft kann den Besitz ihrer Aktien im Hinblick auf jede Person, Firma oder Gesellschaft einschränken oder untersagen, insbesondere Personen, die gegen das Gesetz oder die Vorschriften eines Landes oder einer staatlichen Behörde verstossen haben, sowie Personen, die kraft eines solchen Gesetzes oder der Vorschriften eines Landes oder einer staatlichen Behörde nicht zum Besitz solcher Aktien befugt sind, oder wenn nach Ansicht der Gesellschaft ein solcher Besitz für die Gesellschaft schädlich sein könnte, wenn ein solcher Besitz eine Verletzung luxemburger oder ausländischer Rechts- oder Verwaltungsvorschriften nach sich zöge oder wenn die Gesellschaft aufgrund eines solchen Besitzes einem anderen als dem luxemburger Recht (einschliesslich des Steuerrechts jedoch ohne Beschränkung hierauf) unterläge.

Insbesondere, aber ohne Einschränkung darauf, kann die Gesellschaft den Besitz von Aktien an der Gesellschaft durch nicht befugte Personen gemäss diesem Artikel einschränken. Zu diesem Zweck kann die Gesellschaft:

A.- die Ausgabe von Aktien und die Eintragung einer Aktienübertragung verweigern, sofern diese Eintragung oder Übertragung offenbar zur Folge hätte oder haben könnte, dass die Aktie in das rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum einer Person übergehen könnte, die vom Besitz der Aktien der Gesellschaft ausgeschlossen ist oder einen höheren Prozentsatz am Kapital besitzen würde, als vom Verwaltungsrat festgelegt («nicht befugte Person»); und

B.- zu jeder Zeit von jeder im Aktienregister eingetragenen Person oder von jeder anderen Person, die die Eintragung der Aktienübertragung in das Aktienregister beantragt, verlangen, alle Informationen, belegt durch eine eidesstattliche Erklärung, vorzulegen, die sie als notwendig erachtet, um festzustellen, ob das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien des betreffenden Aktionärs bei einer befugten Person liegt oder unter Umständen bei einer Person liegt, die vom Besitz der Aktien der Gesellschaft ausgeschlossen ist; und

C.- die Stimme einer Person auf jeder Versammlung der Aktionäre der Gesellschaft ablehnen, wenn die Person vom Besitz von Aktien der Gesellschaft ausgeschlossen ist; und

D.- wenn sie den Eindruck hat, dass das wirtschaftliche Eigentum von Aktien bei einer nicht befugten Person allein oder gemeinsam mit einer anderen Person liegt, den betreffenden Aktionär anweisen, seine Aktien zu verkaufen und der Gesellschaft den Nachweis über den Verkauf innerhalb von dreissig (30) Tagen nach der Anweisung vorzulegen. Kommt der Aktionär dieser Anweisung nicht nach, kann die Gesellschaft alle im Besitz dieses Aktionärs befindlichen Aktien in folgender Weise zwangsweise zurückkaufen bzw. den Rückkauf veranlassen:

(1) die Gesellschaft stellt dem Aktionär, der diese Aktien besitzt oder im Aktienregister als Eigentümer der zurückzukaufenden Aktien erscheint, eine Mitteilung (nachfolgend «Rückkaufmitteilung» genannt) zu, worin die zurückzukaufenden Aktien wie oben erwähnt, die für den Rückkaufpreis angewandte Berechnungsmethode und der Name des Käufers aufgeführt sind.

Eine solche Rückkaufmitteilung kann dem Aktionär per Einschreiben an die zuletzt bekannte Adresse oder die in den Büchern der Gesellschaft eingetragene Adresse zugestellt werden. Der Aktionär ist verpflichtet, der Gesellschaft das oder die Aktienzertifikat(e), sofern solche ausgegeben wurden, für die in der Rückkaufmitteilung angegebenen Aktien umgehend zu übergeben.

Unmittelbar nach Geschäftsschluss des Tages, der in der Rückkaufmitteilung bezeichnet wird, ist der betreffende Aktionär nicht mehr Eigentümer der in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien, sofern es sich um Namensaktien handelt, wird sein Name aus dem Register getilgt; sofern es sich um Inhaberaktien, verbrieft durch Inhaberkarte, handelt, werden die Zertifikate, die diese Aktien vertreten, annulliert.

(2) Der Preis, zu dem die in der Rückkaufmitteilung bezeichneten Aktien zurückgekauft werden («Rückkaufpreis») wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes pro Aktie zu dem vom Verwaltungsrat für den Rückkauf der Aktien bestimmten Bewertungstag, der unmittelbar dem Datum der Rückkaufmitteilung vorangeht oder unmittelbar der Einreichung der Zertifikate über die in der Mitteilung bezeichneten Aktien nachfolgt, berechnet, wobei gemäss Artikel 8 der niedrigere Preis zugrunde gelegt wird und ein Abzug der gegebenenfalls vorgesehenen Gebühren erfolgt.

(3) Die Zahlung des Rückkaufpreises an den ehemaligen Aktionär erfolgt normalerweise in einer Währung, die der Verwaltungsrat für die Zahlung des Rückkaufpreises der Aktien der Gesellschaft bestimmt; der Betrag wird von der Gesellschaft bei einer Bank in Luxemburg oder im Ausland (entsprechend den Angaben in der Rückkaufmitteilung) hinterlegt, nach Bestimmung des definitiven Rückkaufpreises und Einreichung des oder der in der Rückkaufmitteilung angegebenen Aktienzertifikats/e, sofern solche ausgegeben wurden, einschliesslich der noch nicht fälligen Ertragsscheine. Nach Zustellung der oben genannten Rückkaufmitteilung erlischt die Beteiligung des ehemaligen Eigentümers an den Aktien und jeder Anspruch gegenüber der Gesellschaft oder ihren Vermögenswerten, ausgenommen das Recht des Aktionärs, nach erfolgter Einreichung der Zertifikate den Rückkaufpreis (zinslos) von einer Bank wie oben erwähnt entgegenzunehmen. Ansprüche eines Aktionärs auf Mittel im Rahmen dieses Abschnitts, die nicht innerhalb von fünf Jahren nach dem in der Rückkaufmitteilung angegebenen Termin geltend gemacht wurden, können nicht mehr eingefordert werden, und die entsprechenden Vermögenswerte fallen wieder dem betreffenden Teilfonds zu. Der Verwaltungsrat ist befugt, zu gegebener Zeit alle erforderlichen Massnahmen zu ergreifen, um diese Rückführung zu perfektionieren und im Namen der Gesellschaft sämtliche diesbezüglichen Handlungen zu genehmigen.

(4) Die Ausübung der Befugnisse seitens der Gesellschaft, die ihr Kraft dieses Artikels gewährt werden, ist nicht in Frage zu stellen oder in irgendeinem Fall auf der Grundlage für ungültig zu erklären, dass unzureichende Nachweise des Eigentums an den Aktien durch eine Person vorlagen oder dass das wahre Eigentum an den Aktien nicht so bestand, wie es der Gesellschaft zum Datum der Rückkaufmitteilung erschien, vorausgesetzt, dass in diesem Fall die o.g. Befugnisse von der Gesellschaft in gutem Glauben ausgeübt wurden.

Art. 10. Bewertung des Nettoinventarwerts pro Aktie. Der Nettoinventarwert pro Aktie und der Preis für die Ausgabe und Rücknahme der Aktien wird zu gegebener Zeit, mindestens jedoch zweimal monatlich gemäss Anordnung des Verwaltungsrats von der Gesellschaft oder einem von der Gesellschaft hierzu ernannten Vertreter ermittelt. Der Tag und Zeitpunkt dieser Berechnung wird in dieser Satzung als „Bewertungstag“ bezeichnet.

Der Nettoinventarwert einer einzelnen Aktie eines Teilfonds ergibt sich durch Teilung des Gesamtnettovermögens des Teilfonds durch die Anzahl seiner in Umlauf befindlichen Aktien. Das Nettovermögen jedes Teilfonds entspricht der Differenz zwischen den Vermögenswerten des Teilfonds und seinen Verbindlichkeiten. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds berechnet und kann in anderen Währungen angegeben werden, die vom Verwaltungsrat bestimmt werden.

Bei Teilfonds, in denen Aktien verschiedener Klassen ausgegeben wurden, wird der Nettoinventarwert pro Aktie für jede Klasse von Aktien berechnet. Zu diesem Zweck wird der Nettoinventarwert des Teilfonds, der der entsprechenden Klasse zuzuordnen ist, durch die Gesamtzahl der in Umlauf befindlichen Aktien dieser Klasse geteilt.

Das Gesamtnettovermögen der Gesellschaft ist in Euro ausgedrückt und entspricht der Differenz zwischen der Summe der Vermögenswerte der Gesellschaft und der Summe ihrer Verbindlichkeiten. Zum Zwecke dieser Berechnung wird das Nettovermögen aller Teilfonds, das nicht auf Euro lautet, in Euro umgerechnet und addiert.

I. Das Vermögen des Teilfonds umfasst:

- 1) den gesamten Kassenbestand, Forderungen und Bankguthaben inklusive aufgelaufene Zinsen;
- 2) den Gesamtbetrag an Sichtwechseln und alle zur Zahlung fälligen Beträge (einschliesslich der Einnahmen aus verkauften, aber noch nicht gutgeschriebenen Wertpapieren);
- 3) sämtliche Wertpapiere, Aktien, Anleihen, zeitlich befristeten Schuldscheine, Schuldverschreibungen, Anleihen, Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Optionen und sonstige Anlagen in Wertpapieren, die im Eigentum der Gesellschaft stehen oder von der Gesellschaft eingegangen wurden;
- 4) sämtliche Zinsen, die auf verzinsliche Vermögenswerte aufgelaufen sind, die zum jeweiligen Teilfonds gehören, ausser in dem Umfang, in dem diese im Nennwert des jeweiligen Vermögenswerts enthalten oder darin wiedergegeben sind;

5) die Einrichtungskosten des betreffenden Teilfonds einschliesslich der Kosten für die Ausgabe und den Vertrieb von Aktien der Gesellschaft, sofern diese nicht abgeschrieben wurden;

6) sonstige Vermögenswerte aller Art einschliesslich transitorischer Aktiven.

Der Wert der von jedem Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte wird wie folgt berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere und Geldmarktinstrumente an mehreren Börsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Gesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente verkauft werden können.

c) Aktien/Anteile von anderen OGAW und/oder OGA werden zu ihrem letzten, unmittelbar vor dem Bewertungstag veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet;

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

e) Die Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

f) Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen werden zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag zwischen der Gesellschaft und der Bank, bei der das jeweilige Festgeld angelegt wurde, geschlossen wurde, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind und der Renditekurs dem Realisationswert entspricht.

g) Die Zinserträge für die Anzahl der Bewertungstage innerhalb derer der Ausgabepreis nach dem jeweiligen Handelstag zu zahlen ist, werden unter Berücksichtigung der entsprechenden Kosten in die Bewertung einbezogen.

h) Anlagen, welche auf eine Währung lauten, die nicht der Währung des jeweiligen Teilfonds entspricht, werden unter Zugrundelegung des Wechselkurses, dessen Ermittlungsmethode vom Verwaltungsrat festgelegt und im aktuellen Verkaufsprospekt veröffentlicht wird, in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

i) Forderungen, z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Die Gesellschaft ist befugt, andere allgemein anerkannte und prüfbare Bewertungskriterien in gutem Glauben anzuwenden, um zu einer angemessenen Bewertung des Nettovermögens zu gelangen, falls aufgrund ausserordentlich er Umstände eine Bewertung gemäss den oben genannten Bestimmungen nicht möglich oder ungenau ist.

Bei aussergewöhnlichen Umständen können im Tagesverlauf zusätzliche Bewertungen vorgenommen werden. Diese neuen Bewertungen besitzen sodann für anschliessende Ausgaben und Rücknahmen von Aktien Gültigkeit.

Alle Bewertungsregeln und -bestimmungen werden im Einklang mit den allgemein anerkannten Grundsätzen der ordnungsgemässen Buchführung interpretiert und festgelegt.

Wenn seit dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwerts eine wesentliche Änderung der Kurse auf den Märkten, auf denen ein wesentlicher Teil der Anlagen der Gesellschaft, die einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen sind, gehandelt oder notiert wird, erfolgt, kann die Gesellschaft im Interesse der Aktionäre und der Gesellschaft die erste Bewertung annullieren und eine zweite Bewertung vornehmen.

Sofern nicht Böswilligkeit, grobe Fahrlässigkeit oder ein offenkundiger Irrtum vorliegen, ist jede Entscheidung im Zusammenhang mit der Berechnung des Nettoinventarwerts, die vom Verwaltungsrat oder einer Bank, Gesellschaft oder einer sonstigen vom Verwaltungsrat bezeichneten Organisation (der «Vertreter des Verwaltungsrats») vorgenommen wird, endgültig und für die Gesellschaft sowie die bestehenden, ehemaligen oder zukünftigen Aktionäre bindend.

II. Die Verbindlichkeiten des Teilfonds umfassen:

1) sämtliche Kredite, fälligen Wechsel und Kontoverbindlichkeiten;

2) sämtliche aufgelaufenen Zinsen auf Kredite der Teilfonds (einschliesslich aufgelaufene Gebühren für den Abschluss dieser Kredite);

3) alle aufgelaufenen oder zahlbaren Kosten (einschliesslich Verwaltungskosten, Beratungs- und Managementgebühren, einschliesslich eventuelle Erfolgshonorare und Depotbankgebühren, sowie der Gebühren für Vertreter der Gesellschaft);

4) sämtliche bekannten fälligen oder nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschliesslich fällige vertragliche Verbindlichkeiten auf Barzahlung, einschliesslich des Betrages der vom Teilfonds erklärten aber noch nicht gezahlten Ausschüttungen;

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

6) sämtliche sonstigen Verbindlichkeiten jedes Teilfonds jeder Art entsprechend den allgemein anerkannten Buchführungsgrundsätzen. Für die Bewertung des Betrages dieser sonstigen Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft/der Teilfonds alle von ihr/ihm zu tragenden Ausgaben, einschliesslich der Gründungskosten, zahlbarer Gebühren zu Gunsten der Investmentmanager und Anlageberater einschliesslich damit verbundener Erfolgshonorare, Kosten der Buchhalter, der Depotbank und ihrer Korrespondenzbanken, der Domiziliarstellen, der Verwaltungsstellen, der Registerstellen, der Transferstellen, aller Zahlstellen, der Vertriebsstellen sowie ständiger Vertreter an Orten, an denen die Gesellschaft registriert ist, Vergütungen aller anderen Angestellten der Gesellschaft bzw. des Teilfonds, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie deren angemessene Spesen, Versicherungs- und angemessene Reisekosten in Verbindung mit Verwaltungsratssitzungen, Kosten im Zusammenhang mit der Rechtsberatung und der Prüfung der Jahreskonten der Gesellschaft, Kosten für Anträge auf Registrierung und Aktualisierung bei Behörden und Börsen in Luxemburg und im Ausland, Kosten für Berichte und Veröffentlichungen einschliesslich für Vorbereitung, Übersetzung, Druck, Werbung und Vertrieb von Verkaufsprospekten, von Informationsunterlagen und regelmässigen Berichten bzw. Registriererklärungen, Kosten für den Druck von Zertifikaten, Kosten von Berichten an die Aktionäre, Kosten für die Veranstaltung von Anlegerversammlungen und Verwaltungsratssitzungen, sämtliche Steuern, Abgaben, staatliche und sonstige Gebühren sowie alle anderen Verwaltungskosten wie Kosten im Zusammenhang mit dem Kauf und dem Verkauf von Vermögenswerten, Kosten für die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rückkaufpreise, Zinsen, Kosten für Bankdienstleistungen sowie Maklergebühren und Kosten für Post, Telefon und Telex. Basierend auf einem geschätzten Betrag anteilmässig pro Jahr oder über einen anderen Zeitraum können für den Teilfonds regelmässige oder wiederkehrende Verwaltungs- und sonstige Aufwendungen angesetzt werden.

III.- Die Vermögenswerte werden wie folgt zugeordnet:

Der Verwaltungsrat richtet für jede Klasse von Aktien einen Teilfonds ein und kann für zwei oder mehr Klassen von Aktien einen Teilfonds wie folgt einrichten:

a) Sind in einem Teilfonds zwei oder mehr Klassen enthalten, werden die diesen Klassen zuzuordnenden Vermögenswerte nach der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds gemeinsam angelegt. Innerhalb eines Teilfonds können die Klassen von Aktien zu gegebener Zeit vom Verwaltungsrat festgelegt werden, so dass sie (i) einer spezifischen Ausschüttungspolitik wie mit Ausschüttungsanrecht («Ausschüttungsaktien») oder ohne Ausschüttungsanrecht («Theaurierungsaktien») und/oder (ii) einer spezifischen Verkaufs- und Rücknahmegebührenstruktur und/oder (iii) einer spezifischen Verwaltungsoder Beratungsgebührenstruktur entsprechen;

b) Die Einnahmen aus der Ausgabe von Aktien einer Klasse werden in den Büchern der Gesellschaft der entsprechenden Klasse von Aktien zugeordnet, vorausgesetzt, dass, falls in dem betreffenden Teilfonds mehrere Klassen von Aktien ausstehen, sich durch den betreffenden Betrag der Anteil des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds erhöht, der der Klasse der auszugebenen Aktien zuzuordnen ist;

c) Die Aktiva und Passiva sowie die Erträge und Aufwendungen, die auf einen Teilfonds entfallen, werden der/den jeweiligen Klasse(n) von Aktien des entsprechenden Teilfonds zugeordnet;

d) Vermögensgegenstände, die von anderen Vermögensgegenständen abgeleitet sind, werden in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds zugeordnet, wie die Vermögensgegenstände, aus denen sie abgeleitet sind, und bei jeder Neubewertung eines Vermögensgegenstands wird die Wertsteigerung bzw. der Wertverlust dem entsprechenden Teilfonds zugeordnet.

e) Wenn die Gesellschaft eine Verbindlichkeit eingeht, die im Zusammenhang mit einem bestimmten Vermögensgegenstand eines bestimmten Teilfonds oder im Zusammenhang mit einer Handlung in Verbindung mit einem Vermögensgegenstand eines bestimmten Teilfonds steht, so wird diese Verbindlichkeit dem jeweiligen Teilfonds zugeordnet;

f) Sofern Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten der Gesellschaft keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden diese Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten allen Teilfonds im Verhältnis des jeweiligen Nettoinventarwerts der jeweiligen Klasse von Aktien oder in anderer Weise, wie vom Verwaltungsrat nach gutem Wissen und Gewissen festgelegt, zugeordnet.

g) Nach Auszahlung der Ausschüttungen an die Inhaber einer beliebigen Klasse von Aktien verringert sich der Nettoinventarwert dieser Klasse von Aktien um den Betrag dieser Ausschüttungen.

IV. Zum Zweck der Berechnung des Nettoinventarwerts:

1) Aktien der Gesellschaft, die gemäss Artikel 8 dieser Satzung zurückzunehmen sind, werden als bestehende Aktien behandelt und bis unmittelbar nach dem vom Verwaltungsrat am betreffenden Handelstag festgelegten Zeitpunkt berücksichtigt. Von diesem Zeitpunkt an bis zur Bezahlung wird der Rücknahmepreis daher als Verbindlichkeit der Gesellschaft betrachtet;

2) Von der Gesellschaft auszugebende Aktien werden ab dem Zeitpunkt des Handelstages, der vom Verwaltungsrat für die Bewertung festgesetzt wurde, als ausgegeben betrachtet und ihr Preis wird bis zum Zahlungseingang als Forderung der Gesellschaft behandelt;

3) Alle Anlagen, Barbestände und anderen Vermögensgegenstände eines Teilfonds, die auf andere Währungen als die Basiswährung für die Berechnung des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds lauten, werden unter Berücksichtigung des am Markt herrschenden Wechselkurses bzw. der am Markt herrschenden Wechselkurse an dem Tag und zum Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts der Aktien bewertet und

4) sofern sich die Gesellschaft an einem beliebigen Handelstag vertraglich verpflichtet hat:

- Vermögenswerte zu kaufen, ist der für diese Vermögenswerte zu zahlende Gegenwert als Verbindlichkeit der Gesellschaft und der Wert der zu kaufenden Vermögenswerte als Aktiva der Gesellschaft auszuweisen;

- Vermögenswerte zu verkaufen, ist der für diese Vermögenswerte zu erhaltende Gegenwert als Aktiva der Gesellschaft und die zu liefernden Vermögenswerte als Verbindlichkeiten der Gesellschaft auszuweisen;

falls der genaue Wert bzw. die Art dieses Gegenwerts oder Vermögenswerts am betreffenden Bewertungstag nicht bekannt ist, wird er vom Verwaltungsrat geschätzt.

Art. 11. Häufigkeit und zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie sowie der Ausgabe und Rücknahme von Aktien. Der Verwaltungsrat kann Beschränkungen hinsichtlich der Häufigkeit auferlegen, mit der Aktien ausgegeben werden. Insbesondere kann der Verwaltungsrat beschliessen, Aktien nur während einem oder mehreren Angebotszeiträumen oder mit einer anderen Häufigkeit auszugeben, die in den Verkaufsunterlagen der Gesellschaft angegeben ist.

Die Gesellschaft kann die Bestimmung des Nettoinventarwertes pro Aktie sowie die Ausgabe, den Umtausch und den Rückkauf der Aktien eines Teilfonds zeitweise aussetzen:

a) Wenn eine oder mehrere wichtige Börsen oder andere Märkte, auf denen ein wesentlicher Teil des Vermögens des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft notiert oder gehandelt wird, oder wenn die Devisenmärkte, die den Währungen entsprechen, auf die der Nettoinventarwert oder ein erheblicher Teil des Vermögens des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft lautet, aus anderen Gründen als aufgrund allgemeiner Feiertage geschlossen sind, oder wenn die Transaktionen dort ausgesetzt oder Beschränkungen unterworfen wurden beziehungsweise keine valide Datenbasis zur Verfügung steht, vorausgesetzt, dass diese Schliessung, Einschränkung oder Aussetzung die Bewertung der dort notierten Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft beeinträchtigt; oder

b) wenn Umstände bestehen, aufgrund derer der Verkauf bzw. die Bewertung der Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft nicht ausgeführt werden kann oder ein derartiger Verkauf bzw. eine Bewertung nachteilig für die Interessen der Aktionäre wäre, oder

c) wenn die Kommunikationsmittel, die normalerweise zur Bestimmung von Preis oder Wert der Vermögensanlagen des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft oder der Kurse an einer Börse für die Vermögensanlagen dienen, ausser Funktion sind; oder

d) wenn der Wert einer Vermögensanlage des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft aus irgendeinem anderen Grund nicht mit der notwendigen Geschwindigkeit oder Genauigkeit ermittelt oder bestimmt werden kann, oder

e) solange der jeweilige Teilfonds der Gesellschaft nicht in ausreichendem Umfang Gelder zur Zahlung für Rücknahmen der Aktien rückführen kann oder solange die Überweisung der Gelder im Zusammenhang mit dem Verkauf oder Erwerb von Vermögensanlagen oder der Zahlung für die Rücknahme von Aktien nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht zu üblichen Wechselkursen erfolgen kann;

f) bei Veröffentlichung der Einberufung einer Generalversammlung, die über die Auflösung eines Teilfonds oder der Gesellschaft entscheiden soll.

Eine solche Aussetzung ist gegebenenfalls von der Gesellschaft zu veröffentlichen und kann den Aktionären mitgeteilt werden, die einen Antrag auf Zeichnung, Umtausch oder Rücknahme von Aktien gestellt haben, für die die Berechnung des Nettoinventarwertes ausgesetzt wurde.

Titel III. Verwaltung und Aufsicht

Art. 12. Verwaltungsrat. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der sich aus mindestens drei Mitgliedern, die keine Aktionäre sein müssen, zusammensetzt. Sie werden für einen Zeitraum von höchstens sechs Jahren gewählt. Die Verwaltungsratsmitglieder werden von der Generalversammlung der Aktionäre gewählt. Letztere bestimmt ausserdem die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder, deren Vergütung sowie ihre Amtszeit.

Die Verwaltungsratsmitglieder werden durch Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Aktien gewählt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrats kann jederzeit und ohne Angabe von Gründen durch einen Beschluss der Generalversammlung abberufen und/oder ersetzt werden.

Bei Ausfall eines amtierenden Verwaltungsratsmitglieds können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder diese Stelle zeitweilig besetzen. Die Aktionäre treffen auf der nächsten Generalversammlung eine endgültige Entscheidung bezüglich einer solchen Nominierung.

Art. 13. Verwaltungsratssitzungen. Der Verwaltungsrat wählt aus seinen Mitgliedern einen Vorsitzenden und kann aus seinen Mitgliedern einen oder mehrere stellvertretende Vorsitzende bestimmen. Ferner kann er einen Sekretär bestimmen, der nicht Mitglied des Verwaltungsrats sein muss und der die Protokolle der Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen erstellt und verwahrt. Der Verwaltungsrat tritt auf Einladung des Verwaltungsratsvorsitzenden oder zweier Verwaltungsratsmitglieder an dem in der Einladung angegebenen Ort zusammen.

Der Vorsitzende leitet alle Verwaltungsratssitzungen und Generalversammlungen. In seiner Abwesenheit bestimmen die Aktionäre oder der Verwaltungsrat mehrheitlich ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder, im Falle einer Generalversammlung, eine beliebige andere Person, um solche Versammlungen oder Sitzungen zu leiten. Bei Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden.

Der Verwaltungsrat kann leitende Angestellte, einschliesslich einen Geschäftsführer, beigeordnete Geschäftsführer sowie sonstige Angestellte ernennen, die die Gesellschaft für die Ausführung der Geschäftsführung und Leitung der Gesellschaft für erforderlich hält. Diese Ernennungen können jederzeit vom Verwaltungsrat rückgängig gemacht werden. Die leitenden Angestellten müssen keine Mitglieder des Verwaltungsrats oder Aktionäre der Gesellschaft sein. Vorbehaltlich anderweitiger Bestimmungen durch die Satzung haben die leitenden Angestellten die Rechte und Pflichten, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragen wurden.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden zu jeder Verwaltungsratssitzung wenigstens vierundzwanzig Stunden vor dem entsprechenden Datum schriftlich eingeladen, ausser in Notfällen, in denen die Art des Notfalls in der Einladung vermerkt wird. Auf diese Einladung kann übereinstimmend schriftlich, durch Telegramm, Telex, Telefax oder ein anderes ähnliches Kommunikationsmittel verzichtet werden. Eine Einladung ist nicht notwendig für Sitzungen, die zu Zeitpunkten und an Orten abgehalten werden, die zuvor in einem Verwaltungsratsbeschluss bestimmt worden waren.

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

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann an einer Verwaltungsratssitzung im Rahmen einer Telefonkonferenz oder vermittels anderer ähnlicher Kommunikationsmittel, die sicherstellen, dass alle an einer solchen Sitzung teilnehmenden Personen die jeweils anderen Personen hören können, teilnehmen. Die Teilnahme an einer Sitzung in dieser Weise steht der physischen Teilnahme an einer Sitzung gleich.

Der Verwaltungsrat kann nur auf ordnungsgemäss einberufenen Verwaltungsratssitzungen handeln. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Gesellschaft nicht durch Einzelunterschriften verpflichten, ausser im Falle einer ausdrücklichen entsprechenden Ermächtigung durch einen Verwaltungsratsbeschluss.

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

Beschlüsse des Verwaltungsrats sind vom jeweiligen Vorsitzenden, der die Sitzung geleitet hat, zu unterzeichnen. Kopien von Auszügen dieser Protokolle, die in Rechtsverfahren oder zu anderen Zwecken vorzulegen sind, sind von dem jeweiligen Vorsitzenden oder zwei Verwaltungsratsmitgliedern zu unterzeichnen.

Beschlüsse werden durch Mehrheitsbeschluss der anwesenden oder vertretenen Verwaltungsratsmitglieder gefasst.

Beschlüsse in schriftlicher Form, die von allen Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und unterzeichnet werden, haben die gleiche Gültigkeit wie Beschlüsse, die auf Verwaltungsratssitzungen gefasst werden. Jedes Verwaltungsratsmitglied hat einem solchen Beschluss schriftlich durch Telefon, Telex, Telefax oder ein anderes ähnliches Kommunikationsmittel zuzustimmen. Diese Zustimmung ist schriftlich zu bestätigen, und alle Unterlagen bilden den Nachweis, dass dieser Beschluss getroffen wurde.

Art. 14. Befugnisse des Verwaltungsrats. Der Verwaltungsrat hat die umfassende Befugnis, alle Verwaltungs- und Verfügungshandlungen im Interesse der Gesellschaft in Einklang mit der in Artikel 17 dieser Satzung festgelegten Anlagepolitik durchzuführen.

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

Gemäss Artikel 72.2 des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 kann der Verwaltungsrat die Zahlung von Zwischendividenden beschliessen.

Art. 15. Gemeinsame Unterschrift. Gegenüber Dritten ist die Gesellschaft durch die gemeinsame Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern oder durch die alleinige bzw. gemeinsame Unterschrift von einem oder mehreren Vertretern, die zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat ermächtigt wurden, gebunden.

Art. 16. Übertragung der Befugnisse. Der Verwaltungsrat kann seine Befugnisse im Zusammenhang mit der täglichen Geschäftsführung der Gesellschaft (einschliesslich des Rechts, als Zeichnungsbevollmächtigter der Gesellschaft aufzutreten) und seine Befugnisse zur Ausführung von Handlungen im Rahmen der Geschäftspolitik und des Gesellschaftszwecks an eine oder mehrere natürliche oder juristische Personen übertragen, wobei diese Personen keine Mitglieder des Verwaltungsrats sein müssen, die ihnen vom Verwaltungsrat übertragenen Befugnisse haben und ihre Befugnisse an Dritte übertragen können, sofern sie vom Verwaltungsrat dazu befugt sind.

Art. 17. Anlagepolitik und Beschränkungen. Basierend auf dem Grundsatz der Risikostreuung ist der Verwaltungsrat befugt, die Anlagepolitik und -Strategie der Gesellschaft sowie die Durchführung der Verwaltungs- und Geschäftsangelegenheiten der Gesellschaft festzulegen. Dabei gelten die Beschränkungen, die vom Verwaltungsrat in Einklang mit dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 festgelegt werden bzw. in den Gesetzen und Rechtsvorschriften jener Länder festgelegt sind, in denen die Aktien zum öffentlichen Verkauf angeboten werden, oder die zu gegebener Zeit durch Beschlüsse des Verwaltungsrats festzulegen und in den jeweiligen Verkaufsprospekten für das Angebot der Aktien zu beschreiben sind.

1.1- Die Anlagen der Gesellschaft dürfen ausschliesslich bestehen aus:

a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden;

b) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die auf einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union („EU“), der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden;

c) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die an einer Wertpapierbörse eines Staates außerhalb der Europäischen Union, amtlich notiert oder auf einem anderen geregelten Markt eines Staates außerhalb der Europäischen Union, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden;

d) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder auf einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, beantragt und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird;

Die unter c) und d) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden innerhalb von Nordamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa amtlich notiert oder gehandelt.

e) Anteilen von nach der Richtlinie 85/611/EWG zugelassenen OGAW und/oder anderer OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 85/611/EWG mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU oder einem Drittstaat, sofern

- diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Aufsichtsbehörde in Luxemburg, der Commission de surveillance du secteur financier („CSSF“) derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht,

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

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

- der OGAW oder der andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Gründungsdokumenten insgesamt höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder OGA anlegen darf,

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

g) abgeleiteten Finanzinstrumenten, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der in den Absätzen a), b) und c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder abgeleiteten Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden („OTC-Derivaten“), sofern

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

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

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

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

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

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

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

- von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital (le capital et les réserves) von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000 Euro), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der 4. Richtlinie 78/660/EWG, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine

oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

1.2 Die Gesellschaft ist berechtigt, unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung, bis zu 100% des jeweiligen Nettovermögens eines Teilfonds in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente anzulegen, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Staat außerhalb der EU oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert sind. In jedem Fall müssen die im jeweiligen Teilfondsvermögen enthaltenen Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen stammen, wobei der Wert der Wertpapiere, die aus ein und derselben Emission stammen, 30% des jeweiligen Nettovermögens eines Teilfonds nicht überschreiten darf. Sofern die Anlagepolitik eines spezifischen Teilfonds nichts anderes regelt, dürfen nicht mehr als 10% des jeweiligen Vermögens in andere OGAW oder OGA investiert werden.

1.3 Die Gesellschaft darf Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie Wechselkurse oder Währungen zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf die Anlagepolitik, eine effiziente Verwaltung und/oder Absicherung des jeweiligen Teilfondsvermögens erfolgt.

Art. 18. Verwaltungsgesellschaft, Fondsmanager, Anlageberater. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann eine Verwaltungsgesellschaft („Verwaltungsgesellschaft“) mit dem Fondsmanagement, der Hauptverwaltung sowie dem Vertrieb der Aktien der Gesellschaft betrauen. Die Übertragung der Aufgaben darf die Wirksamkeit der Beaufsichtigung durch die Gesellschaft in keiner Weise beeinträchtigen. Insbesondere darf die Gesellschaft hierdurch nicht daran gehindert werden, im besten Interesse der Aktionäre zu handeln.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Ausübung der übertragenen Funktionen gegenüber der Gesellschaft verantwortlich. Sie darf ihre Aufgaben auf eigene Rechnung und eigene Verantwortung ganz oder teilweise an qualifizierte Dritte übertragen. Sofern die Verwaltungsgesellschaft das Fondsmanagement auf einen Dritten auslagert, so darf nur ein Unternehmen benannt werden, das für die Ausübung der Vermögensverwaltung zugelassen oder eingetragen ist und einer Aufsicht unterliegt.

Die Verwaltungsgesellschaft darf einen Fondsmanager („Fondsmanager“) beauftragen, der die tägliche Umsetzung der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfondsvermögens übernimmt. Die Erfüllung dieser Aufgaben erfolgt unter Beachtung der Grundsätze der Anlagepolitik und der Anlagebeschränkungen wie sie vom Verwaltungsrat sowie dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen festgelegt sind sowie unter Aufsicht und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft. Der Fondsmanager ist für die ihm übertragenen Aufgaben gegenüber der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Fondsmanager kann einen Anlageberater (nachfolgend der «Anlageberater») ernennen, der der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Fondsmanager Empfehlungen und Beratung in Bezug auf die Anlagepolitik der Gesellschaft gemäss Artikel 17 dieser Satzung bietet.

Art. 19. Interessenkonflikt. Verträge und sonstige Geschäfte zwischen der Gesellschaft und einer anderen Gesellschaft oder einem Unternehmen werden nicht dadurch beeinträchtigt oder deshalb ungültig, weil ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder oder Angestellte der Gesellschaft an dieser anderen Gesellschaft oder Unternehmung ein persönliches Interesse haben oder dort Verwaltungsratsmitglied, Gesellschafter, leitender oder sonstiger Angestellter sind. Ein Verwaltungsratsmitglied oder leitender Angestellter der Gesellschaft, der Verwaltungsratsmitglied, leitender Angestellter oder Mitarbeiter einer anderen Gesellschaft oder Firma ist, mit der die Gesellschaft vertraglich oder anderweitig in Geschäftsbeziehung tritt, wird auf Grund dieser Zugehörigkeit zur betreffenden Gesellschaft oder Firma nicht daran gehindert, über alle mit einem solchen Vertrag oder Geschäft verbundenen Fragen zu beraten, darüber abzustimmen oder zu handeln.

Sofern ein Verwaltungsratsmitglied oder ein leitender Angestellter der Gesellschaft im Zusammenhang mit einem Geschäftsvorfall der Gesellschaft ein persönliches Interesse hat, das vom Interesse der Gesellschaft abweicht, wird dieses Verwaltungsratsmitglied oder dieser leitende Angestellte dem Verwaltungsrat dieses persönliche Interesse mitteilen und im Zusammenhang mit diesem Geschäftsvorfall nicht an Beratungen oder Abstimmungen teilnehmen, und dieser Geschäftsvorfall wird ebenso wie das persönliche Interesse des Verwaltungsratsmitglieds oder leitenden Angestellten der nächstfolgenden Generalversammlung der Aktionäre mitgeteilt.

Der Begriff «Interessenkonflikt» im Sinne des vorhergehenden Satzes bezieht sich nicht auf Geschäftsbeziehungen mit oder ohne Interesse an einer Angelegenheit, Stellung oder einem Geschäftsvorfall, in den/die die Vertriebsgesellschaft, die Anlagemanager, die Anlageberater, die Depotbank, die Vertriebsstellen sowie eine andere Person, Gesellschaft oder Organisation involviert sind, die zu gegebener Zeit vom Verwaltungsrat nach dessen Ermessen bezeichnet werden.

Art. 20. Entschädigung der Verwaltungsratsmitglieder. Die Gesellschaft kann Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellte und deren Erben, Testamentsvollstrecker und Nachlassverwalter gegenüber Ausgaben, die ihnen in angemessener Weise in Verbindung mit einem Rechtsstreit oder Rechtsverfahren, in die sie Kraft ihres jetzigen oder früheren Amtes als Verwaltungsratsmitglieder oder leitende Angestellte der Gesellschaft oder auf Anforderung eines anderen Unternehmens, an dem die Gesellschaft beteiligt oder deren Gläubiger sie ist, und von dem sie kein Anrecht auf eine Entschädigung haben, schadlos halten, ausser in Bezug auf Angelegenheiten, hinsichtlich derer sie in einem solchen

Rechtsstreit oder Rechtsverfahren wegen grober Fahrlässigkeit oder vorsätzlichem Handeln endgültig als haftbar erklärt wird; im Falle eines Vergleichs erfolgt die Entschädigung nur in Verbindung mit Angelegenheiten, die durch den Vergleich abgedeckt werden und in Bezug auf die die Gesellschaft durch einen Rechtsanwalt die Zusicherung erhält, dass die schadlos zu haltende Person keine Pflichtverletzung begangen hat. Das vorgenannte Recht auf Schadloshaltung schliesst weitere Rechte nicht aus, auf die die Person eventuell Anspruch hat.

Art. 21. Wirtschaftsprüfer. Die im Jahresbericht der Gesellschaft enthaltenen Finanzdaten sind von einem Wirtschaftsprüfer zu untersuchen («Réviseur d'entreprises agréé»), der von der Generalversammlung ernannt und von der Gesellschaft vergütet wird.

Der Wirtschaftsprüfer erfüllt alle im Gesetz vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen beschriebenen Aufgaben.

Titel IV. Generalversammlungen - Rechnungsjahr - Ausschüttungen

Art. 22. Vertretung. Die Generalversammlung vertritt die Gesamtheit der Aktionäre der Gesellschaft. Ihre Beschlüsse binden alle Aktionäre der Gesellschaft. Die Generalversammlung hat die umfassende Befugnis, Handlungen im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft anzuordnen, auszuführen oder zu genehmigen.

Art. 23. Generalversammlungen. Die Generalversammlung wird durch den Verwaltungsrat einberufen.

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

Die Jahreshauptversammlung findet entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts am dritten Donnerstag im Januar eines jeden Jahres, um 10.00 Uhr, am Geschäftssitz der Gesellschaft in Luxemburg-Stadt statt. Die erste Jahreshauptversammlung wird am Donnerstag, den 21. Januar 2010 um 10.00 Uhr stattfinden.

Wenn dieser Tag kein Geschäftstag in Luxemburg ist, findet die Jahreshauptversammlung am darauf folgenden Geschäftstag statt.

Andere Versammlungen der Aktionäre können an solchen Orten und zu solchen Zeiten abgehalten werden, wie es in der entsprechenden Einladung angegeben wird.

Die Aktionäre treten auf Einberufung des Verwaltungsrats, die die Tagesordnung enthält und wenigstens acht Tage vor der Generalversammlung an jeden Inhaber von Namensaktien an dessen im Aktienregister eingetragene Adresse versandt werden muss, zusammen. Die Zusendung der Einberufung an die Aktionäre muss auf der Generalversammlung nicht nachgewiesen werden. Der Verwaltungsrat erstellt die Tagesordnung, ausser wenn die Versammlung auf schriftliche Anfrage der Aktionäre einberufen wird. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat eine ergänzende Tagesordnung erstellen.

Sofern Inhaberaktien ausgegeben wurden, wird die Einladung zu der Versammlung gemäss den gesetzlichen Vorschriften zusätzlich im Amtsblatt «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations», in einer oder mehreren luxemburgischen Tageszeitungen und in anderen Zeitungen gemäss den Bestimmungen des Verwaltungsrats veröffentlicht.

Wurden alle Aktien als Namensaktien ausgegeben kann die Einladung an die Aktionäre ausschliesslich per Einschreiben zugestellt werden.

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

Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen, die die Aktionäre im Hinblick auf die Teilnahme an einer Generalversammlung erfüllen müssen, festlegen.

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

Jede Aktie eines beliebigen Teilfonds und einer beliebigen Klasse berechtigt unabhängig vom Nettoinventarwert pro Aktie der Klasse innerhalb des Teilfonds gemäss luxemburgischem Recht und den Artikeln dieser Satzung zu einer Stimme. Nur ganze Aktien haben ein Stimmrecht. Ein Aktionär kann sich auf jeder Generalversammlung der Aktionäre durch eine schriftliche Vollmacht an eine andere Person vertreten lassen, die kein Aktionär sein muss und Mitglied des Verwaltungsrats sein kann.

Beschlüsse, welche die Interessen der Aktionäre der Gesellschaft betreffen, sind in einer Generalversammlung und Beschlüsse, welche die Sonderrechte der Aktionäre eines spezifischen Teilfonds betreffen, zusätzlich in der Generalversammlung dieses Teilfonds zu fassen.

Sofern im Gesetz bzw. in dieser Satzung nicht anders vorgeschrieben, werden Beschlüsse der Generalversammlung mit einfacher Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien gefasst.

Solange das Gesellschaftskapital auf unterschiedliche Teilfonds aufgeteilt ist, können die mit den Aktien eines Teilfonds verbundenen Stimmrechte (sofern in den Ausgabebedingungen der Aktien dieses Teilfonds nicht anders vorgesehen) unabhängig davon, ob die Gesellschaft aufgelöst wird oder nicht, mittels eines mit einer Mehrheit von zwei Dritteln auf einer gesonderten Generalversammlung der Aktionäre dieses Teilfonds gefassten Beschlusses abgeändert werden. Auf jede separate Versammlung werden die Bestimmungen dieser Satzung, die sich auf die Generalversammlung beziehen, entsprechend angewendet, jedoch so, dass die notwendige Mindestbeschlussfähigkeit auf jeder solchen separaten Generalversammlung durch die Aktionäre der entsprechenden Teilfonds zustande kommt, die persönlich oder durch einen

bevollmächtigten Vertreter anwesend sind und nicht weniger als die Hälfte der ausgegebenen Aktien dieses Teilfonds besitzen (oder wenn bei einer vertagten Versammlung eines Teilfonds oder einer Klasse von Aktien die Beschlussfähigkeit wie oben definiert nicht erreicht wird, bildet jede anwesende Person, die Aktien am betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Klasse von Aktien besitzt, oder der Stellvertreter dieser Person ein Quorum).

Art. 24. Auflösung und Zusammenlegung von Teilfonds. Auf Vorschlag des Verwaltungsrates kann die Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds das Kapital der Gesellschaft durch Rücknahme aller von diesem Teilfonds ausgegebenen Aktien gegen Zahlung des Nettoinventarwertes ihrer Aktien an die Aktionäre reduzieren. Der Nettoinventarwert wird an dem Tag berechnet, an dem dieser Beschluss in Kraft tritt, unter Berücksichtigung der Kurse und tatsächlich angefallenen Kosten im Zusammenhang mit der Realisierung der Vermögenswerte.

Sofern der Wert der Vermögenswerte eines Teilfonds oder einer oder mehrerer Klasse(n) von Aktien aus irgendeinem Grund unter einen Wert fällt, den der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit als Mindestwert festlegt, unterhalb dessen der Teilfonds oder die Klasse(n) von Aktien nicht mehr in wirtschaftlich effizienter Weise verwaltet werden kann oder sofern eine Veränderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation eingetreten ist, die den jeweiligen Teilfonds betrifft und wesentliche ungünstige Auswirkungen auf die Anlagen dieses Teilfonds hat, kann der Verwaltungsrat beschliessen, alle Aktien der betreffenden Klasse(n) dieses Teilfonds zu ihrem Nettoinventarwert an dem Tag, an dem dieser Beschluss in Kraft tritt, zwangsweise zurückzukaufen.

Die Aktionäre werden über den Beschluss der Generalversammlung bzw. des Verwaltungsrats über die Rücknahme von Aktien eines spezifischen Teilfonds über ein entsprechendes Bulletin in einer oder mehreren Luxemburger Tageszeitungen sowie gegebenenfalls in anderen, vom Verwaltungsrat festgelegten, Zeitungen in Kenntnis gesetzt. Der Netto-Liquidationserlös, der nicht zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von den Aktionären eingezogen worden ist, wird von der Depotbank bei der Caisse de Consignation in Luxemburg hinterlegt, wo dieser Betrag bis zum Ablauf der gesetzlich vorgeschriebenen Frist verbleibt.

Unter den im zweiten Abschnitt dieses Artikels genannten Umständen kann der Verwaltungsrat beschliessen, die Aktien eines oder mehrerer spezifischer Teilfonds zurückzunehmen und die Aktien einem anderen Teilfonds oder einem anderen OGA (Organismus für gemeinsame Anlagen) nach Luxemburger Recht zuzuweisen, der den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Unbeschadet der dem Verwaltungsrat in diesem Abschnitt übertragenen Befugnisse kann der Beschluss über eine Zusammenlegung wie darin beschrieben auch in der Versammlung der Aktionäre des betreffenden Teilfonds gefasst werden. Die Aktionäre werden über den Zusammenlegungsbeschluss auf die gleiche Weise wie bei der Rücknahme von Aktien informiert.

Während des Monats nach der Veröffentlichung eines solchen Beschlusses sind die Aktionäre berechtigt, ihre Aktien ganz oder teilweise im Einklang mit den in Artikel 8 dargelegten Richtlinien - gebührenfrei - zu dem dann geltenden Nettoinventarwert zur Rücknahme einzureichen. Nicht zur Rücknahme eingereichte Aktien werden auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der entsprechenden Aktien des Teilfonds, der für den Tag des Inkrafttretens des Beschlusses berechnet wurde, umgetauscht. Handelt es sich bei den zuzuordnenden Anteilen um Anteile eines Sondervermögens, ist der Beschluss nur für die Aktionäre bindend, die für die Zusammenlegung gestimmt haben. Für eine solche Versammlung ist kein Anwesenheitsquorum erforderlich und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien getroffen werden.

Art. 25. Rechnungsjahr. Das Rechnungsjahr der Gesellschaft beginnt am ersten Tag im Oktober jeden Jahres und endet am letzten Tag im September des folgenden Jahres.

Art. 26. Ausschüttungen. Die Generalversammlung der Aktionäre jedes Teilfonds entscheidet im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften über die Verwendung der Erträge der Gesellschaft und kann zu gegebener Zeit Ausschüttungen beschliessen oder den Verwaltungsrat zu einer derartigen Entscheidung bevollmächtigen. Dabei darf das Mindestkapital der Gesellschaft nicht unter das vorgeschriebene Mindestkapital fallen.

Der Verwaltungsrat kann im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen die Zahlung von Zwischendividenden beschliessen.

Die Zahlung von Ausschüttungen erfolgt, sofern es sich um Namensaktien handelt, an die im Verzeichnis der Aktionäre genannte Adresse und, sofern es sich um Inhaberaktien, verbrieft durch Inhabertifikate, handelt, gegen Vorlage des Dividendenkupons bei den von der Gesellschaft hierfür bezeichneten Zahlstellen.

Ausschüttungen können in der Währung und an solchen Orten und zu solchen Zeiten gezahlt werden, die der Verwaltungsrat zu gegebener Zeit festlegt.

Die Generalversammlung oder der Verwaltungsrat können entscheiden, statt der Auszahlung von Bardividenden Dividenden in Form von Gratisaktien zu den vom Verwaltungsrat festgelegten Bedingungen auszuzahlen.

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

Die Zahlung von Ausschüttungen an Inhaber von Inhaberaktien sowie die Mitteilung über die Erklärung solcher Ausschüttungen an die Inhaber erfolgen in der vom Verwaltungsrat zu gegebener Zeit festgelegten Form und in Einklang mit dem luxemburgischen Gesetz.

Jede erklärte, aber nicht gezahlte Ausschüttung, die vom Berechtigten nicht innerhalb von fünf Jahren nach Zuteilung eingefordert wurde, kann nicht mehr eingefordert werden und verfällt zugunsten der jeweiligen Klasse von Aktien des entsprechenden Teilfonds, sofern der Verwaltungsrat diese Frist für alle Aktien weder aufgehoben noch verlängert hat. Der Verwaltungsrat ist befugt, zu gegebener Zeit alle erforderlichen Massnahmen zu ergreifen und im Namen der Gesellschaft sämtliche Handlungen zu genehmigen, um diese Rückführung zu vollziehen. Auf von der Gesellschaft erklärte Ausschüttungen werden bis zu deren Einforderung keine Zinsen bezahlt.

Titel V. Schlussbestimmungen

Art. 27. Depotbank. Im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften schliesst die Gesellschaft gemäss dem Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzsektor eine Depotvereinbarung mit einer Bank oder einem Finanzinstitut (nachfolgend die «Depotbank») ab.

Die Depotbank übernimmt die im Gesetz vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen beschriebenen Aufgaben und Verantwortungen.

Wenn die Depotbank den Wunsch äussert, von der Vereinbarung zurückzutreten, muss sich der Verwaltungsrat bemühen, innerhalb von zwei Monaten nach Inkrafttreten des Rücktritts eine andere Bank als Nachfolger für die Depotbank zu finden. Der Verwaltungsrat kann das Mandat der Depotbank beenden, aber er darf die Depotbank nicht entlassen, bis eine Depotbank als Nachfolger ernannt wurde.

Art. 28. Auflösung. Die Gesellschaft kann jederzeit durch einen Beschluss der Generalversammlung aufgelöst werden, die den gesetzlich vorgeschriebenen Quorums- und Mehrheitserfordernissen unterliegt.

Wenn das Kapital der Gesellschaft zwei Drittel des Mindestkapitals gemäss Artikel 5 der Satzung unterschreitet, muss der Verwaltungsrat der Generalversammlung die Auflösung der Gesellschaft vorschlagen. Die Generalversammlung, für die kein Anwesenheitserfordernis besteht, kann die entsprechenden Beschlüsse durch einfache Mehrheit der auf dieser Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien treffen.

Die Auflösung der Gesellschaft muss vom Verwaltungsrat der Generalversammlung ausserdem vorgeschlagen werden, sobald das Gesellschaftskapital unter ein Viertel des Mindestkapitals gemäss Artikel 5 dieser Satzung gefallen ist; in diesem Falle entscheidet die Versammlung ohne Anwesenheitsquorum, und der Beschluss über die Auflösung kann mit den Stimmen der Aktionäre gefasst werden, die ein Viertel der auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktien vertreten.

Die Einberufung muss in der Weise erfolgen, dass die Versammlung innerhalb von vierzig Tagen nach der Feststellung durchgeführt wird, dass das Nettovermögen der Gesellschaft zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Mindestkapitals unterschreitet.

Art. 29. Satzungsänderungen. Diese Satzung kann durch eine Generalversammlung unter Einhaltung der gesetzlich vorgeschriebenen Quorums- und Mehrheitserfordernisse gemäss Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschliesslich nachfolgender Änderungen geändert werden.

Art. 30. Erklärung. Bezeichnungen in männlicher Form schliessen Bezeichnungen in weiblicher Form ein und die Bezeichnung «Person» bzw. «Aktionär» umfasst auch Gesellschaften, Partnerschaften, Vereinigungen oder sonstige Personengruppen unabhängig davon, ob diese als Gesellschaften eingetragen sind oder nicht.

Der Begriff «Geschäftstag» bezeichnet in diesem Dokument die üblichen Bankgeschäftstage in Luxemburg (d. h. die Tage, an denen die Banken während der normalen Geschäftszeit geöffnet sind).

Art. 31. Anwendbare Gesetze. Für sämtliche in dieser Satzung nicht spezifisch geregelten Fragen sind die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und die Bestimmungen des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschliesslich der nachfolgenden Änderungen und Ergänzungen dieser Gesetze einschlägig.

Übergangsbestimmungen

- 1.- Das erste Rechnungsjahr beginnt am Tag der Gründung der Gesellschaft und endet am 30. September 2009.
- 2.- Die erste Jahreshauptversammlung wird am Donnerstag, den 21. Januar 2010 um 10.00 Uhr stattfinden.

Zeichnung und Zahlung

Das Gesellschaftskapital wird folgendermassen gezeichnet:

Aktionär	Gezeichnetes und vollständig eingezahltes Kapital	Anzahl der Aktien des Teilfonds Union PanAgora Funds Selection EUR SICAV - Equities Core Europe
Union Investment Luxemburg S.A.	31.000	310
GESAMT:	31.000	310

Alle diese Aktien wurden vollständig und in bar einbezahlt, so dass der Gesellschaft nun der Gesamtbetrag von einunddreißigtausend Euro (31.000,- EUR) zur freien Verfügung steht. Der Nachweis über diese Zahlungen wurde dem amtierenden Notar vorgelegt und von diesem ausdrücklich bescheinigt.

Erklärung

Der amtierende Notar erklärt, dass die in Artikel 26 des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind und bescheinigt dies ausdrücklich.

Kosten

Die Kosten, Aufwendungen, Gehälter bzw. Gebühren gleich welcher Art, die der Gesellschaft in Verbindung mit der Gründung in Rechnung gestellt oder angefallen sind, werden auf insgesamt etwa 8.500,- EUR veranschlagt.

Ausserordentliche Generalversammlung

Die oben genannte Person, die das gesamte gezeichnete Kapital vertritt und sich als ordnungsgemäss einberufen betrachtet, hat unverzüglich eine ausserordentliche Generalversammlung abgehalten und folgende Beschlüsse gefasst:

1.- Folgende Personen wurden als Verwaltungsratsmitglieder gewählt, deren Mandat nach der Jahreshauptversammlung endet, auf der die Jahresabschlüsse per 30. September 2009 verabschiedet werden:

1) Dr. Andreas Sauer, Vorsitzender der Geschäftsführung der Union PanAgora Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, wohnhaft in D-64625 Bensheim, Arminstraße 44.

2) Ingo Purwien, Mitglied der Geschäftsführung der Union PanAgora Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, wohnhaft in D-64319 Pfungstadt, Christian-Stock-Straße 27A.

3) Ulrich Koall, Mitglied der Geschäftsführung der Union PanAgora Asset Management GmbH, Frankfurt am Main, wohnhaft in D-60528 Frankfurt am Main, Neuwiesenstraße 5.

4) Bernhard Kraus, Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional GmbH, Frankfurt am Main, wohnhaft in D-60594 Frankfurt am Main, Deutschherrenufer, 29.

5) Rudolf Kessel, Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Luxembourg S.A., Luxemburg, wohnhaft in L-6975 Rameldange, 21, Am Bounert.

6) Maria Löwenbrück, Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Luxembourg S.A., Luxemburg, wohnhaft in D-54439 Fisch, Im Asbüsch, 22.

Herr Dr. Andreas Sauer, vorbenannt, wird zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates ernannt.

Herr Ingo Purwien, wird zum stellvertretenden Vorsitzenden des Verwaltungsrates ernannt.

2.- Zum unabhängigen Wirtschaftsprüfer wird für denselben Zeitraum wie der Verwaltungsrat ernannt:

KPMG Audit S.à r.l., 9, allée Scheffer, L-2520 Luxemburg

3.- Der Sitz der Gesellschaft wird auf 308, route d'Esch, L-1471 Luxemburg-Stadt, festgelegt.

Worüber Urkunde, aufgenommen und geschlossen am Datum wie Eingangs erwähnt zu Luxemburg.

Und nach Vorlesung des Vorstehenden gegenüber dem Erschienenen, welcher dem Notar nach amen, Vornamen, Stand und Wohnort bekannt ist, hat derselbe mit dem Notar die vorliegende Urkunde unterzeichnet.

Gezeichnet: A. GIEL - H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 8 septembre 2008. LAC/2008/36513. - Reçu mille deux cent cinquante euros (EUR 1.250,-).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

FÜR GLEICHLAUTENDE ABLICHTUNG, zum Zwecke der Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations erteilt.

Luxemburg, den fünfzehnten September zweitausendacht.

Henri HELLINCKX.

Référence de publication: 2008118729/242/865.

(080137576) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 septembre 2008.

TR Global Portfolio, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2180 Luxembourg, 3, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 112.034.

AUFLÖSUNG

Im Jahre zweitausendundacht, den elften September.

Vor Uns Maître Jean Seckler, Notar mit dem Amtssitz in Junglinster, Grossherzogtum Luxemburg.

Ist erschienen:

Herr Guy Schmit, Geschäftsführer der BayernInvest Luxembourg S.A., beruflich wohnhaft in L-2180 Luxemburg, 3, rue Jean Monnet,

hier vertreten durch Frau Katja Mertes-Tegebauer, Angestellte der BayernInvest Luxembourg S.A., mit Berufsanschrift in L-2180 in Luxemburg, 3, rue Jean Monnet,

auf Grund einer Vollmacht unter Privatschrift, ausgestellt in Luxemburg, am 08. September 2008.

Welche Vollmacht, nach ne varietur Unterzeichnung durch den Bevollmächtigten und den unterzeichneten Notar, gegenwärtiger Urkunde beigefügt bleiben wird um mit derselben einregistriert zu werden.

Welcher Komparent, vertreten wie vorgeannt, den unterzeichneten Notar gebeten hat folgendes zu beurkunden:

- Die Gesellschaft TR Global Portfolio, H.G.R. Luxemburg Sektion B Nummer 54551, nachfolgend "die Gesellschaft" genannt, eine Aktiengesellschaft in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, wurde gegründet durch Urkunde aufgenommen durch den unterzeichneten Notar am 21. November 2005, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, Nummer 112.034 vom 12. Dezember 2005.

- Das Gesellschaftskapital ist eingeteilt in Aktien ohne Nennwert alle voll eingezahlt, welche zu jedem Zeitpunkt der Summe des Nettoinventarwertes der Gesellschaft, so wie in Artikel 5 der Satzung festgesetzt, entsprechen, was derzeit einem Betrag von einhundert Euro (100 EUR) gleichkommt.

- Der Komparent ist Besitzer aller Aktien der Gesellschaft geworden, so wie dies aus dem Aktienregister hervorgeht.

- Der Komparent erklärt als alleiniger Aktionär die vorzeitige Auflösung der Gesellschaft mit sofortiger Wirkung.

- Der alleinige Aktionär erklärt, dass er genaue Kenntnis der Satzung sowie der Finanzlage der Gesellschaft besitzt.

- Der alleinige Aktionär erklärt, in seiner Eigenschaft als Liquidator der Gesellschaft, dass die Aktivität der Gesellschaft aufgehört hat, dass die bekannte Passiva der Gesellschaft bezahlt oder gedeckt wurden und dass er sich ausdrücklich dazu verpflichtet, alle Passiva welche eventuell noch zu Lasten der Gesellschaft bestehen und noch unbezahlt oder unbekannt bis zum heutigen Tage sind zu übernehmen, bevor irgendwelche Zuteilung der Aktiva an seine Person als einziger Gesellschaftler getätigt wird; mithin ist die Liquidation der Gesellschaft als getan und abgeschlossen zu betrachten.

- Der alleinige Aktionär erteilt dem Verwaltungsrat und dem Prüfer Entlastung für die Ausübung ihrer Mandate bis zum heutigen Tage.

Die betreffenden Dokumente der aufgelösten Gesellschaft werden während einer Dauer von fünf Jahren am Sitz der Administrativen Stelle der Gesellschaft, der BayernInvest Luxembourg, in L-2180 Luxemburg, 3 rue Jean Monnet, aufbewahrt.

Daraufhin hat die Bevollmächtigte des Komparenten dem unterzeichneten Notar das Aktienregister mit den entsprechenden Aktienübertragungen vorgelegt, welches sofort annulliert wurde.

Somit hat der unterzeichnete Notar die endgültige Auflösung der Gesellschaft TR Global Portfolio festgestellt.

Kosten

Die Kosten der gegenwärtigen Urkunde, welche sich auf sechs hundert fünfzig Euro belaufen, sind zu Lasten der Gesellschaft.

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

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorhergehenden an die Bevollmächtigte des Komparenten, hat dieselbe mit Uns Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

(gez.): MERTES-TEGEBAUER; J. SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 23 septembre 2008. Relation GRE/2008/3759. - Reçu douze euros (12 EUR)

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

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

Junglinster, den 29. September 2008.

J. SECKLER.

Référence de publication: 2008124501/231/53.

(080147132) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 octobre 2008.

Coqueline S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 98.236.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 17 septembre 2008.

Signature.

Référence de publication: 2008122502/6654/12.

Enregistré à Luxembourg, le 23 septembre 2008, réf. LSO-CU07130. - Reçu 26,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142358) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

Fenera Holding International S.A., Société Anonyme Holding.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 23, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 40.424.

—
CLÔTURE DE LIQUIDATION

Extrait des résolutions prises lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28 décembre 2007

1. La liquidation de la société FENERA HOLDING INTERNATIONAL S.A. est clôturée.
2. Les livres et documents sociaux sont déposés à l'adresse, 23, avenue Monterey, L-2086 Luxembourg, et y seront conservés pendant cinq ans au moins.

Pour extrait sincère et conforme

FIN-CONTROLE S.A.

Le Liquidateur

Signature

Référence de publication: 2008122528/795/18.

Enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2008, réf. LSO-CU06583. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142392) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

GBS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 110.165.

—
Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 23/09/08.

Signature.

Référence de publication: 2008122517/5878/12.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2008, réf. LSO-CU05693. - Reçu 18,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142233) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

GBS S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 110.165.

—
Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 23/09/08.

Signature.

Référence de publication: 2008122519/5878/12.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2008, réf. LSO-CU05698. - Reçu 20,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142236) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

Ampus S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.

R.C.S. Luxembourg B 79.486.

—
Le bilan au 30 juin 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 23/09/08.

Signature.

Référence de publication: 2008122520/5878/12.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2008, réf. LSO-CU05701. - Reçu 18,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142238) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

Galloinvest Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 22.551.000,00.

Siège social: L-1930 Luxembourg, 8, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 123.015.

Par lettre datée du 23/07/2008 - opération approuvée par un acte notarié de cession d'exercice d'usufruit daté du 23/07/2008 - Monsieur Pier Domenico GALLO, né le 04/05/1939, de nationalité italienne et résidant à 1-2, Flat 1, Telegraph House, GB-SW7 1 BX, Rutland Gardens, Londres, a déclaré avoir cédé son exercice de droit d'usufruit sur 166.400 parts sociales de la société GALLOINVEST S.à.r.l. à la société de droit Luxembourgeois dénommée SOPAREF S.A. ayant son siège social au 231, Val des Bons Malades, L-2121 Luxembourg, inscrite auprès du registre de commerce de Luxembourg B sous le numéro 96.715.

GALLOINVEST S.à.r.l., Société à Responsabilité Limitée

Signature

Référence de publication: 2008122555/24/18.

Enregistré à Luxembourg, le 23 septembre 2008, réf. LSO-CU07091. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142476) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

BVK S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R.C.S. Luxembourg B 135.593.

Il est porté à la connaissance de tous que l'adresse de l'administrateur, à savoir John Kleynhans, a fait l'objet d'un changement.

La nouvelle adresse est la suivante: 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg.

Luxembourg, le 17 septembre 2008.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signatures

Un mandataire

Référence de publication: 2008122544/631/17.

Enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2008, réf. LSO-CU06516. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142503) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

BVP S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2134 Luxembourg, 58, rue Charles Martel.

R.C.S. Luxembourg B 135.547.

Il est porté à la connaissance de tous que l'adresse de l'administrateur, à savoir John Kleynhans, a fait l'objet d'un changement.

La nouvelle adresse est la suivante: 58, rue Charles Martel, L-2134 Luxembourg.

117167

Luxembourg, le 17 septembre 2008.

Pour extrait conforme

Pour la société

Signatures

Un mandataire

Référence de publication: 2008122545/631/17.

Enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2008, réf. LSO-CU06517. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142502) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

A & M Industries S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 412.500,00.

Siège social: L-5365 Munsbach, 6C, Parc d'Activité Syrdall.

R.C.S. Luxembourg B 90.617.

—
EXTRAIT

Il résulte d'une résolution écrite de l'actionnaire unique du 25 août 2008 de nommer en qualité de manager Mme Dyann KOSTELLO, General Counsel, née le 25 décembre 1962 à Monroe, Wisconsin USA, demeurant professionnellement à 24/F CDW Building, 388 Castle Peak Road, Tsuen Wan, New Territories, Hong-Kong. Le mandat du nouveau gérant s'achèvera lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2009.

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

Munsbach, le 3 septembre 2008.

Pour la société

Signatures

Un gérant

Référence de publication: 2008122564/1337/20.

Enregistré à Luxembourg, le 11 septembre 2008, réf. LSO-CU03535. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142435) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

Siri S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faiencerie.

R.C.S. Luxembourg B 110.805.

Le bilan au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 23/09/2008.

Signature.

Référence de publication: 2008122513/5878/12.

Enregistré à Luxembourg, le 22 septembre 2008, réf. LSO-CU06355. - Reçu 26,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142227) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

Immo-Garpe Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 5, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 40.882.

Le bilan de la société au 31 décembre 2007 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Pour la société

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2008122511/655/14.

Enregistré à Luxembourg, le 17 septembre 2008, réf. LSO-CU05256. - Reçu 22,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142219) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

Thomson Reuters Holdings S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 7, boulevard Royal.
R.C.S. Luxembourg B 67.691.

Par lettre du 4 septembre 2008 Monsieur William James DesLauriers a démissionné comme membre du conseil d'administration avec effet au 5 septembre 2008.

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

Pour THOMSON REUTERS HOLDINGS S.A.

Signature

Référence de publication: 2008122562/267/14.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2008, réf. LSO-CU05637. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142303) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

C&S Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.
R.C.S. Luxembourg B 61.753.

Le bilan au 31 décembre 2005 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 29/03/08.

Signature.

Référence de publication: 2008122514/5878/12.

Enregistré à Luxembourg, le 19 septembre 2008, réf. LSO-CU05715. - Reçu 18,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142229) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.

R & R Holdings S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 35, boulevard du Prince Henri.
R.C.S. Luxembourg B 53.822.

Réquisition

Le Registre de Commerce est requis de procéder à la modification suivante suite à la démission de:

- Mr Denis FALCK

Prenant effet le 30 juin 2008

Et à la nomination de:

- Mr Leon GROUSE

En date du 31 juillet 2008

Et au changement d'adresse de messieurs: Alan GRIEVE et Richard LEPEU.

Conseil d'Administration:

Mr Alan GRIEVE, 50, Chemin de la Chênaie, CH-1293, Bellevue-Genève, Suisse

Mr Kurt NAUER, 35, boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg

Mr Yves PRUSSEN, 2, Place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg

Mr Matthys VISSER, Coetzier street, ZA Stellenbosch, Republic of South Africa

Mr. Richard LEPEU, 50, Chemin de la Chênaie, CH-1293, Bellevue-Genève, Suisse

Mr. Leon CROUSE, Carpe Diem Office Park, Quantum Road, Techno Park, Stellenbosch 7600, Republic of South Africa.

Pour réquisition

Signature

Référence de publication: 2008122571/764/27.

Enregistré à Luxembourg, le 31 juillet 2008, réf. LSO-CS12585. - Reçu 14,0 euros.

Le Receveur (signé): G. Reuland.

(080142643) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 25 septembre 2008.