

# 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° 3000

7 décembre 2011

### SOMMAIRE

Alerno Holding S.A. S.P.F. ....	144000	Investissements Immobiliers Kirchberg S.A. ....	143992
Caribbean Invest S.à r.l. ....	143996	Investpol S.A. ....	143993
Cgimmo S.A. ....	143998	IRE Hotel II German Hotel S.à r.l. ....	143993
Florentin Stratégies ....	144000	IRE Hotel II HoldCo 1 S.à r.l. ....	143993
Fresia S.A. ....	143999	ITT Industries Luxembourg S.à.r.l. ....	143994
Globus Equity SICAV SIF ....	143954	ITT International S.à r.l. ....	143994
Golf Gaichel S.à r.l. ....	143954	ITT Remainco International S.à r.l. ....	143994
Golfi S.A. ....	143954	Jack Invest S.A. ....	143995
Grey Stoke ....	143988	Jacobs und Sohn GmbH ....	143995
Grey Stoke ....	143989	Jawhar Resort Holding S. à r.l. ....	143995
Ha Ka Lux S.A. ....	143988	Joan Services S.A. ....	143995
Ha Ka Lux S.A. ....	143989	Jo Coenen & Co Architekten Luxemburg S.à.r.l. ....	143995
Helmshore International S.A. ....	143989	Jost-Global & Co S.C.A. ....	143994
He Ping S.à.r.l. ....	143989	KDC S.A. ....	143996
Heron City S.à r.l. ....	143989	Ketter SA ....	143997
Hersteller-Vertretungen-Betriebs GmbH ....	143990	Ketter SA ....	143996
HLWG Two Lender ....	143990	Keys Development S.A. ....	143998
HLWG Two TRS ....	143990	Keys Development S.A. ....	143998
Hoover Feeder (EU) S.à r.l. ....	143991	Kohl Frères S.à.r.l. ....	143997
Hoover Feeder (US) S.à r.l. ....	143991	Kolimmo S.A. ....	143997
Hyadinvest S.A. ....	143991	Kolimmo S.A. ....	143998
Hyosung Wire Luxembourg S.A. ....	143991	Mirliflore Eastern Europe Trading S.A. ..	144000
Imek Fensterbau S.A. ....	143992	Ventinori & Co S.C.A. ....	143994
IMMOBILIÈRE Henri WEISS s.à.r.l. ....	143992		
International Management Consulting Services S.A. ....	143991		

**Golf Gaichel S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8469 Eischen, 3A, rue de la Gaichel.

R.C.S. Luxembourg B 31.716.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Fiduciaire Centrale du Luxembourg SA

L-2530 LUXEMBOURG

4, RUE HENRI SCHNADT

Signature

Référence de publication: 2011149261/13.

(110173861) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Golfi S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 135.602.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011149262/9.

(110173910) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Globus Equity SICAV SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.**

Siège social: L-2661 Luxembourg, 42, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg B 158.639.

In the year two thousand and eleven, on the twenty-seventh day of September.

Before Maître Jean SECKLER, notary residing in Junglinster (Grand Duchy of Luxembourg),

Was held an extraordinary general meeting of shareholders (the "Meeting") of "GLOBUS EQUITY SICAV SIF" (the "Fund"), a société anonyme incorporated by deed of Maître Jean Seckler, notary residing in Junglinster (Grand Duchy of Luxembourg), on 14 January 2011 published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations under the number 299 on 14 February 2011.

The Meeting was presided by Mr Gianni de BORTOLI, employee, professionally residing in Luxembourg (the "Chairman").

The Chairman appointed as secretary Mrs Valérie WOZNIAK, employee, professionally residing in Luxembourg

The Meeting appointed as scrutineer Mrs Nathalie LETT, employee, professionally residing in Luxembourg.

The bureau of the Meeting having thus been constituted, the Chairman declared and requested the notary to state that:

I. The shareholders present and represented and the number of shares held by each of them are shown on an attendance list which is signed by the proxyholder, the members of the bureau of the Meeting and the undersigned notary. This attendance list, together with the proxies, will be attached to this deed to be filed with the registration authorities.

II. All the shares in issue are registered shares and the shareholders have been informed of the present Meeting by convening notices containing the agenda sent to them by registered mail on 19 September 2011.

III. The agenda of the Meeting is as follows:

*Agenda*

1. Amendment of article 2 of the articles of incorporation of the Fund (the "Statutes") so that the purpose of the Fund shall read as follows:

"The purpose of the Fund is to act as a specialised investment fund and invest its assets in securities (primarily shares) directly, and/or, indirectly in and via funds and, or, funds-of-funds within the field of private equity in order to spread risks and to provide its Shareholders with the benefit of the results of the management of its assets in accordance with the SIF Law.

The Fund may also invest the funds available to it in any other assets permitted by law and consistent with its purpose and the established investment policy referred to in Article 5.

Furthermore, the Fund may take any measures and carry out any transaction, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the SIF Law, within the limitations of Article 5."

2. Amendment of article 3 to provide that the Fund is established for an unlimited period of time.

3. Amendment of article 4 to authorise the board of directors of the Fund (the "Board of Directors") to transfer the registered office of the Fund to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg if and to the extent permitted and under the conditions set forth in Luxembourg laws and regulations.

4. Amendment of article 6 to specify that the minimum subscription requirements applicable to well-informed (or experienced) investors as defined in the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended (the "SIF Law") do not apply to the chairman of the Board of Directors and any direct or indirect shareholder of the chairman of the Board of Directors who is involved in the management of the Fund in line with article 2(2) of the SIF Law.

5. Amendment of article 7 to authorise the Board of Directors to create additional sub-funds within the Fund, different classes of ordinary and preferred shares within these sub-funds which may be issued in series or sub-series at the discretion of the Board of Directors.

6. Amendment of article 9 to provide that the chairman of the Board of Directors may transfer and/or assign its preferential rights to ordinary shares to any direct or indirect shareholders of the chairman of the Board of Directors involved in the management of the Fund.

7. Amendment of article 10 to specify that the notice of default sent to a shareholder who defaults on his payment obligations vis-à-vis the Fund constitutes a formal notice within the meaning of article 1146-1 of the Luxembourg Civil Code.

8. Amendment of article 12 to provide that a "US Person" (as defined in the Statutes) falls within the scope of ineligible investors and is therefore subject to the same sanctions as those applicable to ineligible investors.

9. Amendment of article 13 to specify that ordinary shares will not be included in the calculation of the net asset value per share as long as these shares are not entitled to distributions.

10. Amendment of article 15 to provide that redeemed shares will be cancelled and that the forcible sale of shares held by defaulting shareholders will be made at a price which shall be the lower of 0.10 Euro per share and the net asset value per share.

11. Amendment of article 16 to permit the Board of Directors to co-opt another director in the event of vacancy in the office of a director.

12. Amendment of article 17 to provide that a director may grant a power of attorney to another director to attend and represent him/her at meetings of the Board of Directors and to vote on his/her behalf.

13. Amendment of article 18 to specify that the Board of Directors may amend the investment objectives of a Sub-Fund until first subscriptions have been received and accepted by the Fund.

14. Amendment of article 20 to provide that the conflicts of interest rules do not apply to current operations entered into under normal circumstances.

15. Amendment of article 23:

- to permit the annual general meeting to be held at a date, time or place to be decided upon by the Board of Directors if permitted and under the conditions set forth in Luxembourg laws and regulations; and

- to clarify that any notices for a general meeting of shareholders shall be published in the Luxembourg official gazette, Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations and a Luxembourg newspaper to the extent required by law.

16. Amendment of article 27 to provide that the annual report will be published within the notice period required by law and in any case at the latest for the annual general meeting of shareholders.

17. Amendment of article 30 to clarify that in circumstances where the net assets of a sub-fund have decreased to, or have not reached, an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such sub-fund to be operated in an economically efficient manner or if a change in the economic or political situation relating to the sub-fund would justify such liquidation, an extraordinary general meeting of shareholders of the sub-fund concerned shall resolve on such liquidation without any quorum requirements and with the simple majority of the votes validly cast.

18. General update of the Statutes mainly for clarification purposes.

IV. The adoption of the items of the agenda require a quorum of fifty (50) percent of the capital of the Fund and the first item will be adopted if approved by a majority of at least ninety (90) percent of the votes validly cast at the Meeting by the shares of each class in each sub-fund of the Fund. The other resolutions will be adopted if approved by a majority of two thirds of the votes validly cast at the Meeting.

V. It appears from the attendance list that out of 269,995,462 shares in issue in the Fund, 162,235,382 are present or represented at the Meeting so that the Meeting is validly constituted and can validly deliberate and resolve on all the resolutions of the agenda.

*First resolution*

The Meeting approves with

77,870 votes of the shares in PIPE 2006, with

54,615,382 votes of the shares in PAPPE 2007, and with

29,750 votes of the shares in PIDI 2009 in favour of;

the amendment of article 2 of the Statutes which in case of approval shall read as follows:

"The purpose of the Fund is to act as a specialised investment fund and invest its assets in securities (primarily shares) directly, and/or, indirectly in and via funds and, or, funds-of-funds within the field of private equity in order to spread risks and to provide its Shareholders with the benefit of the results of the management of its assets in accordance with the SIF Law.

The Fund may also invest the funds available to it in any other assets permitted by law and consistent with its purpose and the established investment policy referred to in Article 5.

Furthermore, the Fund may take any measures and carry out any transaction, which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the fullest extent permitted under the SIF Law, within the limitations of Article 5."

*Second resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 3 of the Statutes which shall read as follows:

"The Fund is established for an unlimited period of time. The Fund may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders subject to the quorum and majority requirements set out in Article 31 hereof. The term and liquidation of a Sub-Fund is regulated by Article 30."

*Third resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 4 of the Statutes which shall read as follows:

"The registered office of the Fund is established in the City of Luxembourg. The registered office may be transferred within the same municipality by decision of the board of directors of the Fund (the "Board of Directors"). If and to the extent permitted and under the conditions set forth in Luxembourg laws and regulations, the Board of Directors may transfer the registered office of the Fund to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad within the European Economic Area by resolution of the Board of Directors.

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

*Fourth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 6 of the Statutes which shall read as follows:

"The share capital of the Fund shall be represented by partly or fully paid-up Shares and shall at any time be equal to the total net assets of the Fund as defined in Article 13 hereof. Any Shares which have been issued as partly paid-up Shares must always be paid-up to a minimum of five per cent (5%), as provided for in the SIF Law.

The minimum subscribed capital of the Fund – being the total subscribed capital in all the Sub-Funds -is set at one million two hundred fifty thousand euro (EUR 1,250,000). The Fund must reach this minimum share capital within twelve (12) months after the date on which the Fund has been registered on the official list of specialised investment funds provided for in the SIF Law. The requirement for dissolving the Fund, if the share capital has fallen below certain established fractions of this mandatory minimum capital, is described in Article 31 hereof.

The Fund's capital shall be denominated in Euros (EUR).

The Board of Directors shall set the subscription price for each Class (as defined hereafter) of Shares (the "Subscription Price") when the Share Class is created and determine the issue of partly or fully paid-up Shares.

The Board of Directors shall determine the Subscription Price per Share for each Class of Shares and the minimum number of Shares that must be subscribed or purchased by each Shareholder in each Sub-Fund in order to ensure that no investor makes an investment in the Fund of less than the minimum subscription amount indicated in the Memorandum and which may in no case be less than EUR 125,000.- (one hundred and twenty-five thousand euros). Exempted from this minimum subscription requirement would be the chairman of the Board of Directors and any direct or indirect shareholder of the chairman of the Board of Directors who is involved in the management of the Fund.

The Fund's share capital shall vary, without any amendment of the Statutes, as a result of the Fund issuing new Shares or redeeming its Shares."

*Fifth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 7 of the Statutes which shall read as follows:

"The Board of Directors may create different pools of assets, each constituting a "compartment" within the meaning of article 71 of the SIF Law (each a "Sub-Fund"). Each such Sub-Fund shall be invested pursuant to Article 2 and Article 5 hereof, for the exclusive benefit of the relevant Shareholders. Each Sub-Fund may have different specific features (including, but not limited to, specific fee structures, permitted investments, investment restrictions and distribution policies) as the Board of Directors shall determine within the limitations of Article 5.

The Fund is one single legal entity. However, by way of derogation to article 2093 of the Luxembourg Civil Code, the assets of one given Sub-Fund are only liable for the debts, obligations and liabilities, which are attributable to such Sub-Fund. In the relations between the Fund's Shareholders, each Sub-Fund is treated as a segregated entity.

For the purpose of determining the capital of the Fund, the net assets attributable to each Sub-Fund shall, if not denominated in euro, be converted into euro and the Fund's capital shall be the aggregate of the net assets of all Sub-Funds.

The Fund shall prepare consolidated accounts in Euro.

The Board of Directors may at any time create different classes of Ordinary and Preferred Shares (each a "Class" and collectively the "Classes") within a Sub-Fund, which may differ inter alia in their fee structure, minimum investment requirements, type of target investors, currency and distribution policy applying to them. Those Shares shall be issued in accordance with Article 6 and Article 9 hereof on such terms and conditions as shall be decided by the Board of Directors. The Shares in the different Sub-Funds shall be issued in so-called "series", denoted by a letter, e.g. A, B and C and so on, one letter for each Sub-Fund, denoted sequentially when the Sub-Funds are created and the Board of Directors may at its discretion create any sub-series within such series with such features as the Board of Directors shall determine.

The Preferred Shares shall enjoy certain preferential rights with respect to voting and distributions vis-à-vis the Ordinary Shares. The restricted voting rights of the Ordinary Shares are described below in this Article. The preferential rights of the Preferred Shares with respect to distributions shall be described in the Memorandum, where the rights of the Ordinary Shares with respect to the same shall also be described. Each Share is entitled to one vote at any general meeting of Shareholders. However, the voting rights attached to Ordinary Shares will be exercised in the following cases:

- (a) the right to appointments to the Board of Directors according to Article 16,
- (b) amendments to Article 2 the Purpose of the Fund,
- (c) amendments to Article 5 determination of the Investments Objectives and Policies of the Fund,
- (d) amendments of Article 29 Distributions,
- (e) amendments of Article 31 Dissolution-Liquidation and voting on such matters as described there and
- (f) any other decision in any general meeting of Shareholders that requires or permits the vote of holders of Shares of all Classes of Shares.

The suspension of a Shareholder's voting rights in the event he is in default of his payment obligations to the Fund is described in Article 10."

*Sixth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 9 of the Statutes which shall read as follows:

"Existing Shareholders and potential Shareholders may receive proposals to subscribe to Shares of the Sub-Funds and of any Class on one or more dates or periods as determined by the Board of Directors (each a "Closing") and which shall be indicated and more fully described in the Memorandum. The first Closing was held on the date of the incorporation of the Fund. Existing Shareholders do not hold rights of first refusal to participate in new Sub-Funds created after the date of incorporation.

The Board of Directors is authorised to issue additional Ordinary and Preferred Shares within a Sub-Fund at any time in accordance with this Article 9, however, not in the Sub-Funds PIPE 2006, PAPPE 2007 and PIDI 2009 mentioned in the Memorandum. The offer price is determined in accordance with the procedure set out in Article 6 above.

The chairman of the Board of Directors and the owners of the Ordinary Shares have a preferential right to subscribe the Ordinary Shares to be issued in any Sub-Fund. The chairman of the Board of Directors may transfer and, or assign

such preferential rights to any direct or indirect shareholder of the chairman of the Board of Directors who is involved in the management of the Fund.

Shares shall be issued at the Subscription Price which must be partly or fully paid up on a Closing as indicated and more fully described in the Memorandum. The modes of payment in relation to such subscriptions shall be determined by the Board of Directors and more fully described in the Memorandum.

The Board of Directors may determine any other subscription conditions such as minimum subscription on Closings, default interests or restrictions on ownership. Such other conditions shall be disclosed and more fully described in the Memorandum.

The issue of Shares to investors who are not existing Shareholders will be subject to the approval by the Board of Directors provided that the new Shareholders qualify as well-informed investors within the meaning of the SIF Law. Article 12 describes further restrictions on ownership of shares by ineligible investors.

The Fund may agree to issue Shares as consideration for a contribution in kind of securities, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation to deliver a valuation report from the approved statutory auditor of the Fund. Likewise, the Fund may agree to accept a contribution in kind of securities as part payment for subscribed Shares which have been issued as partly paid-up.

The Board of Directors may delegate to any duly authorised director, manager, officer or to any other duly authorised agent the power to accept subscriptions, to receive payment of the price of the Shares to be issued and to deliver them.

In the course of its sales activities and at its discretion, the Fund may cease issuing Shares, refuse subscription applications in whole or in part, and otherwise decline to issue any Share, or to register any transfer of any Share, where it appears to the Board of Directors that such registry would or might result in such Share being registered to a person who is an ineligible investor as defined in Article 12. Likewise, the Fund may suspend or limit the sale for specific periods or permanently, to individuals or corporate bodies in particular countries or areas."

#### *Seventh resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 10 of the Statutes which shall read as follows:

"Upon receiving of a payment notice from the Fund, a Shareholder must pay in to the Fund such portion of his subscribed Shares as determined, and within the deadline set out, in the payment notice. This deadline shall be at least seven (7) days from the date of the notice. A notice may be given by electronic mail. A Shareholder is himself responsible for ensuring that the Fund is kept informed of his current e-mail address. Any holder of Shares that defaults with respect to any payment for the benefit of the Fund shall first receive a written reminder, which may be given by registered mail.

In the event of a subsequent failure to pay as required, the offending Shareholder shall receive a notice of default from the Fund, by registered mail which shall constitute a formal notice within the meaning of article 1146-1 of the Luxembourg Civil Code. Unless such Shareholder shall have paid such due amounts within five (5) Business Days of receiving notice of default, the Shareholder may be deemed to be a "Defaulting Shareholder" subject to a resolution of the Board of Directors and shall then automatically be subject to the following consequences (in addition to other remedies available to the Fund under applicable law):

(i) the Defaulting Shareholder will become liable to the Fund for interest (default interest) on such unfunded portion at a rate of seven per cent (7%) per annum, calculated on a period lasting from the end of the original due date of the relevant payment to the payment of such amounts, plus accrued interest;

(ii) while in default, the Defaulting Shareholder will forego any future income or gains realized after the default and such income and gains will be distributed on a pro rata basis to the other Shareholders;

(iii) while in default, the Defaulting Shareholder will lose his right to vote at the general meetings of Shareholders; and

(iv) the Board of Directors may effectuate a compulsory sale of all or part of the Shares held by the Defaulting Shareholder as described in Article 15."

#### *Eight resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 12 of the Statutes which shall read as follows:

"The Fund may restrict or prevent the ownership of Shares in the Fund by any person, firm or corporate body, namely any person in breach of any law or requirement of any country or governmental authority and any person which is not qualified to hold such Shares by virtue of such law or requirement or if in the opinion of the Board of Directors such holding may be detrimental to the Fund, particularly if the holding of Shares by such person results in a breach of law or regulations whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Fund may become subject to laws other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (including without limitation tax laws) (including by any person other than the



members of the Board of Directors or any other person involved in the management of the Fund, who does not meet the criteria of "well-informed (or experienced) investor" or who is a "US Person", as defined hereafter) (any such person is herein defined as an "Ineligible Investor", and may already be a Shareholder, or not).

Whenever used in these Statutes, the term "well-informed investor" shall have the same meaning as in article 2 of the SIF Law, which considers that a well-informed investor is either (a) an institutional investor; (b) a professional investor, or (c) any other investor who adheres in writing to the status of wellinformed investor and who alternatively (i) invests at least EUR 125,000 in a particular specialised investment fund or (ii) who has been subject to an assessment made by a credit institution within the meaning of Directive 2006/48/EC or by an investment firm within the meaning of Directive 2004/39/EC or by a management company within Directive 2001/107/EC or Directive 2009/65/EC, if applicable, certifying the investor's expertise, experience and knowledge in adequately appraising an investment in the specialised investment fund.

Whenever used in these Statutes, the term "US Person" shall have the same meaning as in Regulation S, as amended from time to time, of the United States Securities Act of 1933 (the "United States Securities Act"), as amended or as in any other regulation or act which shall come into force within the United States of America and which shall in the future replace Regulation S or the United States Securities Act. The Board of Directors shall define the word "US Person" on the basis of these provisions.

Any proposed holding of Shares in the Fund may be refused in circumstances where, inter alia,

- (i) Preferred Shares would be held by investors not qualifying as well-informed investors, as defined here before; and
- (ii) Shares would be held by a "US Person", as defined here before and
- (iii) Shares would be held by persons or entities where, inter alia, such holding could result in legal, pecuniary, competitive, regulatory, tax or material administrative disadvantage to the Fund, any Sub-Fund or the Shareholders.

For such purposes the Fund may:

- (a) decline to issue any Share and decline to register any holding of a Share, where it appears to it that such registration or holding would or might result in legal or beneficial ownership of such Share by an Ineligible Investor or a person holding more than a certain percentage of capital determined by the Board of Directors; and
- (b) at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the holding of Shares in the Register to furnish it with any information, eventually supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such Shareholder's Shares rests in an authorised person, or whether such registration will result in beneficial ownership of such Shares by an Ineligible Investor; and
- (c) decline to accept the vote of any Ineligible Investor at any meeting of Shareholders of the Fund; and
- (d) where it appears to the Fund that any Ineligible Investor either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of Shares, demand that such Shareholder sells his Shares and provides to the Fund evidence of the sale within thirty (30) days from the notice of such demand. If such Shareholder fails to comply with its demand, the Fund may compulsorily redeem from any such Shareholder all Shares held by it in accordance with the provisions set out in Article 15c)."

#### *Ninth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 13 of the Statutes which shall read as follows:

"The net asset value of each Sub-Fund (the "NAV") as of a Valuation Day (as defined under Article 14 below) equals the difference between the asset values of the Sub-Fund and its liabilities on any such Valuation Day.

The NAV per Share as of a Valuation Day results from dividing the NAV as of the same day by the number of Shares in the relevant Sub-Fund then outstanding excluding Ordinary Shares that are not entitled to distributions at that time. The NAV per Share is calculated in the base currency of the relevant Sub-Fund and may also be expressed in such other currencies as the Board of Directors may decide. When required, the NAV of a Sub-Fund may be calculated in the Sub-Fund's reference currency without calculating the NAV of the entire Fund.

The total net assets of the Fund are expressed in euro and correspond to the sum of the net assets of all Sub-Funds of the Fund.

The assets of each Sub-Fund shall include:

- 1) all cash in hand, receivable or on deposit, including any interest accrued thereon;
- 2) all bills and notes payable on demand and any account due (including the proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all securities, shares, bonds, time notes, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants and other securities, money market instruments and similar assets owned or contracted for by the Sub-Fund;
- 4) all interest accrued on any interest-bearing assets, except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such assets;

5) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Sub-Fund to the extent information thereon is reasonably available to the Fund;

6) the preliminary expenses of the Fund in relation to the Sub-Fund, including the cost of issuing and distributing Shares of the Sub-Fund, insofar as the same have not been written off;

7) the liquidating value of all forward contracts and all call or put options the Sub-Fund has an open position in; and

8) all other assets of any kind and nature, including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

a) The value of any cash on hand or deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true thereof.

b) Securities which are listed on an official stock exchange or traded on any other regulated market trading regularly, being recognized and open to the public will be valued at the last available price on the principal market on which such securities are traded, as furnished by a pricing service approved by the Board of Directors.

c) The value of the Sub-Fund's investments in the Partners Funds shall be valued on the basis of the latest determined and available net asset value of each Partners Fund as determined by the Partners Fund's general partner according to the International Financial Reporting Standard and (in the case of year-end figures) audited by the Partners Fund's independent accountants, unless the Board of Directors considers that such value is not representative of the fair value of the investments, in which case the relevant assets of the Sub-Fund shall be determined by the Board of Directors on the basis of their reasonably foreseeable sales prices estimated prudently and in good faith. However, in the absence of such figures from the Partners Fund's general partner, or if they should not be compiled in accordance with the International Financial Reporting Standard, then the value of the Fund's private equity investments is based on best practice which may include to follow the portfolio valuation principles and guidelines of the European Venture Capital Association (EVCA) and is conducted with prudence and in good faith. In particular, equity investments in companies purchased during the 12 months period prior to the Valuation Day may be valued at cost unless the Board of Directors considers that there has been a material deterioration in the financial position of a company in which the Sub-Fund has invested, provided however that where a significant and similar transaction has taken place and has established an arm's length price, this transaction may form the basis of valuation. In addition, the following data among others are used for the value of private equity investments: proceeds of the partial sale of an investment, business information and general developments of portfolio companies and comparable quoted companies.

d) The liquidation value of futures, forward or option contracts not traded on exchanges or on other organized markets means their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the Board of Directors, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, forward or options contracts traded on exchanges or on other regulated markets are based upon the last available settlement prices of these contracts on exchanges and regulated markets on which the particular futures, forward or option contracts are traded; provided that if a futures, forward or options contract cannot be liquidated on the day with respect to which total net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract is such value as the Board of Directors may deem fair and reasonable.

e) Interest rate swaps are valued at their market value established by reference to the applicable interest rate curves. Index-swaps are valued at their market value established by reference to the applicable index or financial instrument. The valuation of the index or the financial-instrument-related swap agreement is based upon the market value of such swap transaction established in good faith pursuant to procedures established by the Board of Directors.

f) Shares / units issued by undertakings for collective investment shall be valued at their last available net asset value or in accordance with item b) above where such shares / units are listed.

g) All other assets of any kind or nature will be valued at their net realisable value as determined in good faith by or under the responsibility of the Board of Directors in accordance with generally accepted valuation principles and procedures.

The value of all assets and liabilities not expressed in euro, respectively in the reference currency of the Sub-Fund will be converted into euro and the reference currency of the Sub-Fund on the basis of the exchange rates used for the net asset value calculation of that same Valuation Day.

The Board of Directors may, at its discretion, permit that other methods of valuation be used, if it considers that such methods would better reflect the fair realisation value of any asset of the Sub-Fund.

In the case of extensive redemption applications, the Board of Directors may establish the value of the Shares on the basis of the prices at which the necessary sales of assets of the Sub-Fund are effectuated. In such an event, the same basis for calculation shall be applied for subscription and redemption applications submitted at the same time.

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



In the absence of bad faith, negligence or manifest error, every decision or action in calculating the NAV taken by the Board of Directors or by the agent appointed by the Board of Directors for the purpose of calculating the NAV, shall be final and binding on the Fund and present, past or future Shareholders.

The liabilities of a Sub-Fund shall include:

- a) all loans, bills and accounts payable;
- b) all accrued interest on loans (including accrued fees for commitment for such loans);
- c) all accrued or payable expenses (including inter alia administrative expenses, advisory and management fees, including incentive fees, Custodian fees, and corporate agents' fees);
- d) all known liabilities, present or future, including all matured contractual obligations for payment of money, including the amount of any unpaid distributions declared by the Fund in relation to a Sub-Fund;
- e) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the valuation day, as determined from time to time by the Board of Directors, and other reserves (if any) authorized and approved by the Board of Directors;
- f) any costs and expenses associated with the acquisition, holding and disposal of its investments, including, without being limited to, third party expenses in connection with completed or attempted investment and disposal transactions as well as extraordinary expenses (such as litigation);
- g) all other liabilities of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities the Board of Directors shall take into account all expenses payable by the Sub-Fund which shall comprise formation expenses, fees payable to investment managers or investment advisors, including performance related fees, fees, expenses, disbursements and out-of-pocket expenses payable to the Fund's accountants, Custodian and its correspondents, administrative agent, any paying agent, any prime broker, any private placement agents and permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the Fund, the remuneration of the directors and their reasonable out-of-pocket expenses, Directors' & Officers' Insurance costs, reasonable travelling costs in connection with Board of Directors meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Fund with any governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, licensing fees for the use of the various indexes, if applicable, reporting and publishing expenses, including the cost of preparing, translating, printing, advertising and distributing the Memorandum, further explanatory sales documents, periodical reports or registration statements, the costs of publishing the net asset value, the cost of printing certificates if any, and the costs of any reports to Shareholders, the cost of convening and holding Shareholders' and Board of Directors' meetings, all taxes, duties, governmental and similar charges, and all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, transaction fees, the cost of publishing the issue and redemption prices, interests, bank charges and brokerage, postage, telephone and telex. The Fund may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

The assets and liabilities of a Sub-Fund shall be allocated as follows:

- a) The proceeds to be received from the issue of Shares of a Sub-Fund shall be applied in the books of the Fund to the relevant Sub-Fund;
- b) Where an asset is derived from another asset, such derivated asset shall be applied in the books of the Fund to the same Sub-Fund as the assets from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value shall be applied to the relevant Sub-Fund;
- c) Where the Fund incurs a liability, which relates to any asset of a particular Sub-Fund or to any action taken in connection with an asset of a particular Sub-Fund, such liability shall be allocated to the relevant Sub-Fund;
- d) Upon the record date for determination of the person entitled to any dividend declared on Shares of any Sub-Fund, the assets of such Sub-Fund shall be reduced by the amount of such dividends.
- e) In the case where any asset or liability of the Fund cannot be considered as being attributable to a particular Sub-Fund, such asset or liability shall be allocated to all the Sub-Funds pro rata to the net asset values of the relevant Sub-Fund or in such other manner as determined by the Board of Directors acting in good faith.

For the purposes of the net asset value computation:

- a) Shares of a Sub-Fund to be redeemed under Article 15 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the Board of Directors on the relevant valuation time and from such time and until the redemption proceeds are paid by the Sub-Fund, the redemption proceeds payable shall be deemed to be a liability of the Sub-Fund.
- b) Shares to be issued by a Sub-Fund shall be treated as being in issue as from the time specified by the Board of Directors on the valuation time, and from such time and until received by the Fund the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Sub-Fund.
- c) All investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the currency in which the net asset value for the relevant Sub-Fund is calculated shall be valued on basis of the exchange rates used for the net asset value calculation of that same Valuation Day.
- d) Where on any valuation time the Fund has contracted, in relation to a Sub-Fund, to:

- Purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the relevant Sub-Fund and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of such Sub-Fund;
- Sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the relevant Sub-Fund and the asset to be delivered shall not be included in the assets of such Sub-Fund;
- Provided however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such valuation time, then its value shall be estimated by the Board of Directors."

*Tenth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 15 of the Statutes which shall read as follows:

"Redemptions will be made in accordance with these Statutes, the Memorandum and the SIF Law. No redemption fees will be charged. Redeemed Shares will be cancelled.

a) Voluntary redemption at the request of Shareholders

The redemption of Shares upon the unilateral request from one or several Shareholders is permitted on any regular business day in Luxembourg, on such terms as described in the Memorandum.

b) Redemptions otherwise, at the Board of Directors' discretion and initiative

The Fund may redeem Shares on an exception basis, whenever the Board of Directors finds that a redemption would be in the best interests of the Fund.

Shares may also be redeemed on a pro rata basis among existing Shareholders of a Sub-Fund for example if there has been an adverse change in the economic or political situation of such Sub-Fund.

Redemptions would then be made on such terms as described in the Memorandum.

c) Forcible redemptions or sale in the event of ineligible Shareholders

In addition thereto, Shares may be redeemed (or sold) forcibly and compulsorily, on such terms as described in the Memorandum, if the Board of Directors should determine that a Shareholder is found to be an Ineligible Investor.

d) Forcible sale in the event of default by a Shareholder

Further, Shares may be sold forcibly and compulsorily if the Board of Directors should determine that a Shareholder has defaulted on any payment obligation to the Fund. Such forcible and compulsory sale shall be made under the conditions described in the Memorandum and at a price which shall be the lower of 0.10 Euro per Share and the NAV per Share."

*Eleventh resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 16 of the Statutes which shall read as follows:

"The Fund shall be managed by a Board of Directors composed of three (3) members, who need not be Shareholders. The members of the Board of Directors (the "Directors") are appointed at the annual general meeting of the Shareholders. Two Directors are appointed by the owners of the Preferred Shares and one Director is appointed by the owners of the Ordinary Shares.

Each Director shall be appointed for a term not exceeding six (6) years. A Director may be re-elected. Unless he resigns or is replaced, he shall automatically be considered as willing to be re-elected.

The office of any Director is remunerated. Details relating to this compensation shall be set out in the Memorandum. The chairman of the Board of Directors is selected amongst all the Directors and is appointed by the owners of the Ordinary Shares. Any Director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the general meeting of the Shareholders and supported by a majority of the Share Class who appointed him.

If a legal entity is appointed as Director of the Fund, such legal entity must designate a permanent representative, who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. The relevant legal entity may only remove its permanent representative if it appoints his successor at the same time.

In the event of vacancy in the office of a Director, including if a Director is deceased or deemed by a medical doctor to be permanently medically incapacitated, the remaining Directors may temporarily fill such vacancy by unanimously appointing a Director until the next general meeting of Shareholders. Unless they deem it absolutely necessary, the Directors shall in the circumstances mentioned in this paragraph refrain from passing any resolutions regarding the assets of a Sub-Fund or the redemption of Shares until the Board of Directors again consists of the required number of members duly elected by the Shareholders."

*Twelfth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour  
with 0 votes of the shares of the Fund against;  
the amendment of article 17 of the Statutes which shall read as follows:

"The Board of Directors may choose a secretary, who need not be a Director, who shall write and keep a copy the minutes of the meetings of the Board of Directors and of the general meetings of the Shareholders in the English language. The original minutes shall be kept at the registered office of the Fund.

The Board of Directors shall meet upon call by the chairman or any two Directors, at the place indicated in the convening notice of meeting, and such place may be inside and outside the Grand Duchy of Luxembourg, but must be within the European Economic Area.

The chairman of the Board of Directors shall preside at the meetings of the Board of Directors and at the general meetings of the Shareholders. In his absence, the Directors or the Shareholders shall decide by a majority vote that another Director, or in case of a general meeting of Shareholders, that any other person shall preside at such meetings.

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

This requirement for written notice and the required notice period may be waived by consent in writing of each member of the Board of Directors, by telegram, telex, telefax, electronic mail or any other similar means of communication. Separate notice shall not be required for meetings held at times and places fixed in a resolution adopted by the Board of Directors.

Any Director may participate in a meeting of the Board of Directors by conference-call or video-conference or by other similar means of communication allowing all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and allowing an effective participation of all such persons in the meeting. Participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. A meeting held through such means of communication is deemed to be held at the registered office of the Fund.

The Board of Directors can deliberate or act validly (have a quorum) only if at least the majority of the Directors are present or represented at a meeting of the Board of Directors, and provided that at least one Director appointed by each Class of Shares (Ordinary and Preferred) is present.

Any Director may grant a power of attorney for another Director to attend and represent him/her in meetings of the Board of Directors and to vote on his/her behalf.

Resolutions are taken by a majority vote of the Directors present or represented at a meeting of the Board of Directors. In the event that at any meeting the number of votes for or against a resolution is equal, the chairman of the meeting shall have a casting vote.

Resolutions of the Board of Directors will be recorded in minutes in the English language, signed by the chairman of the meeting or by any two Directors. Copies of extracts of such minutes to be produced in judicial proceedings or elsewhere will be validly signed by the chairman of the meeting or any two Directors.

Circular resolutions in writing approved and signed by all Directors shall have the same effect as resolutions voted at the meetings of the Board of Directors. Each Director shall approve such resolution in writing, by telegram, telex, telefax, electronic mail or any other similar means of communication."

#### *Thirteenth resolution*

The Meeting approves:  
with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour  
with 0 votes of the shares of the Fund against;  
approves the amendment of article 18 of the Statutes which shall read as follows:

"The Board of Directors shall have the broadest powers to act in any circumstances on behalf of the Fund within the limits of, and to approve all transactions consistent with, the purpose of the Fund.

The Board of Directors may, however, not sell or otherwise dispose of any Sub-Fund's underlying investment in a Partners Fund without the prior approval of the general meeting of Shareholders of such Sub-Fund.

The Board of Directors may not make any amendments of the investment objectives of a Sub-Fund, for which subscriptions have already been received and accepted, as described in the Memorandum except as set out in Article 23. The same shall apply to amendments of the Memorandum describing the ratio, i.e. relative distribution, of the Shares in any existing Sub-Fund amongst the Classes of Shares and to any amendments to the method for sharing distributions from any Sub-Fund amongst the Classes of Shares.

All powers not expressly reserved by law or by the Statutes to the general meeting of Shareholders are deemed to be in the competence of the Board of Directors.

In accordance with article 60 of the Company Law, the daily management of the Fund, as well as the representation of the Fund in relation to this management may be delegated to one or more directors, officers, managers, management companies, or other agents, being a Shareholder or not, acting alone or jointly. Their appointment, revocation and powers

shall be determined by a resolution of the Board of Directors. The Board of Directors shall have the broadest powers to act in any circumstances on behalf of the Fund within the limits of, and to approve all transactions consistent with, the purpose of the Fund."

*Fourteenth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 20 of the Statutes which shall read as follows:

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

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

In the event that any Director or officer of the Fund may have in any transaction of the Fund an interest opposite to the interests of the Fund, such Director or officer shall inform the Board of Directors of such opposite interest and shall not consider or vote on any such transaction, and such transaction and such interest of the Director or officer therein shall be reported to the following general meeting of Shareholders. This paragraph shall not apply where the decision of the Board of Directors relates to current operations entered into under normal conditions.

The term "opposite interest", as used in the preceding sentence, shall not include any relationship with or without interest in any matter, position or transaction involving any person, company or entity as may from time to time be determined by the Board of Directors in its discretion."

*Fifteenth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 23 of the Statutes which shall read as follows:

"The general meeting of Shareholders shall represent all the Shareholders of the Fund. Its resolutions shall be binding upon all the Shareholders of the Fund. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Fund.

If the Fund has only one single Shareholder, such Shareholder shall exercise the powers of the general meeting of Shareholders.

General meetings of Shareholders shall be convened by the Board of Directors. It must be convened upon the request of one or several Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the share capital of the Fund. Shareholders representing at least ten per cent (10%) of the share capital of the Fund may request the addition/adjunction of one or several items to the agenda of any general meeting of Shareholders. Such request must be addressed to the registered office of the Fund by registered mail at least five (5) days before the scheduled date of the meeting.

The annual general meeting shall be held on the 15<sup>th</sup> day of the month of June at 14.00 at the registered office of the Fund or at another place in Luxembourg, as specified in the convening notice. If such day is not a day on which banks are open for normal business in Luxembourg (a "Business Day"), the annual general meeting shall be held on the next following Business Day.

If permitted and under the conditions set forth in Luxembourg laws and regulations, the annual general meeting of Shareholders may be held at a date, time or place other than those set forth in the preceding paragraph, so that such the date, time or place may be decided by the Board of Directors.

Other general meetings of Shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective convening notices.

General meetings of Shareholders shall be convened pursuant to a notice, in the English language, setting forth the agenda and sent by electronic mail (and to the extent required by law, sent by registered letter) at least eight (8) days prior to the meeting to each Shareholder at the address of the Shareholders recorded in the Register. The giving of such notice to registered Shareholders need not be justified to the meeting.

To the extent required by law, notices shall also be published in the Luxembourg Official Gazette "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", and in a Luxembourg newspaper, and in such languages as required by law.

If all Shareholders are present or represented and consider themselves as being duly convened and informed of the agenda, general meetings of Shareholders may take place without convening notice.

Any amendment of these Statutes requires an extraordinary general meeting of the Shareholders of the Fund (i.e. all the Sub-Funds). If a general meeting to consider amending the Statutes has been convened for the first time and less than fifty (50) percent of the share capital is represented in the meeting, then the meeting shall be adjourned and a new meeting shall be convened, following the procedures described in this Article. At such subsequent meeting, there shall be no such required quorum as described above, unless specifically stated in this Article.

Any resolution to effect such amendments of the Statutes requires the consent by a majority of at least two-thirds (2/3) of the votes validly cast by the Shares present or represented in the meeting. Votes regarding the amendment of any portion of the Statutes so as to amend the rights of a Class of Shares shall also require the same quorum and majority approval by the shares in each such affected Class.

Any general meeting to consider the amendment of Article 2 and/or Article 5 of these Statutes may only deliberate validly if at least fifty (50) per cent of all the Shares of the Fund is present or represented. Any resolution to amend Article 2 or Article 5 requires the consent by a majority of at least ninety (90) per cent of the votes validly cast by the Shares of each Class in each Sub-Fund present or represented at the extraordinary general meeting. Decisions to sell or otherwise dispose of any Sub-Fund's underlying investment in a Partners Fund, as well as resolutions to amend the compensation to the chairman of the Board of Directors, shall require the consent of the simple majority of the votes validly cast amongst shareholders representing such applicable majority of the shares of each share Class in the particular Sub-Fund. No particular quorum is required in this case.

Certain voting requirements also apply to the amendments of the borrowing restrictions and permanent use of debt financing, as described in Article 22.

Any proposed amendments of the investment objectives of a particular Sub-Fund as described in the Memorandum must be submitted to the general meeting of Shareholders of such Sub-Fund except if the amendment is of a purely editorial nature, in which case the amendments may then be made on the basis of unanimous decision of the Board of Directors. Such general meeting must have a quorum of at least fifty (50) per cent of the shares issued of the particular Sub-Fund. The decision is taken by a majority of ninety (90) per cent of the votes validly cast by the Shares of each Class present or represented at the meeting.

The same shall apply to any amendments of the Memorandum describing the ratio, i.e. relative distribution, of the Shares in any Sub-Fund amongst the Classes of Shares and to any amendments to the method for sharing distributions from any Sub-Fund amongst the Classes of Shares.

The Board of Directors may determine all other conditions that must be fulfilled by Shareholders in order to attend any general meeting of Shareholders.

Any other decision in the general meeting of Shareholders which, according to the Company Law, requires simple majority, qualified majority or other majority vote shall, in the Fund's case, require such majority amongst the Shareholders representing such applicable majority within each Sub-Fund.

Each Share in whatever Sub-Fund is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Statutes, regardless of the portion of the Shares that have been paid up until the date of the meeting. Voting rights become effective once the Shareholder's name and Share ownership is registered in the Register. Only full Shares are entitled to vote, not fractions. Thus, e.g. 1.9 shares would have 1 vote, and 0.9 shares would have no votes.

A Shareholder may act at any general meeting of Shareholders by giving a written proxy to another person, who need not be a Shareholder and who may be a Director of the Fund. A Shareholder or his proxy-holder may vote verbally or in writing.

Shareholders taking part in a general meeting through video-conference or through other means of communication allowing their identification are deemed to be present for the computation of the quorums and majority. The means of communication used must allow all the persons taking part in the meeting to hear one another on a continuous basis and must allow an effective participation of all such persons in the meeting.

Each Shareholder may vote through voting forms sent by post, electronic mail or facsimile to the registered office of the Fund or to the address specified in the convening notice. The Shareholders may only use voting forms provided by the Fund and which contain at least the place, date and time of the meeting, the agenda of the meeting, and the possibility for the Shareholder to vote in favour of, against, or abstain from voting on each proposed resolution by ticking the appropriate box.

Voting forms which show neither a vote in favour, nor against the proposed resolution, nor an abstention, are void. The Fund will only take into account voting forms received prior to the general meeting which they relate to.

Unless otherwise provided by law or herein, resolutions of any general meeting of Shareholders duly convened are passed by a simple majority of the votes validly cast."

*Sixteenth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 27 of the Statutes which shall read as follows:



"The Fund shall publish to the Shareholders (and as otherwise required by law) one annual report within the notice period required by law and in any case at the latest for the annual general meeting of Shareholders set out in Article 23."

*Seventeenth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the amendment of article 30 of the Statutes which shall read as follows:

"Each Sub-Fund may be created for an undetermined period of time or for a fixed period of time as provided for in the Memorandum. In case a Sub-Fund is created for a fixed period, it will terminate automatically on its maturity date provided for in the Memorandum. If a Sub-Fund is created for an unlimited period of time, the liquidation of such Sub-Fund is subject to a decision of the general meeting of Shareholders of such Sub-Fund. The meeting convened for a Sub-Fund to be liquidated must have a quorum of at least fifty (50) per cent of the Shares issued of the Sub-Fund and the decision is taken by a majority of ninety (90) per cent (i.e. a "super majority vote") of the votes validly cast by the Shares of each Class present or represented at the meeting. The general meeting of the Sub-Fund to be liquidated appoints a liquidator who is responsible for unwinding the Sub-Fund, i.e. realising all assets and distribute all liquidation profits to the Shareholders of the Sub-Fund.

A Sub-Fund shall be dissolved as soon as practicable after the following events:

- a) the Sub-Fund's receipt of cash proceeds from the sale of all its financial assets and investments, except bank deposits,
- or
- b) the final dissolution and winding up of all private equity funds and funds-of-private-equity-funds to which the Sub-Fund has subscribed for capital (and also in the event of (a) above), and
  - c) the release and, or, termination of all the Sub-Fund's liabilities, including contingent liabilities, to third parties, and
  - d) provided that such winding up and liquidation is permitted by law.

Subject to a unanimous decision by the Board of Directors finding that the events described in sub-clauses a) -d) above have taken place, the particular Sub-Fund may be dissolved by a general meeting of the Sub-Fund without the requirement for specific quorum and, or such a super-majority vote.

The Board of Directors shall convene an extraordinary general meeting of the Shareholders of a Sub-Fund, if the net assets of such Sub-Fund have decreased to, or have not reached, an amount determined by the Board of Directors to be the minimum level for such Sub-Fund to be operated in an economically efficient manner or if a change in the economic or political situation relating to the Sub-Fund concerned would justify such liquidation. Any Shareholders will be notified by the Board of Directors of any meeting to be convened in order to resolve on the liquidation of the relevant Sub-Fund and the notice will indicate the reasons for, and the procedures of, the liquidation operations. In the circumstances referred to in this paragraph the general meeting of Shareholders of the Sub-Fund concerned shall resolve without any quorum requirements and with the simple majority of the votes validly cast.

Unless the Board of Directors otherwise decides in the interest of, or to keep equal treatment between, the Shareholders, the Shareholders of the Sub-Fund concerned may continue to request redemption of their Shares."

*Eigteenth resolution*

The Meeting approves:

with 162,235.382 votes of the shares of the Fund in favour

with 0 votes of the shares of the Fund against;

the general update of the Statutes mainly for clarification purposes so that: -article 1 shall read as follows:

"A public limited company (société anonyme) qualifying as a specialised investment fund (fonds d'investissement spécialisé) with variable capital paid into several segregated compartments (also called "Sub-Funds" as defined in Article 7 herein) was incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg under the name of GLOBUS EQUITY SICAV SIF (the "Fund") and shall be governed by the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the "Company Law") and by the law of 13 February 2007 relating to the specialised investment funds, as amended (the "SIF Law") as well as by the present statutes (the "Statutes"). Via the shares currently in issue and hereafter issued in the Fund (the "Shares") the Fund is owned by its shareholders (the "Shareholders")." -article 5 shall read as follows:

"The investment objective of the Fund is to make commitments to invest and subscribe its capital (as defined in Article 6) in various legal entities, such as limited partnerships, SICARs, or corporations limited by shares, managed by Partners Group Holding AG or any of its subsidiaries, affiliates or successors (the "Partners Funds"), with the objective of indirectly becoming shareholders in and, or, lenders to a large number of so-called portfolio companies in a number of different countries with a view to risk diversification. The investments in the underlying portfolio companies may be made directly from the Partners Funds, or indirectly via underlying private equity funds, generally organized as independently managed limited partnerships or similar structures. The Fund will have no influence over investment decisions of the Partners Funds. The various Sub-Funds of the Fund will function as "feeders" into the various Partners Funds. The investment objectives of the individual Sub-Funds shall be described in the Memorandum. The Memorandum may be updated from



time to time. The commitment of the Sub-Funds to invest in the individual Partners Funds will be substantially equal to the Total Subscribed Capital of the individual Sub-Funds as described and defined in the Memorandum. The individual Sub-Funds will thus be locked up into the individual Partners Funds. A Sub-Fund may invest in one, or several Partners Funds, as stipulated in the Sub-Fund's investment strategy described in the Memorandum. The procedure for amending the investment objectives of a Sub-Fund is described in Article 23 below.

Any amendments to the Fund's above stated investment objective and policy shall be determined by the general meeting of Shareholders.

The majority of the liquidity reserves shall be invested in bank deposits, and denominated in the reference currency of each Sub-Fund with a view to maintaining a low risk profile. The detailed strategy for the investment of the liquidity reserves shall be determined by the Board of Directors.

Restrictions on the Board of Directors' authority to sell a Sub-Fund's investments in a Partners Fund apply and are set out in Article 18 hereof." -article 8 shall read as follows:

"Shares are exclusively restricted to eligible (so called well-informed or experienced) investors within the meaning of article 2 of the SIF Law.

All Shares shall be issued in registered form.

Fractional Shares may be issued up to three decimal places 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.

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

All registered Shares shall be recorded in the register of shareholders (the "Register"), which shall be kept by a duly authorised person responsible for the maintenance of the Register. The Register shall contain the name of each holder of registered Shares, his/her/its nationality, residence, legal address or registered office and the electronic mail address of the Shareholder's designated contact person as communicated to the Fund and updated by the Shareholder in the event of any change, his banking details, the Sub-Fund, the Share Class, the number of registered Shares held by him and the amount paid-up on each Share.

Until notices to the contrary shall have been received by the Fund, it may treat the information contained in the Register as accurate and up to date and may in particular use the inscribed addresses for the sending of notices and announcements and the inscribed banking references for the making of any payments.

The registration of the Shareholder's name in the Register evidences his/her/its right of ownership on such registered Shares. Share certificates in registered form may be issued at the discretion of the Board of Directors, however, there is not otherwise any requirement to do so." -article 11 shall read as follows:

"Shares may only be transferred, pledged or assigned to, and, or subscribed by eligible investors within the meaning of article 2 of the SIF Law subject to the restrictions of ownership regarding Ordinary Shares and with the prior written consent of the Board of Directors, which consent shall not be unreasonably withheld.

Shares are otherwise in general freely transferable without first rights of refusal for existing Shareholders to purchase Shares. The Memorandum may determine exceptions and give holders of certain Shares a first right of refusal to purchase certain Shares that are offered for sale at the same price and terms as those offered by a third party purchaser at arm's length.

Any transfer or assignment of Shares is subject to the transferee or assignee thereof fully and completely assuming (prior to the transfer or assignment), all outstanding obligations to the Fund of the transferor or assignor entered into by such transferor or assignor, including the payment of any unpaid capital contributions then owing. The Board of Directors may require that this be confirmed in writing in advance by the relevant investor. A similar requirement shall apply to any pledgee, who shall confirm his willingness to assume such obligations in the event that he should take possession of the pledged Shares. The Board of Directors may refuse consent to any transfer, assignment or pledge if the transferee, assignee or pledgee cannot prove that he is able (financially or otherwise) to honour any financial obligations to be assumed by him.

By acquiring partly paid-up Shares in the Fund, the acquirer automatically accepts and assumes the obligation to pay in any remaining unpaid amount on the Shares as and when required by the Board of Directors to do so. This also applies in the event that these Shares e.g. are transferred to the investor by way of a gift, inheritance or in the form of a distribution-in-kind from an existing Shareholder.

Transfers of Shares shall be effectuated by registration of the transfer in the Register upon delivery to the Fund of the transfer form along with other instruments of transfer satisfactory to the Fund and if Share certificates have been issued, the relevant Share certificates.

A Shareholder may pledge, mortgage, hypothecate or otherwise collateralise his Shares in the Fund. However, such mortgaging is contingent upon the Board of Directors' prior written approval. The Board of Directors may set conditions for such approval. The Board of Directors may only refuse such mortgaging and set conditions therefor on reasonable

grounds. The mortgaging would be effectuated by an entry in the Register. In order for the mortgaging to be valid, its entry into the Register must have been confirmed by the Board of Directors. The Board of Directors may, e.g., require that the mortgage-holder first declares his willingness to assume all outstanding obligations of the Shareholder in respect to the payment of any unpaid amount of the Subscription Price for the Shares in question, should he take possession of the Shares." -article 14 shall read as follows:

"The NAV per Share and the price for the issue, redemption and conversion of the Shares of all Sub-Funds shall be calculated from time to time by the Board of Directors or any agent appointed therefor by the Board of Directors, at the frequency as determined in the Memorandum with respect to each Sub-Fund but at least on a yearly basis (such day or time of calculation being referred to herein as a "Valuation Day").

The Board of Directors may impose restrictions on the frequency at which Shares shall be issued. The Board of Directors may, in particular, decide that Shares shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in Article 9 and, or elsewhere in these Statutes and/or in the Memorandum.

The Board of Directors may suspend the determination of the Net Asset Value and the issue, redemption and conversion of Shares of any Sub-Fund:

- a) during 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 owned by the Fund would be impracticable;
- b) during any breakdown which occurs in the means of information or calculation normally employed in determining the price or value of any of the investments or current stock exchange or market price; or
- c) when the determination of the net asset value of the underlying investments of the Sub-Fund is suspended;
- d) during any period when any of the principal stock exchanges or markets, on which any substantial portion of the investment of the Fund are quoted or dealt in, is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;
- e) during any period when the Fund is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of the Shares or during which any transfer funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of Shares cannot in the opinion of the Board of Directors be effected at normal rates of exchange; or
- f) upon the publication of a notice convening a general meeting of Shareholders for the purpose of resolving the winding-up of the Fund or of the Sub-Fund."

- article 19 shall read as follows:

"Vis-à-vis third parties, the Fund is validly bound by the joint signatures of any two Directors or by the joint or single signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the Board of Directors.

The Directors may not bind the Fund by their individual signatures, except if specifically authorized thereto by resolution of the Board of Directors." -article 21 shall read as follows:

"The Fund shall indemnify any Director or officer and his heirs, executors and administrators, against any expense reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been a Director or officer of the Fund or, at its request, of any other company of which the Fund is a shareholder, an investor or a creditor, and from which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence ("faute grave") or misconduct; in the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement where the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which he may be entitled."

- article 22 shall read as follows:

"The Fund may only make borrowings relating to a specific Sub-Fund.

The Sub-Funds may only borrow money (including establishing credit facilities/lines, or similar) in financial institutions for the two purposes described below:

- a) to redeem Shares, and, or
- b) to bridge-finance on a short-term basis any required capital contributions (so-called "capital calls") to the Partners Fund, as well as immediate working capital requirements (such as operating expenses) in anticipation of receipt of funds paid in to the Fund by the Shareholders.

The limits for such borrowings shall be as follows:

- 1) For the above stated financing purposes the loans may not exceed the amount of the capital called or needed to cover the immediate working capital requirement, however, in order to minimise the number of capital calls, particularly calls for smaller amounts, the Board of Directors may also, on a temporary basis only, take up loans for up to 15% of the Sub-Fund's Total Subscribed Capital as described in the Memorandum for the same purposes, but without calling for capital from the Shareholders. Loans may only be used for investments in accordance with the Sub-Fund's objective and investment policy and in accordance with these Statutes. Each Sub-Fund's total borrowings shall not exceed the higher of 25% of the Sub-Fund's most recently reported Net Asset Value and 25% of the Sub-Fund's Total Subscribed Capital as described in the Memorandum, without the consent by a 2/3 majority of the votes validly cast by the shares present or represented in a general meeting of the particular SubFund's Shareholders.

2) The above referenced credit facilities may be established against security in the Sub-Fund's financial assets, if the Board of Directors should find such mortgaging of collateral to be in the Sub-Fund's interest. Likewise, the Board of Directors may, if it deems it necessary, mortgage the Sub-Fund's participations in the Partners Fund as security for loans, provided the prior consent of Partners Group. The Board of Directors shall not make the use of debt financing as a permanent part of the Sub-Fund's capital structure without the consent of a majority of 90% of the votes validly cast by the shares present or represented in a general meeting of Shareholders of the particular Sub-Fund."

- article 24 shall read as follows:

"The Shareholders of any Sub-Fund may hold, at any time, general meetings of Shareholders to decide on any matter, which relates exclusively to such Sub-Fund and/or Class, such as the allocation of results. The provisions of Article 23 shall apply to such general meetings of Shareholders. Unless otherwise provided for by law or herein, resolutions of the general meeting of Shareholders of a Sub-Fund and/or Class are passed by a simple majority vote of the Shareholders present or represented."

- article 25 shall read as follows:

"The Fund will enter into a custodian agreement with a Luxembourg bank (the "Custodian") which meets the requirements of the SIF Law.

In compliance with usual bank practices, the Custodian may under its responsibility and in good faith, entrust part or all of the assets that are placed under its custody to other banking institutions or financial intermediaries.

The securities, cash and other permitted assets of the Fund will be held in custody by or in the name of the Custodian, which shall fulfil the obligations and duties provided for by the SIF Law.

If the Custodian desires to withdraw, the Board of Directors shall use its best efforts to find a successor custodian within two months of the effectiveness of such withdrawal. Until the Custodian is replaced, which must happen within such period of two months, the Custodian shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the Shareholders.

The Board of Directors may terminate the appointment of the Custodian but shall not remove the Custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

The duties of the Custodian shall respectively cease:

(a) in the case of voluntary withdrawal of the Custodian or of its removal by the Fund; until it is replaced, which must happen within two months, the Custodian shall take all necessary steps for the good preservation of the interests of the Shareholders;

(b) where the Custodian or the Fund 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 Luxembourg supervisory authority (Commission de Surveillance du Secteur Financier or the "CSSF") withdraws its authorization of the Fund or the Custodian." -article 28 shall read as follows:

"The Fund shall appoint an approved statutory auditor ("réviseur d'entreprises agréé", herein referred to as the "Auditor"). The Auditor shall be elected by the annual general meeting of Shareholders for a period ending at the next annual general meeting and until the Auditor's successor is elected."

- article 29 shall read as follows:

"The general meeting of Shareholders in respect of each Sub-Fund shall, within the limits provided by law, determine how the profits, if any, of the respective Sub-Fund shall be treated, and from time to time may declare dividends, provided, however, that the capital of the Fund does not fall below the prescribed minimum capital.

The Board of Directors may decide to pay interim dividends in compliance with these Statutes, the Memorandum and the conditions set forth by law.

Dividends shall be paid in euro or in the reference currency of a Sub-Fund or, in any currency required by the relevant Shareholder (in such case, at the Shareholder's expense) at such time and place that the Board of Directors shall determine from time to time.

An income equalisation amount may be calculated by reference to the amount of the NAV per Share representing accrued net income (or deficit) or accrued net realised capital gains (or losses) at the time when a subscription or a redemption is made so that the dividend corresponds to the actual entitlement.

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

A dividend declared but not paid on a Share cannot be claimed by the holder of such Share after a period of five (5) years from the notice given thereof, unless the Board of Directors has waived or extended such period in respect of all Shares, and shall otherwise revert to the relevant Sub-Fund after expiry of the period. The Board of Directors shall have the power from time to time to take all steps necessary and to authorise such action on behalf of the Fund to perfect such reversion.

Dividends may only be declared and paid in accordance with the provisions of this article and the Memorandum. The entitlement of each Class of Shares to receive dividend is determined by the Memorandum."

- article 31 shall read as follows:

"The Fund may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of Shareholders. This requires the consent by the majority of at least ninety (90) per cent of the votes validly cast by the Shares of each Class present or represented at the meeting. The meeting must have a quorum of at least fifty (50) per cent of the Shares issued of the Fund.

Whenever the Fund's share capital (including any paid-in share premium) falls below two-thirds of the minimum capital referred to in Article 6 hereof, the question of the dissolution of the Fund shall be referred to the general meeting of Shareholders by the Board of Directors. The general meeting of Shareholders, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the Shares represented at such meeting.

The question of the dissolution of the Fund shall further be referred to the general meeting of Shareholders whenever the share capital (including any paid-in share premium) falls below one-fourth of the minimum capital required by the SIF Law referred to in Article 6 hereof. In such an event, the general meeting of Shareholders shall be held without any quorum requirements and the dissolution may be decided by Shareholders holding one-fourth of the votes of the Shares represented at such meeting.

The general meeting resolving on the dissolution of the Fund shall be convened so that it is held within a period of forty days from the ascertainment that the Fund's share capital (including any paid-in share premium) has fallen below two-thirds or one-fourth of the legal minimum, as the case may be.

The Fund shall also be liquidated if all its Sub-Funds have been liquidated. The Fund is at the latest liquidated together with the liquidation of the last Sub-Fund.

In the event of dissolution of the Fund, the Fund shall be liquidated by one or more liquidators appointed by the general meeting of Shareholders, which will determine their powers and fees. Unless otherwise provided, the liquidators shall have the most extensive powers for the realisation of the assets and payment of the liabilities of the Fund. The surplus resulting from the realisation of the assets and the payment of the liabilities shall be distributed among the Shareholders according to the distribution policy described in the Memorandum and in accordance with the preference distribution rights described in the Memorandum."

There being no further business on the agenda, the Meeting was thereupon closed.

The undersigned notary, who understands and speaks English, herewith states that at the request of the parties hereto, these minutes are drafted in English followed by a German translation; at the request of the same appearing person in case of divergences between the English and German version, the English version shall prevail.

Whereof the present deed was drawn up in Luxembourg on the day beforementioned.

The deed having been read to the Meeting, the members of the bureau, all of whom are known to the notary by their names, surnames, civil status and residences, signed together with the notary this deed.

### **Es folgt die deutsche Übersetzung:**

Im Jahr zweitausendelf, am siebenundzwanzigsten Tag des Monats September.

Vor Maître Jean SECKLER, Notar mit Amtssitz in Junglinster (Großherzogtum Luxemburg),

fand eine außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre des „GLOBUS EQUITY SICAV SIF“ (der „Fonds“), eine société anonyme, die am 14. Januar 2011 gegründet wurde worüber durch Maître Jean Seckler, Notar mit Amtssitz in Junglinster (Großherzogtum Luxemburg), Urkunde aufgenommen wurde, welche am 14. Februar 2011 im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations unter der Nummer 299 veröffentlicht wurde.

Die Versammlung wurde eröffnet unter dem Vorsitz von Gianni De Bortoli, geschäftsansässig in Luxemburg (der „Vorsitzende“). Die Vorsitzende ernannte zum Schriftführer Valérie Wozniak, geschäftsansässig in Luxemburg. Die Versammlung ernannte zum Stimmzähler Nathalie Lett, geschäftsansässig in Luxemburg.

Nachdem das Büro der Versammlung somit errichtet wurde, erklärte und ersuchte der Vorsitzende den amtierenden Notar Folgendes festzustellen:

I. Die anwesenden und vertretenen Aktionäre sowie die Zahl der von jedem von ihnen gehaltenen Aktien sind auf einer Anwesenheitsliste angegeben, die vom Bevollmächtigten, von den Mitgliedern des Büros der Versammlung sowie dem unterzeichneten Notar unterzeichnet wurde. Diese Anwesenheitsliste wird gemeinsam mit den Vollmachten und dieser Urkunde bei den Registrierungsbehörden hinterlegt werden.

II. Alle Aktien sind als eingetragene Aktien ausgegeben und die Aktionäre wurden über die Versammlung durch Einberufungsschreiben, welche die Tagesordnung beinhalteten, per Einschreiben am 19 September 2011 informiert.

III. Die Tagesordnung der Versammlung lautet wie folgt:

#### *Tagesordnung*

1. Änderung des Artikel 2 der Statuten des Fonds (die „Statuten“) so dass der Zweck des Fonds wie folgt lautet:

„Der Zweck des Fonds ist es, als ein spezialisierter Investmentfonds zu handeln und seine Aktiva in Wertpapiere (in erster Linie Aktien) unmittelbar oder mittelbar in oder über Fonds und/oder Dachfonds innerhalb des Bereiches Private Equity zu investieren, um das Anlagerisiko zu streuen und seinen Aktionären den Ertrag der Verwaltung ihres Vermögens in Übereinstimmung mit dem SIF-Gesetz zugute kommen zu lassen.“

Der Fonds kann zudem die ihm zur Verfügung stehenden Geldmittel in alle anderen Wirtschaftsgüter investieren, die vom Gesetz gestattet sind und mit seinem Zweck und der bestehenden Anlagepolitik, auf die in Artikel 5 Bezug genommen wird, übereinstimmen.

Zudem kann der Fonds alle Maßnahmen ergreifen und jedes Geschäft durchführen, das er als nützlich erachtet für die Erfüllung und Entwicklung seines Zweckes in dem größtmöglichen Ausmaß, das nach dem SIF-Gesetz, innerhalb der Einschränkungen von Artikel 5, gestattet ist.“

2. Änderung des Artikel 3 um zu erwähnen dass der Fonds für eine unbegrenzte Laufzeit aufgelegt ist.

3. Änderung des Artikel 4 so dass der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) den Sitz des Fonds an jeden anderen Ort des Großherzogtums Luxemburg verlegen kann sofern und soweit zulässig und unter Berücksichtigung der in den luxemburgischen Gesetzen und Verordnungen vorgeschriebenen Bedingungen.

4. Änderung des Artikel 6 um zu erwähnen dass die Mindestinvestmenterfordernisse betreffend wohlinformierte (oder erfahrene) Investoren, wie im geänderten Gesetz vom 13. Februar 2007 über die spezialisierten Investmentfonds definiert (das „SIF-Gesetz“), nicht auf den Vorsitzenden der Verwaltungsrates und mittel-oder unmittelbare Aktionäre des Vorsitzenden, die in die Verwaltung des Fonds eingebunden sind im Sinne des Artikel 2 (2) des SIF-Gesetzes, anwendbar sind.

5. Änderung des Artikel 7 so dass der Verwaltungsrat zusätzliche Teilfonds innerhalb des Fonds, verschiedene Klassen von Stamm- und Vorzugsaktien innerhalb dieser Teilfonds, welche nach Ermessen des Verwaltungsrates in Unterserien ausgegeben werden können, auflegen kann.

6. Änderung des Artikel 9 um zu erwähnen dass der Vorsitzende des Verwaltungsrates berechtigt ist seine Vorzugsrechte bezüglich Stammaktien auf mittel-oder unmittelbare Aktionäre des Vorsitzenden des Verwaltungsrates, welche in die Verwaltung des Fonds eingebunden sind, zu übertragen, oder an diese abzutreten.

7. Änderung des Artikel 10 um zu erwähnen dass die Zahlungsaufforderung, die an einen Aktionär, der seinen Zahlungspflichten gegenüber dem Fonds nicht nachkommt, gesendet wird, eine Mahnung im Sinne des Artikel 1146-1 des luxemburgischen Zivilgesetzbuches darstellt.

8. Änderung des Artikel 12 um zu erwähnen dass eine „US Person“ (wie in den Statuten definiert) in den Anwendungsbereich Ungeeigneter Investoren fällt und gleichermaßen den Sanktionen, die auf Ungeeignete Investoren anwendbar sind, unterliegt.

9. Änderung des Artikel 13 um zu erwähnen dass Stammaktien nicht für die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie berücksichtigt werden, so lange diese keinen Anspruch auf Ausschüttungen haben.

10. Änderung des Artikel 15 um zu erwähnen dass rückgenommene Aktien annulliert werden und zwangsweise Verkäufe von Aktien, die von einem säumigen Aktionär gehalten werden, zu einem Preis getätigt werden, welcher dem niedrigeren der folgenden Preise, 0,10 Euro pro Aktie und der Nettoinventarwert pro Aktie, entspricht.

11. Änderung des Artikel 16 um es Verwaltungsrat zu erlauben ein neues Verwaltungsratsmitglied zu kooptieren sollte das Amt eines Verwaltungsratsmitgliedes vakant werden.

12. Änderung des Artikel 17 um zu erwähnen dass ein Verwaltungsratsmitglied eine Vollmacht an ein anderes Verwaltungsratsmitglied erteilen kann um an Sitzungen teilzunehmen und ihn/Sie zu vertreten und an Ihrer/Seiner Stelle Ihre/Seine Stimme abzugeben.

13. Änderung des Artikel 18 um zu erwähnen dass der Verwaltungsrat die Anlageziele eines Teilfonds ändern kann bis die ersten Zeichnungsanträge erhalten und akzeptiert wurden.

14. Änderung des Artikel 20 um zu erwähnen dass die Regeln betreffend Interessenskonflikte nicht auf laufende Transaktionen, die unter normalen Bedingungen abgeschlossen wurden, anwendbar sind.

15. Änderung des Artikel 23:

- um zu erreichen dass die Jahreshauptversammlung an einem vom Verwaltungsrat bestimmten Datum, Zeitpunkt oder Ort, sofern zulässig und unter Berücksichtigung der in den luxemburgischen Gesetzen und Verordnungen vorgeschriebenen Bedingungen, stattfinden kann; und

- um zu klargestellen, dass die Einberufungsschreiben bezüglich Generalversammlungen der Aktionäre im luxemburgischen Amtsblatt, Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations und in einer luxemburgischen Zeitung, soweit gesetzlich vorgeschrieben, veröffentlicht werden.

16. Änderung des Artikel 27 um zu erwähnen dass der Jahresbericht innerhalb der gesetzlichen vorgeschriebenen Mitteilungsfristen und auf jeden Fall für die Jahreshauptversammlung der Aktionäre, veröffentlicht wird.

17. Änderung des Artikel 30 um klargestellen, dass wenn das Nettovermögen eines Teilfonds derart vermindert oder die vom Verwaltungsrat vorgesehene Untergrenze eines Teilfonds für einen wirtschaftlich effizienten Betrieb nicht erreicht hat, oder eine Änderung der wirtschaftlichen oder der politischen Lage eine Liquidation rechtfertigt eine solche Liquidation von einer außerordentlichen Generalversammlung der Aktionäre des betreffenden Teilfonds, ohne Anwesenheitserfordernisse und mit der einfachen Mehrheit der gültigen abgegebenen Stimmen, beschlossen wird.

18. Generelle Anpassung der Statuten vor allem zu Klarstellungszwecken.

IV. Die Annahme der Tagesordnungspunkte erfordert die Anwesenheit von fünfzig (50) Prozent des Kapitals des Fonds und der erste Punkt wird mit einer Mehrheit von mindestens neunzig (90) Prozent der bei der Versammlung gültigen



abgegebenen Stimmen der Aktien jedes Aktienklasse jedes Teilfonds des Fonds angenommen. Die anderen Punkte werden mit einer Zwei-Drittel Mehrheit der bei der Versammlung gültigen abgegebenen Stimmen angenommen.

V. Aus der Anwesenheitsliste ergibt sich, dass von den 269.995,462 ausgegebenen Stimmen des Fonds 162.235,382 anwesend oder vertreten sind so dass die Versammlung ordnungsgemäß errichtet wurde und ordnungsgemäß über alle Punkte der Tagesordnung beraten und abstimmen kann.

#### *Erster Beschluss*

Die Versammlung beschließt/verwirft:

mit 77.870 Stimmen der Aktien von PIPE 2006, mit

54.615,382 Stimmen der Aktien von PAPPE 2007 und mit

29.750 Stimmen der Aktien von PIDI 2009 dafür;

die Änderung des Artikel 2 der Statuten der im Falle der Annahme wie folgt lautet:

„Der Zweck des Fonds ist es, als ein spezialisierter Investmentfonds zu handeln und seine Aktiva in Wertpapiere (in erster Linie Aktien) unmittelbar oder mittelbar in oder über Fonds und/oder Dachfonds innerhalb des Bereiches Private Equity zu investieren, um das Anlagerisiko zu streuen und seinen Aktionären den Ertrag der Verwaltung ihres Vermögens in Übereinstimmung mit dem SIF-Gesetz zugute kommen zu lassen.

Der Fonds kann zudem die ihm zur Verfügung stehenden Geldmittel in alle anderen Wirtschaftsgüter investieren, die vom Gesetz gestattet sind und mit seinem Zweck und der bestehenden Anlagepolitik, auf die in Artikel 5 Bezug genommen wird, übereinstimmen.

Zudem kann der Fonds alle Maßnahmen ergreifen und jedes Geschäft durchführen, das er als nützlich erachtet für die Erfüllung und Entwicklung seines Zweckes in dem größtmöglichen Ausmaß, das nach dem SIF-Gesetz, innerhalb der Einschränkungen von Artikel 5, gestattet ist.“

#### *Zweiter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 3 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Fonds ist für eine unbegrenzte Laufzeit aufgelegt. Der Fonds kann jederzeit durch einen Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre unter Einhaltung der Anwesenheits- und Mehrheitserfordernisse, wie in Artikel 31 hierin dargestellt, aufgelöst werden. Die Laufzeit und Auflösung eines Teilfonds ist durch Artikel 30 geregelt.“

#### *Dritter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 4 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Sitz des Fonds wird in Luxemburg-Stadt errichtet. Der Sitz kann innerhalb dieser Gemeinde durch eine Entscheidung des Verwaltungsrates des Fonds (der „Verwaltungsrat“) verlegt werden. Sofern und soweit zulässig und unter Berücksichtigung der in den luxemburgischen Gesetzen und Verordnungen vorgeschriebenen Bedingungen kann der Verwaltungsrat den Sitz des Fonds an jeden anderen Ort im Großherzogtum Luxemburg verlegen. Zweigniederlassungen oder andere Büros können entweder in Luxemburg oder im Ausland innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes durch eine Entscheidung des Verwaltungsrates begründet werden.

Für den Fall, dass der Verwaltungsrat feststellen sollte, dass außergewöhnliche politische, wirtschaftliche oder soziale Ereignisse eingetreten sind oder nahe bevorstehen, die die normale Geschäftstätigkeit des Fonds an seinem Sitz oder die Leichtigkeit der Kommunikation zwischen diesem Sitz und Personen im Ausland beeinträchtigen, kann der Sitz zeitweise ins Ausland bis zur vollständigen Beendigung dieser außergewöhnlichen Umstände verlegt werden; solche vorläufigen Maßnahmen haben keinen Einfluss auf die Nationalität des Fonds, der ungeachtet einer solchen zeitweisen Verlegung ein luxemburgisches Unternehmen bleibt.“

#### *Vierter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 6 der Statuten der wie folgt lautet:

„Das Gesellschaftskapital des Fonds wird durch Aktien, welche teilweise oder vollständig eingezahlt sein können, repräsentiert, und entspricht dem Wert des gesamten Nettovermögens des Fonds, wie in Artikel 13 hiervon dargelegt.



Alle Aktien, die als teilweise einbezahlte Aktien ausgegeben wurden, müssen mindestens zu fünf Prozent (5%), wie im SIF-Gesetz vorgesehen, einbezahlt werden.

Das gesetzliche Mindestkapital des Fonds – bestehend aus dem gesamten gezeichneten Kapital in allen Teilfonds – beträgt eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro (1.250.000 EUR). Der Fonds muss dieses Mindestkapital innerhalb von zwölf (12) Monaten nach dem Zeitpunkt, an dem der Fonds in der offiziellen Liste der spezialisierten Investmentfonds, die im SIF-Gesetz vorgesehen ist, eingetragen wurde, erreichen. Die Verpflichtung den Fonds aufzulösen, wenn das Gesellschaftskapital unter bestimmte Grenzen des gesetzlichen Mindestkapitals fällt, ist in Artikel 31 beschrieben.

Das Kapital des Fonds lautet auf Euro (EUR).

Der Verwaltungsrat setzt den Zeichnungspreis für jede Aktienklasse (wie hiernach dargelegt) (der „Zeichnungspreis“) fest, wenn die Aktienklasse geschaffen wird, und legt die Ausgabe von teilweise oder vollständig eingezahlten Aktien fest. Der Verwaltungsrat bestimmt den Zeichnungspreis pro Aktie für jede Aktienklasse und die Mindestanzahl von Aktien, die von jedem Aktionär in jedem Teilfonds gezeichnet oder erworben werden müssen, um sicher zu stellen, dass kein Investor ein Investment von weniger als dem Mindestinvestment wie im Memorandum angegeben und welches nicht weniger als 125.000 EUR sein darf, (einhundertfünfzigtausend Euro) in den Fonds tätigt. Ausgenommen von diesem Erfordernis eines Mindestinvestments ist der Vorsitzende des Verwaltungsrates und jeder mittel- oder unmittelbarer Aktionär des Vorsitzenden des Verwaltungsrates, der in die Verwaltung des Fonds eingebunden ist.

Ohne irgendeine Änderung der Statuten ändert sich das Grundkapital des Fonds durch die Emission neuer Aktien oder die Rücknahme eigener Aktien durch den Fonds.“

#### *Fünfter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 7 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Verwaltungsrat kann neue Teilfonds auflegen, welche jeweils eigenständige „Abteilungen“ im Sinne des Artikel 71 des SIF-Gesetzes bilden (jeder ein „Teilfonds“). Das Vermögen jedes Teilfonds wird gemäß Artikel 2 und Artikel 5 hiervon, zum alleinigen Nutzen der jeweiligen Aktionäre, investiert. Jeder Teilfonds kann eigenständigen Bestimmungen (einschließlich spezifische Gebühren, erlaubte Investments, Investmentbeschränkungen und Ausschüttungsrichtlinien) unterliegen, wie vom Verwaltungsrat, unter Einhaltung der Beschränkungen des Artikel 5, bestimmt.

Der Fonds bildet eine einheitliche juristische Person. In Abweichung von Artikel 2093 des luxemburgischen Zivilgesetzbuches haften die Aktiva eines jeden Teilfonds jedoch nur für die Schulden, Verpflichtungen und Verbindlichkeiten, die diesem Teilfonds anzurechnen sind. Im Verhältnis zwischen den Aktionären des Fonds gilt jeder Teilfonds als eigenständige Einheit.

Bei der Bestimmung des Gesellschaftskapitals des Fonds wird das Nettovermögen jedes einzelnen Teilfonds, das nicht auf Euro lautet, in Euro umgerechnet und dem Gesellschaftskapital des Fonds hinzugerechnet, welches aus dem Nettovermögen aller Teilfonds besteht.

Der Fonds erstellt konsolidierte Rechnungsabschlüsse in Euro.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit verschiedene Klassen von Stammaktien und Vorzugsaktien (jede eine „Klasse“ und zusammen die „Klassen“) innerhalb eines Teilfonds schaffen, die sich unter anderem hinsichtlich ihrer Gebührenstruktur, Mindestinvestments, Art von Ziel-Investoren, Währung und Ausschüttungspolitik unterscheiden können. Diese Aktien werden in Übereinstimmung mit Artikel 6 und Artikel 9 unter den Bedingungen emittiert, wie sie vom Verwaltungsrat beschlossen werden. Die Aktien in den verschiedenen Teilfonds werden in sogenannten „Serien“, gekennzeichnet durch einen Buchstaben, z.B. A, B und C usw., einen Buchstaben für jeden Teilfonds, aufeinander folgend herausgegeben und gekennzeichnet, wenn die Teilfonds geschaffen werden und der Verwaltungsrat kann nach seinem Ermessen Unterserien innerhalb dieser Serien schaffen, mit vom Verwaltungsrat bestimmten Merkmalen.

Die Vorzugsaktien genießen im Vergleich zu den Stammaktien gewisse Vorzugsrechte im Hinblick auf Stimmrecht und Ausschüttung. Die beschränkten Stimmrechte der Stammaktien werden unten in diesem Artikel beschrieben. Die bevorzugten Rechte der Vorzugsaktien bei der Ausschüttung von Dividenden werden im Memorandum beschrieben, wo auch die Dividendenansprüche der Inhaber von Stammaktien beschrieben werden. Jede Aktie hat Anspruch auf eine Stimme auf jeder Generalversammlung der Aktionäre. Die Stimmrechte von Stammaktien werden jedoch in folgenden Situationen ausgeübt:

- (a) das Recht auf Ernennungen von Mitgliedern des Verwaltungsrats gemäß Artikel 16,
- (b) Änderungen des Artikel 2 Zweck,
- (c) Änderungen des Artikel 5 Bestimmung der Anlageziele und Anlagestrategien des Fonds,
- (d) Änderungen des Artikel 29 Ausschüttungen,
- (e) Änderungen des Artikel 31 Auflösung-Liquidation, und Abstimmungen über darin beschriebene Angelegenheiten, und
- (f) jede andere Entscheidung in einer Generalversammlung der Aktionäre, welche die Abstimmung der Aktionäre aller Klassen von Aktien erfordert oder erlaubt.

Die Aussetzung der Stimmrechte eines Aktionärs für den Fall, dass er sich in Verzug mit seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds befindet, ist in Artikel 10 beschrieben.“

#### *Sechster Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 9 der Statuten der wie folgt lautet:

„Bestehende und potentielle Aktionäre können Angebote zur Zeichnung von Aktien der Teilfonds in alle Aktienklassen an einem oder mehreren Terminen oder für bestimmte Zeichnungsfristen erhalten, wie dies vom Verwaltungsrat festgelegt (jeder ein „Zeichnungsabschluss“) und im Memorandum vorgesehen und eingehend beschrieben wird. Der erste Zeichnungsabschluss wurde zum Zeitpunkt der Gründung des Fonds vollendet. Bestehende Aktionäre haben kein Vorzugsrecht auf Zeichnung der Aktien neuer Teilfonds, die nach der Gründung des Fonds geschaffen wurden.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, jederzeit in Übereinstimmung mit diesem Artikel 9 zusätzliche Stamm- und Vorzugsaktien innerhalb eines Teilfonds, jedoch nicht in den Teilfonds PIPE 2006, PAPPE 2007 und PIDI 2009, welche im Memorandum erwähnt sind, zu emittieren. Der Angebotspreis wird in Übereinstimmung mit dem Verfahren des Artikel 6 festgelegt.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrates und die Inhaber der Stammaktien haben ein Vorzugsrecht auf Zeichnung der Stammaktien, die von einem Teilfonds emittiert werden. Der Vorsitzende des Verwaltungsrates kann diese Vorzugsrechte auf mittel- oder unmittelbare Aktionäre des Vorsitzenden des Verwaltungsrates, die in die Verwaltung des Fonds eingebunden sind, übertragen oder an diese abtreten.

Aktien werden zum Zeichnungspreis herausgegeben, welcher vollständig oder teilweise bei dem Abschluss der Zeichnungsfrist einbezahlt werden muss, wie dies im Memorandum festgelegt und eingehend beschrieben ist. Die Zahlungsmodalitäten werden vom Verwaltungsrat bestimmt und ist im Memorandum eingehend beschrieben.

Der Verwaltungsrat kann andere Zeichnungsbedingungen, wie eine Mindestzeichnung beim Abschluss der Zeichnungsfrist, Verzugszinsen oder Beschränkungen auf den Besitz, bestimmen. Diese anderen Bedingungen werden im Memorandum offengelegt und eingehend beschrieben.

Die Emission von Aktien an Investoren, die noch keine Aktionäre sind, erfolgt vorbehaltlich der Genehmigung durch den Verwaltungsrat unter der Voraussetzung, dass die neuen Aktionäre wohlinformierte Investoren im Sinne des SIF-Gesetzes sind. Artikel 12 beschreibt weitere Beschränkungen für den Besitz von Aktien durch ungeeignete Investoren.

Der Fonds kann der Emission von Aktien als Gegenleistung für eine Sacheinlage akzeptieren, wenn die Sacheinlage von Wertpapieren unter Beachtung der Vorschriften des Luxemburgischen Rechts, insbesondere unter Vorlage eines Bewertungsberichtes des zugelassenen Wirtschaftsprüfers des Fonds, erfolgt. Ebenso kann der Fonds eine Sacheinlage als Teilzahlung auf bereits gezeichnete aber noch nicht voll eingezahlte Aktien akzeptieren.

Der Verwaltungsrat kann die Befugnis auf jeden ordnungsgemäß bestellten Verwalter, Geschäftsführer, Angestellten oder jeden anderen ordnungsgemäß bevollmächtigten Beauftragten delegieren, Aktienzeichnungen anzunehmen, Zahlungen auf den zu emittierenden Aktien zu akzeptieren und Aktien auszugeben.

Der Fonds kann, im Rahmen seiner Emissionstätigkeit, nach freiem Ermessen, die Emission von Aktien einstellen, Zeichnungsanträge ganz oder teilweise verweigern und in sonstiger Weise die Emission von Aktien oder die Eintragung von Aktienübertragungen verweigern, wenn der Verwaltungsrat zu der Ansicht gelangt, dass der einzutragende Aktieninhaber sich als ein Ungeeigneter Investor im Sinne des Artikel 12 erweist. Ebenso kann der Fonds den Verkauf an Einzelpersonen oder Körperschaften in speziellen Ländern oder Gebieten für bestimmte Zeitabschnitte oder dauerhaft aussetzen oder beschränken.“

#### *Siebter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 10 der Statuten der wie folgt lautet:

„Ein Aktionär muss bei Erhalt eines Einzahlungsschreibens des Fonds den in diesem Schreiben bestimmten Betrag auf den von ihm gezeichneten Aktien, und innerhalb der Zahlungsfrist, welche in dieser Zahlungsaufforderung festgelegt ist, einzahlen. Die Zahlungsfrist muss mindestens sieben (7) Tage ab dem Tag der Zahlungsaufforderung betragen. Eine Zahlungsaufforderung kann durch elektronische Post (E-mail) versandt werden. Jeder Aktionär ist persönlich dafür verantwortlich, dass der Fonds über seine aktuelle Email adresse verfügt.

Aktieninhaber, die sich mit der Zahlung an den Fonds im Verzug befindet, erhalten zuerst eine schriftliche Mahnung, die per Einschreiben versandt werden kann.

Sollte der Aktionär der Zahlungsaufforderung nicht nachkommen, so erhält der säumige Aktionär vom Fonds eine Mahnung per Einschreiben im Sinne von Artikel 1146-1 des luxemburgischen Zivilgesetzbuches. Sofern der Aktionär die ausstehenden Beträge nicht innerhalb von fünf (5) Tagen nach Erhalt der Inverzugsetzung bezahlt, kann er aufgrund eines

Beschlusses des Verwaltungsrates als ein „Säumiger Aktionär“ erachtet und somit automatisch den folgenden Rechtsfolgen (zusätzlich zu anderen dem Fonds nach den anwendbaren Gesetzen zur Verfügung stehenden Rechtsmitteln) unterworfen werden:

(i) der Säumige Aktionär haftet dem Fonds gegenüber auf Zinsen (Verzugszinsen) für den säumigen Anteil zu einem Zinssatz von sieben Prozent (7%) pro Jahr, berechnet für einen Zeitraum von dem ursprünglichen Fälligkeitstermin der betreffenden Zahlung bis zu der Zahlung der Beträge, zuzüglich angelaufener Zinsen;

(ii) während des Verzuges verliert der Säumige Aktionär seine Ansprüche auf alle zukünftigen Erträge und Gewinne, die nach dem Eintritt des Verzuges fällig wurden; solche Erträge und Gewinne werden anteilig an die anderen Aktionäre ausgeschüttet;

(iii) solange er sich in Verzug befindet, verliert der Säumige Aktionär sein Stimmrecht bei den Generalversammlungen der Aktionäre; und

(iv) der Verwaltungsrat kann, wie in Artikel 15 beschrieben, den zwangsweisen Verkauf von allen oder Teilen der Aktien, die von dem Säumigen Aktionär gehalten werden, bewirken.“

#### *Achter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 12 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Fonds kann den Besitz von Aktien des Fonds durch eine Person, ein Unternehmen oder eine Körperschaft beschränken oder verhindern, insbesondere wenn eine solche Person gegen ein Gesetz oder eine Regulierung eines Landes oder einer Regierungsbehörde verstoßen hat, wenn eine Person die gesetzlichen Anforderungen an den Aktienbesitz nicht erfüllt, oder wenn nach Meinung des Verwaltungsrates eine Beteiligung der Person an dem Fonds für diesen nachteilig sein könnte, insbesondere wenn die Beteiligung der Person an dem Fonds gegen luxemburgische oder ausländische gesetzliche Regelungen verstoßen würde, oder wenn der Fonds als Folge der Beteiligung anderen Gesetzen, als denen des Großherzogtums Luxemburg unterliegen würde (einschließlich aber nicht nur der Steuergesetzgebung), (einschließlich jede Person außer den Mitgliedern des Verwaltungsrates oder jeder anderen Person, die an der Verwaltung des Fonds beteiligt ist, die nicht die Kriterien eines „wohininformierten (erfahrenen) Investors“ erfüllt oder die die Voraussetzung als „US Person“, wie nachfolgend definiert, erfüllt) (jede solche Person ist hierin definiert als ein „Ungeeigneter Investor“ und kann bereits ein Aktionär sein oder nicht).

Wann immer in diesen Statuten benutzt, hat der Begriff „wohininformierter Investor“ die gleiche Bedeutung, wie in Artikel 2 des SIF-Gesetzes, wonach ein wohlinformierter Investor entweder ein (a) institutioneller Investor; (b) ein professioneller Investor oder (c) jeder anderer Investor ist, der schriftlich den Status eines wohlinformierten Investors annimmt und der entweder (i) mindestens 125.000 EUR in einem bestimmten spezialisierten Investmentfonds investiert oder (ii) der nach einer Prüfung durch ein Kreditinstitut im Sinne der Richtlinie 2006/48/EG oder durch ein Investmentunternehmen im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG oder durch ein Verwaltungsunternehmen gemäß der Richtlinie 2001/107/EG oder der Richtlinie 2009/65/EG, sofern anwendbar, eine Bescheinigung dieses Instituts/Unternehmens vorweisen kann wonach er über das Fachwissen, die Erfahrung, und die notwendigen Kenntnisse verfügt, um ein Investment in dem spezialisierten Investmentfonds angemessen zu bewerten.

Wann immer in diesen Statuten der Begriff „US Person“ gebraucht wird, hat er die gleiche Bedeutung wie in Verordnung S, in der jeweils gültigen Fassung, des United States Securities Act aus dem Jahre 1933 (der „United States Securities Act“) in der gültigen Fassung oder wie in jeder anderen Verordnung oder jedem anderen Gesetz, das innerhalb der Vereinigten Staaten gültig wird und welches in der Zukunft die Verordnung S oder den United States Securities Act ersetzt. Der Verwaltungsrat definiert das Wort „US Person“ auf der Grundlage dieser Bestimmungen.

Jede beantragte Beteiligung am Fonds kann unter Umständen verwehrt werden, wenn, inter alia,

(i) Vorzugsaktien irgendeiner Klasse von Investoren gehalten werden würden, die nicht als wohlinformierte Investoren, wie hier zuvor definiert, qualifiziert sind; und

(ii) Aktien von einer „US Person“, wie hier zuvor definiert wurde, gehalten werden würden und

(iii) Aktien von Personen oder Organisationen gehalten werden würden, was inter alia dazu führen würde, dass der Fonds, einen Teilfonds, oder die Aktionäre, irgendwelche Nachteile rechtlicher, finanzieller, wettbewerblicher, behördlicher, steuerlicher oder verwaltungstechnischer Art erleiden könnten.

Für solche Zwecke kann der Fonds:

(a) die Emission von Aktien verweigern und die Eintragung der Eigentumsrechte an einer Aktie verweigern, wenn nach Ansicht des Fonds eine derartige Registrierung von Eigentumsrechten an Aktien dazu führen könnte, dass die Aktien in rechtlicher oder wirtschaftlicher Hinsicht einem „Ungeeigneten Investor“ gehören würden oder wenn die Beteiligung einer bestimmten Person die von dem Verwaltungsrat festgelegten prozentuellen Höchstgrenze der Beteiligung an dem Fonds überschreiten würde; und

(b) jederzeit von einer Person, deren Name bereits in das Register eingetragen ist oder die die Eintragung beantragt hat, verlangen, dass sie ihm jede Information gibt und gegebenenfalls durch eine eidesstattliche Versicherung bestätigt,

welche der Fonds als nötig erachtet um festzustellen, ob das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien bei einem qualifizierten, geeigneten Investor liegt, oder ob eine Eintragung dazu führen würde, dass ein Ungeeigneter Investor das wirtschaftliche Eigentum an den Aktien erlangen würde; und

(c) das Stimmrecht eines ungeeigneten Investors auf einer Versammlung der Aktionäre des Fonds verweigern; und

(d) wenn der Fonds den Eindruck gewinnt, dass ein Ungeeigneter Investor, sei es alleine oder in Verbindung mit jeder anderen Person das wirtschaftliche Eigentum an Aktien besitzt, verlangen, dass ein solcher Aktionär seine Aktien verkauft und dem Fonds einen Nachweis über den Verkauf innerhalb von dreißig (30) Tagen ab der Mitteilung der Aufforderung zum Verkauf vorlegt. Sollte ein Aktionär es versäumen, diesem Verlangen nachzukommen, kann der Fonds zwangsweise von jedem solchen Aktionär alle Aktien, die er in Übereinstimmung mit den Bestimmungen hält, die in Artikel 15c) dargelegt sind, rücknehmen.“

#### Neunter Beschluss

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 13 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds (der „NIW“) an einem Bewertungsstichtag (wie unter Artikel 14 definiert) entspricht der Differenz zwischen den Vermögenswerten des Teilfonds und seiner Verbindlichkeiten an jedem solchen Bewertungsstichtag.

Der Nettoinventarwert pro Aktie an einem Bewertungsstichtag ergibt sich indem der NIW desselben Tages durch die Anzahl der Aktien in dem betreffenden Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben sind, geteilt wird, ausgenommen die Stammaktien, die zu dem Zeitpunkt keinen Anspruch auf Ausschüttungen vermitteln. Der Nettoinventarwert wird in der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds berechnet, und kann auch in solch anderen Währungen berechnet werden, wie es der Verwaltungsrat festlegt. Sofern erforderlich, kann der Nettoinventarwert eines Teilfonds in der Referenzwährung des Teilfonds ohne die Berechnung des Nettoinventarwertes des gesamten Fonds berechnet werden.

Der gesamte Nettoinventarwert des Fonds wird in Euro angegeben und entspricht der Summe aller Nettoinventarwerte aller Teilfonds des Fonds.

Die Vermögenswerte eines jeden Teilfonds beinhalten:

- 1) das gesamte Bargeld, ausstehend oder als Einlage, einschließlich aller Zinsen, die hierauf angelaufen sind;
- 2) alle ausstehenden Wechselbestände und Wechsel, die auf Aufforderung zahlbar sind und alle fälligen Erträge (einschließlich der Erträge aus verkauften, aber nicht gelieferten Wertpapieren);
- 3) alle Wertpapiere, Aktien, Schuldverschreibungen, Sichtwechsel, Pfandbriefe, durch Pfandrechte gesicherte Schuldverschreibungen, Zeichnungsrechte, Bürgschaften und andere Sicherheiten, Geldmarktinstrumente und ähnliche Vermögenswerte, die im Eigentum des Teilfonds sind oder für die vom Teilfonds Verträge abgeschlossen wurden;
- 4) alle angelaufenen Zinsen auf verzinslichen Vermögenswerte, außer in dem Umfang, in dem dieselben in dem Grundbetrag solcher Vermögenswerte beinhaltet sind oder sich widerspiegeln;
- 5) alle Dividenden in Form von Aktien, Bardividenden und ausstehenden Barausschüttungen, die der Teilfonds erhält, in dem Umfang in welchem dem Fonds ausreichende Informationen hierüber zur Verfügung stehen;
- 6) die Gründungskosten des Fonds in Bezug auf den Teilfonds, einschließlich der Kosten der Emission und der Verteilung der Aktien des Teilfonds, sofern diese nicht abgeschrieben wurden;
- 7) der Liquidationswert aller Terminkontrakte und aller Kauf- und Verkaufsoptionen, an denen der Teilfonds eine offene Position hält; und
- 8) alle anderen Vermögenswerte jedweder Sorte und Art, einschließlich der im Voraus bezahlten Ausgaben.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird, wie folgt, bestimmt:

a) Der Wert des gesamten Bargelds oder der Bareinlage, Wechselbestände und Zahlungsaufforderungen und ausstehenden Rechnungen, im Voraus bezahlte Ausgaben, Bardividenden und ausgewiesene oder aufgelaufener Zinsen, wie obengenannt und noch nicht erhalten, wird mit seinem vollen Nennbetrag bewertet, es sei denn der Betrag wird wahrscheinlich nicht bezahlt oder in voller Höhe erhalten werden; in diesem Fall wird der Wert nach einem angemessenen Abzug angesetzt, wie er in einem solchen Fall als sinnvoll erachtet werden kann, um den wahren Wert widerzuspiegeln.

b) Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an jedem anderen regulierten anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt regelmäßig gehandelt werden, werden zu dem zuletzt gemeldeten Verkaufskurs an dem Markt, an dem die Wertpapiere gehandelt oder notiert sind, bewertet. Der Kurs wird dem Verwaltungsrat von einem anerkannten Berechnungsdienstleister geliefert.

c) Der Wert der Investments eines Teilfonds in den Partners Fonds wird auf der Grundlage des letzten bestimmten und verfügbaren Nettoinventarwerts eines jeden Partners Fonds bestimmt, wie er von dem Komplementär des Partners Fonds in Übereinstimmung mit den international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (IFRS) und (im Falle von Jahresendzahlen) von den unabhängigen Wirtschaftsprüfern des Partners Fonds geprüft, sofern nicht der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass ein solcher Wert nicht den angemessenen Wert der Investments repräsentiert; in diesem Fall werden

die betreffenden Vermögenswerte des Teilfonds vom Verwaltungsrat auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Verkaufserlöses festgesetzt, welcher nach Treu und Glauben festzulegen ist. Sollten jedoch derartige Zahlen vom Komplementär des Partners Fonds fehlen oder sollten diese nicht in Übereinstimmung mit den international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen (IFRS) zusammengestellt sein, dann wird der Wert der Private Equity Investments des Fonds nach Treu und Glauben auf der Grundlage bewährter Verfahren festgelegt, was u.a. eine Bewertung nach den Depotbewertungsgrundsätzen und Richtlinien der European Venture Capital Association (EVCA) bedeuten kann. Insbesondere können Kapitalbeteiligungen an Unternehmen, die während der letzten 12 Monate vor dem Bewertungsstichtag erworben wurden, zum Einkaufswert angesetzt werden, sofern der Verwaltungsrat nicht der Ansicht ist, dass es eine wesentliche Wertminderung in der finanziellen Position eines Unternehmens, in das der Teilfonds investiert hat, gegeben hat. Eine derartige Bewertung setzt jedoch voraus, dass ein bedeutendes und ähnliches Geschäft zu Marktbedingungen stattgefunden hat, welches Grundlage der Bewertung bilden kann. Zusätzlich werden die folgenden Daten für die Wertfestsetzung von Private Equity Investments verwendet: Erträge aus dem teilweisen Verkauf eines Investments, Geschäftsinformationen und allgemeine Entwicklungen von Portfolio-Unternehmen, und vergleichbaren an der Börse gehandelten Unternehmen.

d) Der Liquidationswert von Futures, Terminkontrakten oder Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht deren Nettoliquidationswert wie er gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien determiniert wird. Diese Richtlinien finden einheitliche Anwendung auf alle Kontrakte derselben Art. Der Liquidationswert von Futures, Terminkontrakten oder Optionskontrakten, die an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Fälligkeitspreise dieser Kontrakte an denjenigen Börsen oder geregelten Märkten, an denen die jeweiligen Futures, Terminkontrakte oder Optionskontrakte gehandelt werden, bewertet. Sollte ein bestimmter Future, Terminkontakt oder Optionskontrakt nicht an dem Tag liquidiert werden, an dem der Nettoinventarwert bestimmt wird, legt der Verwaltungsrat den Liquidationswert des jeweiligen Kontraktes nach dem fest, was er als angemessen und vernünftig ansieht.

e) Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert, unter Bezugnahme auf die anwendbaren Zinskurven, bewertet. Indexswaps werden zu ihrem Marktwert, unter Bezugnahme auf den jeweils anwendbaren Index oder das jeweils anwendbare Finanzinstrument, bewertet. Die Bewertung der auf Indices oder Finanzinstrumente bezogenen Swapvereinbarung erfolgt auf der Grundlage des Marktwertes von solchen Swapgeschäften, festgelegt nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß den Verfahren, die vom Verwaltungsrat festgelegt werden.

f) Aktien / Anteile, die von Unternehmen für kollektives Investment emittiert werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert oder gemäß Punkt b) hiervon bewertet, sofern die Aktien / Anteile notiert sind.

g) Alle anderen Vermögenswerte jedweder Art oder Natur werden zu ihrem Nettoveräußerungswert bewertet, wie er nach den Grundsätzen von Treu und Glauben von dem oder unter der Verantwortung des Verwaltungsrates in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen festgelegt wird.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht in Euro, beziehungsweise in der Referenzwährung des Teilfonds wiedergegeben werden, werden in Euro und in die Referenzwährung des Teilfonds auf der Grundlage der Umrechnungskurse umgerechnet, die für die Berechnung des Nettoinventarwertes desselben Bewertungsstichtages verwendet wurden.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen gestatten, dass andere Bewertungsmethoden benutzt werden, wenn er der Ansicht ist, dass solche Methoden besser den Veräußerungswert jedes Vermögenswertes des Teilfonds widerspiegeln.

Im Falle von zahlreichen Rücknahmeanträgen kann der Verwaltungsrat den Wert der Aktien auf der Grundlage der Preise festlegen, zu denen die notwendigen Veräußerungen von Vermögenswerten des Teilfonds bewirkt werden. In einem solchen Fall wird dieselbe Grundlage für die Berechnung der Zeichnungs- und Rücknahmepreise, die gleichzeitig eingehen, angewendet.

Alle Bewertungsregeln und -festsetzungen sollen in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen interpretiert und erstellt werden.

Soweit kein(e) arglistige Täuschung, Fahrlässigkeit oder offenkundiger Fehler vorliegt, ist jede Entscheidung oder Handlung bzgl. der Berechnung des NIW, die vom Verwaltungsrat oder dem Beauftragten, welcher vom Verwaltungsrat für die Berechnung des NIW bestellt wurde, endgültig und für den Fonds und die gegenwärtigen, früheren oder zukünftigen Aktionäre bindend.

Die Verbindlichkeiten eines Teilfonds beinhalten:

- a) alle Kredite, Wechselbestände und ausstehenden Rechnungen;
- b) alle aufgelaufenen Zinsen auf Kredite (einschließlich der aufgelaufenen Gebühren für solche Kredite);
- c) alle aufgelaufenen oder ausstehenden Ausgaben (einschließlich inter alia Verwaltungsausgaben, Gebühren für Beratung und Management, einschließlich Erfolgshonorare, Depotgebühren und Verwaltungsgebühren;
- d) alle gegenwärtig oder zukünftig bekannten Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verbindlichkeiten zur Zahlung von Geld, einschließlich aller beschlossenen aber noch nicht ausbezahlten Dividendenausschüttungen welche von dem Fond bzgl. eines bestimmten Teilfonds bereits beschlossen wurden;



e) eine angemessene Rückstellung für zukünftige Steuern auf dem Kapital und dem Einkommen bis zum Bewertungsstichtag, wie sie von Zeit zu Zeit vom dem Verwaltungsrat festgelegt wird sowie andere Rückstellungen (sofern vorhanden), wie sie vom Verwaltungsrat beschlossen und genehmigt wurden;

f) alle mit dem Erwerb, dem Besitz und der Veräußerung seiner Investments verbundenen Kosten und Ausgaben ein- aber nicht ausschließlich, die Ausgaben Dritter in Verbindung mit abgeschlossenen oder angestrebten Investment- und Veräußerungsgeschäften, sowie außergewöhnliche Ausgaben (zum Beispiel für Rechtsstreitigkeiten);

g) alle anderen Verbindlichkeiten welcher Art auch immer, widergegeben in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen. Bei der Bestimmung des Betrages solcher Verbindlichkeiten berücksichtigt der Verwaltungsrat alle durch den Teilfonds zur Zahlung ausstehende Ausgaben, die Gründungsausgaben, Gebühren, die an Anlage- oder Effektenberater, einschließlich leistungsbezogener Gebühren, zu zahlen sind, Gebühren, Ausgaben, Aufwendungen und Auslagen zahlbar an die Wirtschaftsprüfer des Fonds, die Depotbank und seine Korrespondenten, Verwaltungsstelle, jede Zahlstelle, jeden Prime Broker, jeden Agenten für Privatplatzierungen und ständigen Vertreter an Orten der Zulassung, als auch jeden anderen Bevollmächtigten, der vom Fonds bestellt wurde, die Vergütung der Verwalter und ihrer angemessenen Auslagen, Versicherungsgebühren von Verwaltern und Direktoren, angemessene Reisespesen in Verbindung mit Versammlungen des Verwaltungsrates, Gebühren und Ausgaben für Anwalts- und Revisionstätigkeiten, alle Gebühren und Ausgaben welche bei der Eintragung und Aufrechterhaltung der Eintragung des Fonds bei Regierungsbehörden oder den Börsen im Großherzogtum Luxemburg und in allen anderen Ländern, entstanden sind, Lizenzgebühren für die Nutzung der verschiedenen Indices, falls anwendbar, Ausgaben für Berichterstattung und Veröffentlichung, einschließlich der Kosten der Erstellung, der Übersetzung, des Drucks, der Anzeige und Verbreitung des Memorandums, desweiteren Verkaufsunterlagen, periodische Berichte oder Darstellungen, die Kosten der Veröffentlichung des Nettoinventarwertes, die Kosten des Drucks von Zertifikaten, sofern vorhanden, und die Kosten für alle Berichte an die Aktionäre, die Kosten der Einberufung und des Abhaltens von Versammlungen der Aktionäre und des Verwaltungsrates, alle Steuern, Abgaben, staatliche und ähnliche Gebühren und alle anderen Betriebsausgaben, einschließlich der Kosten des Kaufs und Verkaufs von Vermögenswerten, Geschäftsgebühren, der Kosten der Veröffentlichung der Emission und der Rücknahmepreise, Zinsen, Bankgebühren und Maklerprovisionen, Gebühren von Post, Telefon und Telefax. Der Fonds kann Ausgaben für die Verwaltung und andere Ausgaben regelmäßiger und wiederkehrender Art auf der Grundlage eines geschätzten Betrages anteilig für jährliche oder andere Zeiträume rückstellen.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden, wie folgt, zugeteilt:

a) Die Erträge, die aus der Emission der Aktien eines Teilfonds empfangen werden in den Büchern des Fonds dem betreffenden Teilfonds zugewiesen;

b) Wo ein Vermögenswert von einem anderen Vermögenswert abgeleitet wird, wird solch ein abgeleiteter Vermögenswert in den Büchern des Fonds demselben Teilfonds, wie der Vermögenswerte, von denen er abgeleitet wurde, zugewiesen, und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes, wird die Steigerung oder Minderung des Wertes dem betreffenden Teilfonds zugewiesen;

c) Wo der Fonds eine Verbindlichkeit eingeht, die in Verbindung steht mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds oder einer Handlung, die in Verbindung mit einem Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds ergriffen wurde, wird diese Verbindlichkeit dem betreffenden Teilfonds zugerechnet;

d) Nach Ablauf des Tages, welcher für die Feststellung der Identität der Personen festgesetzt wurde, welche Anspruch auf eine Dividende aus einem Teilfonds hat, werden die Vermögenswerte dieses Teilfonds um den Betrag dieser Dividenden reduziert.

e) Für den Fall, dass ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit des Fonds nicht als einem speziellen Teilfonds zurechenbar angesehen werden kann, wird ein solcher Vermögenswert oder eine solche Verbindlichkeit allen Teilfonds zugerechnet, anteilmäßig auf die Nettoinventarwerte des jeweilige Teilfonds oder in einer solchen anderen Weise, wie sie nach dem Grundsatz von Treu und Glauben vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

Zum Zwecke der Berechnung des Nettoinventarwertes werden:

a) Aktien eines Teilfonds, die gemäß Artikel 15 rückgenommen werden, sollen als bestehend behandelt werden, und zwar werden sie bis unmittelbar nach dem Zeitpunkt berücksichtigt, der vom Verwaltungsrat am Bewertungsstichtag festgelegt wird, und bis zur Zahlung der Rücknahmeerträge durch den Teilfonds; die zu zahlenden Rücknahmeerträge werden als Verbindlichkeiten des Teilfonds angesehen.

b) Aktien, die von einem Teilfonds emittiert werden, sollen als im Umlauf befindliche Aktien behandelt werden, und zwar ab dem Zeitpunkt wie er vom Verwaltungsrat am Bewertungszeitpunkt festgelegt wird, und von diesem Zeitpunkt an und bis er vom Fonds erhalten wird; der Aktienpreis wird folglich als eine dem Teilfonds gegenüber fällige Schuld angesehen.

c) Alle Investments, Kassenbestände und andere Vermögenswerte, die in anderen Währungen, als derjenigen in welcher der Nettoinventarwert für den betreffenden Teilfonds berechnet wird, wiedergegeben, und zwar auf der Grundlage der Währungskurse, die für die Berechnung des Nettoinventarwerts an demselben Bewertungsstichtag benutzt werden.

d) Wenn zu einem Bewertungszeitpunkt der Fonds in Bezug auf einen Teilfonds Geschäfte abgeschlossen hat, um:



- Irgendeinen Vermögenswert zu erwerben, wird der Wert der Gegenleistung, die für einen solchen Vermögenswert bezahlt wird, als eine Verbindlichkeit des betreffenden Teilfonds ausgewiesen und der Wert des zu erwerbenden Vermögenswertes wird als Vermögenswert dieses Teilfonds ausgewiesen;
- Irgendeinen Vermögenswert zu verkaufen, wird der Wert der Gegenleistung, die für einen solchen Vermögenswert erhalten wird, als ein Vermögenswert des betreffenden Teilfonds ausgewiesen und der auszuliefernde Vermögenswert ist nicht in den Vermögenswerten dieses Teilfonds inbegriffen;
- Für den Fall, dass der genaue Wert oder die genaue Art einer solchen Gegenleistung oder eines solchen Vermögenswertes zum Zeitpunkt der Bewertung unbekannt ist, wird sein Wert durch den Verwaltungsrat geschätzt.“

#### Zehnter Beschluss

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 15 der Statuten der wie folgt lautet:

„Rücknahmen werden in Übereinstimmung mit diesen Statuten, dem Memorandum und dem SIF-Gesetz getätigt. Es werden keine Gebühren für die Rücknahme erhoben. Rückgenommene Aktien werden annulliert.

a) Freiwillige Rücknahme auf Wunsch von Aktionären

Die Rücknahme von Aktien aufgrund des einseitigen Verlangens eines oder mehrerer Aktionären ist an jedem normalen Geschäftstag in Luxemburg zu den im Memorandum beschriebenen Bedingungen gestattet.

b) Rücknahmen in sonstiger Weise im Ermessen und auf Initiative des Verwaltungsrates Der Fonds kann ausnahmsweise Aktien zurücknehmen, wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Rücknahme im besten Interesse des Fonds ist.

Aktien können auch anteilmäßig unter den bestehenden Aktionären eines Teilfonds zurrückgenommen werden, wenn zum Beispiel die wirtschaftlichen oder politischen Verhältnisse eines bestimmten Teilfonds sich zum Nachteil des Teilfonds geändert haben.

Rücknahmen würden dann zu den im Memorandum beschriebenen Bedingungen getätigt.

c) Zwangsweise Rücknahmen oder Verkäufe im Falle von ungeeigneten Aktionären Aktien können zudem zwangsweise zu solchen Bedingungen zurückgenommen (oder verkauft) werden, wie sie im Memorandum festgehalten sind, wenn der Verwaltungsrat zu dem Schluss kommen sollte, dass ein Aktionär als Ungeeigneter Investor zu erachten ist.

d) Zwangsweise Verkäufe im Falle des Verzuges eines Aktionärs

Aktien können auch zwangsweise verkauft werden, wenn der Verwaltungsrat zu dem Schluss kommen sollte, dass sich ein Aktionär mit einer Zahlungsverpflichtung gegenüber dem Fonds im Verzug befindet. Solch ein Zwangsverkauf wird unter den im Memorandum beschriebenen Bedingungen durchgeführt und zum niedrigeren der folgenden Preise, 0,10 Euro pro Aktie und der NIW pro Aktie.“

#### Elfter Beschluss

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 16 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Fonds wird von einem Verwaltungsrat verwaltet, der aus drei (3) Mitgliedern besteht, die keine Aktionäre sein müssen. Die Mitglieder des Verwaltungsrates (die „Verwaltungsratsmitglieder“) werden auf der Generalversammlung der Aktionäre ernannt. Zwei Mitglieder des Verwaltungsrates werden von den Inhabern der Vorzugsaktien ernannt und ein Mitglied des Verwaltungsrates wird von den Besitzern der Stammaktien ernannt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates wird für einen Zeitraum von nicht mehr als sechs (6) Jahren ernannt. Ein Mitglied des Verwaltungsrates kann wiedergewählt werden. Sofern er nicht zurücktritt oder ersetzt wird, wird seine Bereitschaft zur Wiederwahl automatisch angenommen.

Das Amt eines Verwaltungsratsmitgliedes wird gegen ein Entgelt ausgeübt. Details bezüglich dieser Vergütung sind im Memorandum dargelegt.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrates wird unter allen Mitgliedern des Verwaltungsrates ausgewählt und wird von den Inhabern der Stammaktien ernannt.

Jedes Mitglied des Verwaltungsrates kann durch Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre mit Zustimmung der Mehrheit derjenigen Aktienklasse, die ihn ernannt hatte, jederzeit mit oder ohne Begründung entlassen oder ersetzt werden.

Wird eine juristische Person zum Mitglied des Verwaltungsrates des Fonds ernannt, muss eine solche juristische Person eine natürliche Person als ständigen Vertreter bestimmen, der diese Funktion im Namen und für die juristische Person ausübt. Die juristische Person kann ihren ständigen Vertreter nur entlassen, wenn sie zugleich seinen Nachfolger ernennt.

Sollte das Amt eines Verwaltungsratsmitgliedes vakant werden, sei es durch Tod oder die von einem Arzt bescheinigte dauerhafte Unfähigkeit sein Amt auszuüben, können die verbleibenden Verwaltungsratsmitglieder zeitweise eine solche

Vakanz durch die einstimmige Ernennung eines Verwaltungsratsmitgliedes bis zur nächsten Generalversammlung der Aktionäre ausfüllen. Sofern sie es nicht für absolut erforderlich erachten, nehmen die Mitglieder des Verwaltungsrates unter den vorgenannten Umständen von der Verabschiedung von Beschlüssen in Bezug auf Vermögenswerte eines Teilfonds oder die Rücknahme von Aktien Abstand, bis der Verwaltungsrat wieder die erforderliche Zahl von Mitgliedern hat, die ordnungsgemäß von den Aktionären gewählt wurden.“

#### *Zwölfter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 17 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Verwaltungsrat kann einen Schriftführer wählen, der kein Verwaltungsratsmitglied sein muss, der die Protokolle der Sitzungen des Verwaltungsrates und der Generalversammlungen der Aktionäre in englischer Sprache aufsetzt, und eine Abschrift aufbewahrt. Die Originale der Protokolle werden am Sitz des Fonds aufbewahrt.

Der Verwaltungsrat tritt auf Einberufung des Vorsitzenden oder zwei Mitglieder des Verwaltungsrates an dem in der Einberufung angegebenen Ort zusammen, welcher sich innerhalb oder außerhalb des Großherzogtums Luxemburg befinden kann, aber innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes sein muss.

Der Vorsitzende des Verwaltungsrates führt den Vorsitz der Sitzungen des Verwaltungsrates und auf den Generalversammlungen der Aktionäre. In seiner Abwesenheit entscheiden die Mitglieder des Verwaltungsrates oder die Aktionäre durch einen Mehrheitsbeschluss, dass ein anderes Verwaltungsratsmitglied oder im Falle einer Generalversammlung der Aktionäre, dass eine andere Person den Vorsitz führt.

Mindestens vierundzwanzig (24) Stunden vor der Sitzung des Verwaltungsrates erhalten alle Mitglieder des Rates eine schriftliche Einberufung, außer im Falle äußerster Dringlichkeit. Die Gründe solch außerordentlicher Dringlichkeit müssen in der Einberufung angegeben werden. Auf einer schriftlichen Einberufung und die Einhaltung der Ladungsfrist können die Mitglieder des Verwaltungsrates, durch Telegramm, Telefax, elektronische Post oder jede andere ähnliche Art der Kommunikation, verzichten. Eine gesonderte Einberufung ist nicht für Sitzungen erforderlich, die zu Zeiten und an

Orten abgehalten werden, die durch einen vorherigen Beschluss des Verwaltungsrates festgelegt wurde.

Jeder Mitglied des Verwaltungsrates kann an einer Sitzung des Verwaltungsrates durch Telefon-oder Videokonferenz oder durch andere ähnliche Kommunikationsmittel teilnehmen, sofern diese Kommunikationsmittel es allen Personen, die an der Sitzung teilnehmen, erlauben, die Ausführungen jedes anderen Teilnehmers ständig zu verfolgen und eine aktive Teilnahme aller Personen an der Sitzung erlauben. Die Teilnahme an einer Sitzung durch diese Kommunikationsmittel erfüllt die Bedingungen einer persönliche Anwesenheit bei der Sitzung. Eine Sitzung, die unter Einbeziehung solcher Kommunikationsmittel abgehalten wird, gilt als an dem Sitz des Fonds abgehalten.

Der Verwaltungsrat kann nur dann rechtswirksam beraten und Beschlüsse fassen (ein Quorum erreichen), wenn zumindest die Mehrheit der Mitglieder des Verwaltungsrates bei der Sitzung anwesend ist oder vertreten wird, und zwar unter der Voraussetzung, dass mindestens einer von jeder der Aktienklassen (Stammaktien oder Vorzugsaktien) ernannten Mitglieder des Verwaltungsrates anwesend ist.

Jedes Verwaltungsratsmitglied kann eine Vollmacht an ein anderes Verwaltungsratsmitglied erteilen, welche ihn/Sie bei den Sitzungen des Verwaltungsrates vertritt und an Ihrer/Seiner Stelle Ihre/Seine Stimme abgibt.

Beschlüsse werden von einer Mehrheit der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Mitglieder des Verwaltungsrates gefasst. Bei Stimmengleichheit, hat der Vorsitzende der Sitzung die ausschlaggebende Stimme.

Beschlüsse des Verwaltungsrates werden in englischer Sprache zu Protokoll genommen und vom Vorsitzenden der Sitzung oder von zwei Mitglieder des Verwaltungsrates unterzeichnet. Abschriften von Auszügen solcher Protokolle, die in Gerichtsverfahren oder anderswo vorgelegt werden, können wirksam durch den Vorsitzenden oder von zwei Mitgliedern des Verwaltungsrates unterzeichnet werden.

Zirkularbeschlüsse, die von allen Mitgliedern des Verwaltungsrates im Umlaufverfahren genehmigt und unterzeichnet wurden, haben die gleiche Wirkung, wie Beschlüsse, die auf den Sitzungen des Verwaltungsrats gefasst wurden. Jedes Mitglied des Verwaltungsrates genehmigt einen solchen Beschluss schriftlich, durch Telegramm, Telefax, elektronischer Post oder jede andere ähnliche Art der Kommunikation.“

#### *Dreizehnter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 18 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Verwaltungsrat hat die weitestreichenden Befugnisse im Namen des Fonds zu handeln, und alle Geschäfte in Übereinstimmung mit dem Zweck des Fonds zu tätigen und zu genehmigen.

Der Verwaltungsrat kann jedoch nicht die Investments eines Teilfonds in einen Partners Fonds, ohne die vorherige Zustimmung der Generalversammlung der Aktionäre eines solchen Teilfonds, verkaufen oder in sonstiger Weise veräußern.

Der Verwaltungsrat kann keine Änderungen an den Anlagezielen eines Teilfonds, wie sie im Memorandum beschrieben sind, vornehmen, zugunsten wessen bereits Zeichnungsanträge erhalten und akzeptiert wurden, außer in den Fällen des Artikel 23 hiervon. Dies gilt auch für Änderungen des Memorandums, soweit die Verhältnismäßigkeit betroffen ist, d.h. die anzahlmäßige Verteilung von Aktien und Aktienklassen innerhalb eines Teilfonds und die Berechnung der verhältnismäßigen Ausschüttung auf den Aktien bzw. Aktienklassen innerhalb eines Teilfonds.

Alle Befugnisse, die nicht ausdrücklich durch Gesetz oder diese Statuten der Generalversammlung der Aktionäre vorbehalten sind, gelten als Befugnisse des Verwaltungsrates.

Gemäß Artikel 60 des Gesellschaftsrechts, kann sowohl die tägliche Verwaltung, als auch die Vertretung des Fonds in Bezug auf diese Verwaltung, auf einen oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder, Geschäftsführer, Verwaltungsgesellschaften oder andere Bevollmächtigte, ob Aktionär oder nicht, alleine oder gemeinschaftlich handelnd, übertragen werden. Ihre Ernennung, der Widerruf ihrer Ermächtigungen und ihre Befugnisse werden durch Beschluss des Verwaltungsrates bestimmt.“

#### *Vierzehnter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 20 der Statuten der wie folgt lautet:

„Die Wirksamkeit eines Vertrages oder Geschäftes zwischen dem Fonds und einer anderen Gesellschaft oder einem anderen Unternehmen, wird nicht dadurch beeinträchtigt, dass ein oder mehrere Verwaltungsratsmitglieder des Fonds gleichzeitig Vertreter der anderen Gesellschaft ist, oder an dem anderen Unternehmen beteiligt ist, oder als dessen Verwaltungsratsmitglied, Partner, Teilhaber, Vertreter, Mitarbeiter oder Angestellter tätig ist.

Ein Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter des Fonds, der als Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Vertreter oder Angestellter im Dienste einer anderen Gesellschaft oder eines anderen Unternehmens steht, mit dem der Fonds Verträge abschließt oder in sonstiger Weise in Geschäftsbeziehungen steht, wird nicht wegen dieser Zugehörigkeit zu der anderen Gesellschaft oder dem anderen Unternehmen, von den Beratungen und Abstimmungen über die Geschäftsbeziehung ausgeschlossen.

Sollte ein Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter des Fonds ein den Interessen des Fonds entgegenstehendes Interesse an irgendein Geschäft des Fonds haben, so informiert dieser Verwaltungsratsmitglied oder Vertreter den Verwaltungsrat von diesem entgegenstehenden Interesse und nimmt nicht an den diesbezüglichen Beratungen und Abstimmungen des Verwaltungsrates teil. Die Aktionäre sind bei der nächst folgenden Generalversammlung der Aktionäre über den Interessenkonflikt zu informieren. Dieser Absatz ist nicht anwendbar bei Entscheidungen des Verwaltungsrates welche laufende Transaktionen, die unter normalen Bedingungen abgeschlossen wurden, betreffen.

Der Verwaltungsrat legt von Zeit zu Zeit nach freiem Ermessen fest, dass bestimmte Beziehungen mit oder ohne Interesse an einer Angelegenheit, Stellung oder einer Transaktion mit einer Person, Gesellschaft oder juristischen Person nicht von dem Ausdruck „entgegenstehendes Interesse“, wie er im vorangegangenen Satz verwendet wurde, erfasst werden sollen.“

#### *Fünfzehnter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 23 der Statuten der wie folgt lautet:

„Die Generalversammlung der Aktionäre repräsentiert alle Aktionäre des Fonds. Ihre Beschlüsse sind für alle Aktionäre des Fonds bindend. Sie hat die weitestgehenden Befugnisse, die Geschäfte des Fonds anzuordnen, auszuüben oder zu genehmigen.

Sollte der Fonds nur einen einzigen Aktionär haben, übt dieser Aktionär die Befugnisse der Generalversammlung der Aktionäre aus.

Generalversammlungen der Aktionäre werden von dem Verwaltungsrat einberufen. Eine Generalversammlung muss auf Verlangen von einem oder mehreren Aktionären, die mindestens zehn Prozent (10%) des Aktienkapitals des Fonds vertreten, einberufen werden. Aktionäre, die mindestens zehn Prozent (10%) des Aktienkapitals des Fonds vertreten, können die Aufnahme eines oder mehrerer Punkte auf die Tagesordnung einer Generalversammlung von Aktionären verlangen. Solch ein Verlangen muss an den Sitz des Fonds per Einschreiben mindestens fünf (5) Tage vor dem anberaumten Zeitpunkt der Versammlung gerichtet werden.

Die Jahreshauptversammlung findet am 15. Juni um 14 Uhr am Sitz des Fonds oder an einem anderen Ort innerhalb Luxemburgs, wie in der Einberufung vorgesehen, statt. Ist solch ein Tag kein Tag, an dem die Banken in Luxemburg für

normale Geschäftstätigkeiten geöffnet haben (ein „Bankgeschäftstag“), wird die Jahreshauptversammlung am nächsten darauffolgenden Bankgeschäftstag abgehalten.

Sofern zulässig und unter Berücksichtigung der in den luxemburgischen Gesetzen und Verordnungen vorgeschriebenen Bedingungen kann die Jahreshauptversammlung der Aktionäre an einem anderen Datum, Zeitpunkt oder Ort, wie denen im vorangegangenen Absatz vorgegeben, so dass dieses Datum, dieser Zeitpunkt oder Ort vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

Andere Generalversammlungen der Aktionäre können an solchen Orten und zu solchen Zeiten veranstaltet werden, wie sie in den jeweiligen Einberufungen vorgesehen sind.

Generalversammlungen von Aktionären finden aufgrund einer Einberufung in englischer Sprache statt, welche die Tagesordnung enthält. Die Einberufung kann mit elektronischer Post (und in dem Umfang, wie gesetzlich vorgeschrieben, per Einschreiben) verschickt werden. Sie muss mindesten acht (8) Tage vor der Versammlung an jeden Aktionär geschickt werden und zwar an die in dem Aktionärsregister eingetragenen Adressen der Aktionäre. Die Einberufung von registrierten Aktionären muss nicht bei der Generalversammlung nachgewiesen werden. Einberufungen werden zudem in dem gesetzlich vorgeschriebenen Umfang im luxemburgischen Amtsblatt "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" und in einer luxemburgischen Zeitung, und in den Sprachen veröffentlicht, wie gesetzlich verlangt wird.

Sind alle Aktionäre anwesend oder vertreten und betrachten sie sich als ordnungsgemäß einberufen und über die Tagesordnung informiert, können Generalversammlungen auch ohne förmliche Einberufung stattfinden.

Alle Änderungen dieser Statuten verlangt eine außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre des Fonds (das heißt, aller Teilfonds). Wurde eine Generalversammlung mit dem Zweck einer Änderung der Statuten zum ersten Mal einberufen, und sind weniger als fünfzig (50) Prozent des Aktienkapitals in der Versammlung vertreten, dann wird die Versammlung vertagt und eine neue Versammlung wird nach dem in diesem Artikel beschriebenen Verfahren einberufen. Auf der danach folgenden Versammlung muss kein bestimmtes Quorum für die Beschlussfassung, wie oben beschreiben, erreicht werden, es sei denn, dieser Artikel bestimmt etwas anderes.

Jeder Beschluss, der eine Änderung der Statuten bewirkt, bedarf der Zustimmung einer Mehrheit von mindestens zwei Dritteln (2/3) der gültigen abgegebenen, auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Stimmen. Beschlüsse über einen Teil der Statuten, wie die Änderung der Rechte einer bestimmten Aktienklasse, verlangen das gleiche Quorum und die gleiche Zustimmung der Mehrheit der Aktien der jeweils betroffenen Aktienklassen.

Jede Generalversammlung, die zum Zwecke der Änderung des Artikel 2 oder des Artikel 5 dieser Statuten einberufen wird, ist nur dann beschlussfähig, wenn mindestens fünfzig (50) Prozent aller Aktien des Fonds anwesend oder vertreten sind. Jeder Beschluss zur Änderung von Artikel 2 oder Artikel 5 erfordert die Zustimmung einer Mehrheit von mindestens neunzig (90) Prozent der gültig abgegebenen Stimmen der auf der außerordentlichen Generalversammlung anwesenden oder vertretenen Aktien einer jeden Klasse in jedem Teilfonds.

Entscheidungen über den Verkauf oder sonstige Verfügungen über die Investments eines Teilfonds in einem Partner Fonds, und Beschlüsse über die Vergütung des Vorsitzenden des Verwaltungsrates, erfordern die Zustimmung der einfachen Mehrheit der gültig abgegebenen Stimmen innerhalb jeder Aktienklasse und jedes Teilfonds. Ein spezielles Quorum ist in diesem Falle nicht erforderlich.

Eine Änderung der Beschränkungen der Kreditaufnahme unterliegen ebenfalls bestimmte Mehrheitsregeln wie in Artikel 22 beschrieben.

Alle Vorschläge zur Änderung der Investmentziele eines bestimmten Teilfonds, wie im Memorandum beschrieben, müssen der Generalversammlung der Aktionäre eines solchen Teilfonds unterbreitet werden, es sei denn, die Änderung ist rein redaktioneller Natur; in diesem Fall können die Änderungen auf der Grundlage einer einstimmigen Entscheidung des Verwaltungsrates erfolgen. Eine Generalversammlung zur Abänderung der Investmentziele eines Teilfonds bedarf ein Quorum von mindestens fünfzig (50) Prozent der emittierten Aktien des jeweiligen Teilfonds. Die Entscheidung wird von einer Mehrheit von mindestens neunzig (90) Prozent der gültig abgegebenen Stimmen jeder der auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktienklasse getroffen.

Dies gilt auch für Änderungen des Memorandums, soweit die Verhältnismäßigkeit betroffen ist, d.h. wenn die anzahlmäßige Verteilung von Aktien und Aktienklassen innerhalb eines Teilfonds und die Berechnung der verhältnismäßigen Ausschüttung auf den Aktien bzw. Aktienklassen innerhalb eines Teilfonds, betroffen ist.

Der Verwaltungsrat kann alle anderen Bedingungen festlegen, die von den Aktionären zu erfüllen sind, um an einer Generalversammlung der Aktionäre teilzunehmen.

Jede andere Entscheidung auf der Generalversammlung der Aktionäre, die laut Gesellschaftsrecht eine einfache, eine qualifizierte oder eine andere Stimmenmehrheit verlangt, bedarf im Falle des Fonds eine solche Mehrheit unter den Aktionären des jeweiligen Teilfonds.

Alle Aktien in jedem der Teilfonds, hat in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht und diesen Statuten Anspruch auf eine Stimme, ungeachtet des prozentuellen Anteils der Aktien, welcher bis zum Zeitpunkt der Versammlung eingezahlt wurde. Jede Aktie gibt ein Anrecht auf eine Stimme, sobald der Name des Aktionärs und das Eigentumsrecht an der Aktie im Register eingetragen wurde. Nur ganze Aktien, keine Bruchteile von Aktien, haben ein Stimmrecht. Wer z.B. 1,9 Aktien besitzen würde, hätte folglich 1 Stimme, und 0,9 Aktien hätten keine Stimme.

Ein Aktionär kann auf jeder Generalversammlung der Aktionäre durch das Erteilen einer schriftlichen Handlungsvollmacht an eine andere Person, die nicht Aktionär sein muss, und die Mitglied des Verwaltungsrates des Fonds sein darf, handeln. Ein Aktionär oder sein Handlungsbevollmächtigter kann in mündlicher oder schriftlicher Form abstimmen.

Aktionäre, die an einer Generalversammlung durch Videokonferenz oder mit Hilfe anderer Kommunikationsmittel, welche ihre Identifikation zulässt, teilnehmen, werden für die Berechnung des Quorums und der Mehrheit als anwesend erachtet. Die benutzten Kommunikationsmittel müssen es allen Personen, die an der Versammlung teilnehmen, erlauben, sich ständig gegenseitig zu hören und müssen eine wirkungsvolle Teilnahme all dieser Personen an der Versammlung erlauben.

Jeder Aktionär kann durch Abstimmungsformulare, die auf dem Postweg, als elektronische Post oder als Faksimile an den Sitz des Fonds oder an die in der Einberufung vorgesehenen Adresse gesandt werden, abstimmen. Die Aktionäre können nur Abstimmungsformulare benutzen, die vom Fonds zur Verfügung gestellt werden und die zumindest den Ort, den Zeitpunkt und die Uhrzeit der Versammlung, die Tagesordnung der Versammlung, und die Möglichkeit für die Aktionäre vorsehen, für oder gegen einen jeden Beschluss zu stimmen oder sich der Stimme zu enthalten, durch Ankreuzen des entsprechenden Kästchens.

Abstimmungsformulare, die weder eine Stimme für oder gegen einen Beschluss ausweisen, noch eine Enthaltung, sind ungültig. Der Fonds berücksichtigt nur Abstimmungsformulare, die vor der Generalversammlung, auf die sie sich beziehen, erhalten wurden.

Sofern nichts anderes durch Gesetz oder hierin vorgesehen ist, werden Beschlüsse einer ordnungsgemäß einberufenen Generalversammlung der Aktionäre durch einfache Stimmenmehrheit der gültig abgegebenen Stimmen angenommen.“

#### *Sechzehnter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 27 der Statuten der wie folgt lautet:

„Der Fonds erstellt einen Jahresbericht für die Aktionäre (und wie sonst gesetzlich erfordert) innerhalb der gesetzlich vorgeschriebenen Frist und auf jeden Fall spätestens für die Jahreshauptversammlung der Aktionäre gemäß Artikel 23.“

#### *Siebzehnter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die Änderung des Artikel 30 der Statuten der wie folgt lautet:

„Jeder Teilfonds kann auf bestimmte oder unbestimmte Zeit gegründet werden, wie im Memorandum vorgesehen. Wenn ein Teilfonds für eine beschränkte Zeit gegründet wurde, wird er automatisch an dem im Memorandum vorgesehenen Fälligkeitstag in Liquidation gestellt. Wird ein Teilfonds für eine unbestimmte Zeit gegründet, wird die Liquidation eines solchen Teilfonds durch Entscheidung der Generalversammlung der Aktionäre des betreffenden Teilfonds eröffnet. Die Versammlung zur Liquidation eines Teilfonds, muss mindestens ein Quorum von fünfzig (50) Prozent der emittierten Aktien des jeweiligen Teilfonds erreichen und die Entscheidung wird von neunzig (90) Prozent (d.h. die „Super-Majorität der Stimmen“) der gültig abgegebenen Stimmen einer jeden, in der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktienklassen getroffen. Die Generalversammlung des zu liquidierenden Teilfonds, ernennt einen Liquidator, der für die Auflösung des Teilfonds, d.h. die Realisierung aller Vermögenswerte und der Ausschüttung aller Liquidationserlöse an die Aktionäre des Teilfonds, verantwortlich ist.

Ein Teilfonds wird sobald wie möglich nach den folgenden Ereignissen aufgelöst:

- a) der Teilfonds hat die Barerlöse aus dem Verkauf all seines Anlagevermögens und seiner Investments, außer Bank-einlagen, erhalten, oder
- b) der endgültigen Auflösung und Abwicklung aller Private Equity Fonds und Private Equity Dachfonds in denen der Teilfonds sein Kapital gezeichnet hat (und zudem im Falle von (a) wie oben beschrieben), und
- c) der Freistellung und oder dem Erlöschen aller Verbindlichkeiten des Teilfonds, gegenüber Dritten, einschließlich Eventualverbindlichkeiten, und
- d) unter der Voraussetzung, dass eine solche Abwicklung und Liquidation vom Gesetz gestattet ist.

Stellt der Verwaltungsrat durch einstimmigen Beschluss fest, dass die Bedingungen der oben erwähnten Unterabsätze a) -d) erfüllt sind, kann der jeweilige Teilfonds durch eine Generalversammlung des Teilfonds aufgelöst werden, ohne dass ein bestimmtes Quorum und/oder eine Super-Majorität erfüllt sein muss.

Der Verwaltungsrat beruft eine außerordentliche Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds ein, wenn sich das Nettovermögen eines Teilfonds derart vermindert oder die vom Verwaltungsrat vorgesehene Untergrenze eines Teilfonds für einen wirtschaftlich effizienten Betrieb nicht erreicht wurde, oder wenn die Liquidation eines Teilfonds sich durch eine Änderung in der wirtschaftlichen oder politischen Lage eines Teilfonds rechtfertigt. Der Verwaltungsrat beruft alle Aktionäre zu der Generalversammlung zwecks Liquidation des betreffenden Teilfonds zusammen. Die Einberufung



muss die Gründe für die Liquidation und das Liquidationsverfahren angeben. Unter den in diesem Absatz beschriebenen Umständen werden die Beschlüsse der Generalversammlung der Aktionäre des betreffenden Teilfonds ohne Anwesenheitserfordernisse und mit der einfachen Mehrheit der gültigen abgegebenen Stimmen gefasst.

Sofern der Verwaltungsrat nicht, im Interesse der Aktionäre oder um die Gleichbehandlung zwischen den Aktionären zu gewährleisten, anders entscheidet, können die Aktionäre des betroffenen Teilfonds weiterhin die Rücknahme Ihrer Aktien beantragen.“

#### *Achzehnter Beschluss*

Die Versammlung beschließt:

mit 162.235,382 Stimmen der Aktien des Fonds dafür;

mit 0 Stimmen der Aktien des Fonds dagegen;

die generelle Anpassung der Statuten vor allem zu Klarstellungszwecken, so dass:

- Artikel 1 wie folgt lautet:

„Eine Aktiengesellschaft (société anonyme), die sich als spezialisierter Investmentfonds qualifiziert (fonds d'investissement spécialisé) mit variablem Kapital, einbezahlt in verschiedene eigenständige Abteilungen (auch „Teilfonds“ genannt, wie hierin in Artikel 7 definiert) wurde im Großherzogtum Luxemburg unter dem Namen GLOBUS EQUITY SICAV SIF (der „Fonds“) gegründet und unterliegt dem geänderten Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften (das „Gesellschaftsgesetz“) und dem geänderten Gesetz vom 13. Februar 2007 über die spezialisierten Investmentfonds (das „SIF-Gesetz“), als auch den gegenwärtigen Statuten (die „Statuten“). Durch die Aktien, die gegenwärtig ausgegeben sind und zukünftig vom Fonds ausgegeben werden (die „Aktien“) ist der Fonds im Eigentum der Aktionäre (die „Aktionäre“).“

- Artikel 5 wie folgt lautet:

„Das Anlageziel des Fonds ist es, das Gesellschaftskapital (wie in Artikel 6 festgelegt), in verschiedene juristische Personen, wie in Kommanditgesellschaften, SICARs, oder Aktiengesellschaften bzw. Gesellschaften mit beschränkter Haftung, welche von der Partners Group Holding AG oder einer ihrer Tochtergesellschaften, Zweiggeseellschaften oder Rechtsnachfolger (die „Partners Fonds“) verwaltet werden, durch Kapitalzusagen zu investieren, mit dem Ziel mittelbarer Aktionär und/oder Kapitalgeber von einer großen Anzahl von sogenannten Portfolio-Unternehmen in einer Vielzahl von Ländern im Hinblick auf die Risikostreuung zu werden. Die Investments in den zugrundeliegenden Portfolio-Unternehmen können unmittelbar von den Partners Fonds oder mittelbar über zwischenliegende Private Equity Fonds getätigt werden, die im Allgemeinen als unabhängig verwaltete Kommanditgesellschaften oder ähnliche Strukturen gestaltet sind. Der Fonds hat keinen Einfluss auf Investmententscheidungen der Partners Fonds. Die verschiedenen Teilfonds des Fonds werden als „Feeder“ zu den verschiedenen Partners Fonds fungieren. Die Anlageziele der einzelnen Teilfonds werden im Memorandum beschrieben. Das Memorandum kann von Zeit zu Zeit aktualisiert werden. Die Verpflichtung der Teilfonds, in die einzelnen Partners Fonds zu investieren, entspricht, wie in dem Memorandum beschrieben und festgelegt, im Wesentlichen dem Gesamten Gezeichneten Kapital der einzelnen Teilfonds. Der einzelne Teilfonds ist daher auf den einzelnen Partners Fonds festgelegt. Ein Teilfonds kann in einen oder in verschiedene Partners Fonds, wie in der Anlagestrategie im Memorandum beschrieben, investieren. Das Verfahren für die Änderung der Anlageziele eines Teilfonds ist nachstehend in Artikel 23 beschrieben.

Änderungen des oben festgelegten Anlageziels und der Anlagepolitik werden von der Generalversammlung der Aktionäre beschlossen.

Die Liquiditätsreserven werden, um das Risiko zu minimieren, hauptsächlich in Bankeinlagen, lautend auf die Referenzwährung eines jeden Teilfonds, angelegt. Die detaillierte Strategie für das Investment der Liquiditätsreserven wird vom Verwaltungsrat festgelegt.

Die Befugnisse des Verwaltungsrates, das Investment eines Teilfonds in einem Partners Fonds zu verkaufen, sind, wie in Artikel 18 unten dargelegt, eingeschränkt.“ -Artikel 8 wie folgt lautet:

„Aktien sind ausschließlich geeigneten (sogenannten wohlinformierten oder erfahrenen) Investoren im Sinne von Artikel 2 des SIF-Gesetzes vorbehalten.

Alle Aktien werden in eingetragener Form emittiert.

Bruchteile von Aktien bis auf drei Dezimalstellen können emittiert werden. Solche Aktien haben Rechte im Verhältnis zum Bruchteil der Aktie, doch enthalten sie kein Stimmrecht, es sei denn, ihre Anzahl ist derart, dass sie eine ganze Aktie repräsentieren; in diesem Fall beinhalten sie ein Stimmrecht.

Der Fonds erkennt nur einen einzelnen Berechtigten pro Aktie an. Werden eine oder mehrere Aktien gemeinsam gehalten oder sind die Eigentumsrechte an einer Aktie umstritten, haben alle Personen, die ein Recht auf diese Aktien geltend machen, einen einzigen Vertreter zu ernennen, der diese Aktien gegenüber dem Fonds vertritt. Wird kein solcher gemeinsamer Vertreter ernannt, werden sämtliche Rechte, die mit diesen Aktien verbunden sind, ausgesetzt.

Alle Aktien werden im Register der Aktionäre (das „Register“) eingetragen, das von einer ordnungsgemäß bestellten Person, welche verantwortlich für die Instandhaltung dieses Registers ist, geführt wird. Das Register enthält den Namen aller Inhaber von Aktien, seine/ihre Nationalität, den Wohnsitz, die Zustelladresse oder den Sitz, die E-mail Adresse der Kontaktperson des Aktionärs, so wie diese dem Fonds mitgeteilt und vom Aktionär im Falle einer Änderung, aktualisiert



wurde, die Kontoverbindungsdaten, Angaben zu dem Teilfonds und die Aktienklasse, die Anzahl der eingetragenen Aktien, die vom Aktionär gehalten werden, sowie der eingezahlte Betrag auf den Aktien.

Solange der Fonds keine anderweitige Mitteilungen erhält, ist er berechtigt, die Informationen des Registers als korrekt und auf dem neuesten Stand zu betrachten und kann insbesondere die eingetragenen Adressen für den Versand von Mitteilungen und Bekanntmachungen sowie die eingetragenen Kontoverbindungsdaten für alle Zahlungen verwenden.

Die Eintragung des Namens eines Aktionärs im Register dient als Beweis für sein/ihr Eigentumsrecht an diesen Aktien. Zertifikate über eingetragene Aktien können nach Ermessen des Verwaltungsrates erstellt werden, allerdings gibt es keinen Anspruch auf Ausstellung von Aktienzertifikaten.“

- Artikel 11 wie folgt lautet:

„Aktien können nur an geeignete Investoren im Sinne des Artikel 2 des SIF-Gesetzes übertragen, an diese verpfändet oder abgetreten, bzw. von ihnen gezeichnet werden, vorbehaltlich der Eigentumsbeschränkungen bezüglich der Stammaktien und mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung des Verwaltungsrates, welche nicht unbilligerweise verweigert werden soll.

Ansonsten sind Aktien im Allgemeinen frei übertragbar und ohne Vorkaufsrechte für bestehende Aktionäre. Das Memorandum kann Ausnahmen festlegen, und den Inhabern von bestimmten Aktien ein Vorkaufsrecht auf den Erwerb bestimmter Aktien die zum Verkauf angeboten werden, gewähren, und zwar zu demselben Preis und zu denselben Bedingungen, wie sie einem erwerbenden Dritten auf dem freien Markt angeboten werden.

Jede Übertragung oder Abtretung von Aktien erfolgt unter dem Vorbehalt, dass der Erwerber oder Zessionar vollständig und insgesamt (vor der Übertragung oder Abtretung) alle ausstehenden Verpflichtungen des Veräußerers oder Zedenten, übernimmt, welche der Veräußerer oder Zedent gegenüber dem Fonds eingegangen sind, einschließlich der Verpflichtung zur Einzahlung des vollen gezeichneten Kapitals. Der Verwaltungsrat kann verlangen, dass dies schriftlich im Voraus von dem betreffenden Investor bestätigt wird. Ähnliches gilt für jeden Pfandgläubiger der seine Bereitschaft zur Erfüllung solcher Verpflichtungen, für den Fall bestätigen muss, dass er die verpfändeten Aktien übernimmt. Der Verwaltungsrat kann die Zustimmung zu einer Übertragung, einer Abtretung oder Verpfändung verweigern, wenn der Erwerber, Zessionar oder Pfandgläubiger nicht nachweisen kann, dass er in der Lage ist (finanziell oder in anderer Weise) alle finanziellen Verpflichtungen, die von ihm übernommen werden, einzulösen.

Durch den Erwerb teilweise eingezahlter Aktien am Fonds akzeptiert und übernimmt der Erwerber automatisch die Verpflichtung zur Zahlung jedes verbleibenden unbezahlten Betrages auf die Aktien, wenn und soweit dies vom Verwaltungsrat verlangt wird. Dies gilt auch für den Fall, dass die Aktien vom bestehenden Aktionär auf den Investor z.B. durch Schenkung, Erbschaft oder in der Form einer Sachausschüttung übertragen werden.

Die Übertragungen von Aktien werden durch die Eintragung der Übertragung in das Register nach der Vorlage des Übertragungsformulars zusammen mit anderen für den Fonds zufriedenstellenden Übertragungsurkunden und, falls Aktienzertifikate ausgegeben wurden, der betreffenden Aktienzertifikate bewirkt.

Ein Aktionär kann seine Aktien am Fonds beleihen, verpfänden oder in sonstiger Weise zur Besicherung verwenden. Jedoch ist diese Verpfändung abhängig von der vorherigen schriftlichen Genehmigung des Verwaltungsrates. Der Verwaltungsrat kann Bedingungen für eine solche Genehmigung stellen. Der Verwaltungsrat kann nur bei hinreichenden Gründen diese Verpfändung verweigern und Bedingungen hierfür stellen. Die Verpfändung wird durch einen Eintrag in das Register bewirkt. Für die Wirksamkeit der Verpfändung muss deren Eintragung in das Register durch den Verwaltungsrat bestätigt werden. Der Verwaltungsrat kann zum Beispiel verlangen, dass der Pfandinhaber zuerst seine Bereitschaft zur Erfüllung aller ausstehenden Verpflichtungen des Aktionärs bezüglich der Zahlung von ausstehenden Beträgen auf den Zeichnungspreis für die jeweiligen Aktien annimmt, sollte er die Aktien übernehmen.“

- Artikel 14 wie folgt lautet:

„Der NIW pro Aktie und der Kurswert für die Emission, die Rücknahme und die Umwandlung der Aktien aller Teilfonds wird zu gegebener Zeit vom Verwaltungsrat oder einem hierfür vom Verwaltungsrat ernannten Bevollmächtigten bestimmt, und zwar so oft wie im Memorandum im Hinblick auf den jeweiligen Teilfonds vorgesehen, aber zumindest einmal jährlich (solch einen Tag der Bewertung des NIW wird hierin als „Bewertungsstichtag“ definiert). Der Verwaltungsrat kann Beschränkungen für die Häufigkeit der Emission von Aktien festlegen. Der Verwaltungsrat kann insbesondere entscheiden, dass Aktien nur während einer oder mehrerer Zeichnungsfristen oder wie in Artikel 9 und oder anderswo in diesen Statuten und/oder im Memorandum vorgesehen, emittiert werden.

Der Verwaltungsrat kann die Bestimmung des Nettoinventarwertes und die Emission, die Rücknahme und die Umwandlung von Aktien eines Teilfonds aussetzen:

a) während des Bestehens einer Sachlage, die einen Notfall begründet, als Ergebnis dessen Veräußerungen oder eine genaue Bewertung eines wesentlichen Teils der Vermögenswerte, die sich im Eigentum des Fonds befinden, undurchführbar wäre;

b) während eines Zusammenbruchs der Informations-oder Berechnungswege, die normalerweise zur Bestimmung des Kurswertes oder Wertes eines Investments oder eines Börsen-oder Marktkurses angewendet werden; oder

c) wenn die Bestimmung des Nettoinventarwertes der zugrundeliegenden Investments des Teilfonds ausgesetzt ist;

d) während jedes Zeitraumes, in dem Hauptbörsen oder Märkte, an denen ein wesentlicher Teil der Investments des Fonds notiert oder gehandelt wird, in sonstiger Weise als für gewöhnliche Feiertage geschlossen sind, oder während der Handel an diesen beschränkt oder ausgesetzt ist;

e) während jedes Zeitraums, in dem der Fonds nicht in der Lage ist, Geldmittel zum Zwecke der Durchführung von Zahlungen bei der Rücknahme der Aktien frei zu machen, oder während welcher die Überweisung von Geldmitteln im Rahmen der Veräußerung oder dem Erwerb von Investments bzw. zur Realisierung der Rücknahme von Aktien nach Ansicht des Verwaltungsrates nicht zu einem normalen Wechselkurs bewirkt werden kann; oder

f) nach der Veröffentlichung der Einberufung einer Generalversammlung der Aktionäre, die den Zweck hat, über die Auflösung des Fonds oder eines Teilfonds abzustimmen.“ -Artikel 21 wie folgt lautet:

„Der Fonds entschädigt jedes Mitglied des Verwaltungsrates oder Vertreter des Fonds, sowohl als seine Erben, Testamentsvollstrecker und Nachlassverwalter, für alle Ausgaben, die ihm, in angemessener Weise in Verbindung mit einer Handlung, einem Rechtsstreit oder Verfahren, in dem er aufgrund seiner aktuellen oder früheren Tätigkeit als Mitglied des Verwaltungsrates oder als Vertreter impliziert wurde, entstanden sind. Das gleiche gilt für angemessene Kosten die ihm dadurch entstanden sind, dass der Fonds an einer anderen Gesellschaft beteiligt ist, sei es durch Eigen- oder Fremdkapital, wenn und soweit er von der anderen Gesellschaft hierfür keine Entschädigung erhält. Einen Anspruch auf Entschädigung besteht nicht wenn und soweit dem Verwaltungsratsmitglied wegen grober Fahrlässigkeit („faute grave“) oder der Verletzung einer Amtspflicht verurteilt wird; im Falle eines Vergleichs wird Entschädigung für solche Angelegenheiten geleistet, in denen der zu entschädigende Person keine Amtspflichtverletzung vorzuwerfen ist. Der Anspruch auf Entschädigung schließt keine anderweitigen Ansprüche des Verwaltungsratsmitgliedes aus.“

- Artikel 22 wie folgt lautet:

„Der Fonds kann nur Kredite aufnehmen, die sich auf einen bestimmten Teilfonds beziehen.

Der Teilfonds kann nur für die folgenden zwei unten beschriebenen Zwecke Geld (einschließlich Kreditrahmen oder ähnliches) bei Finanzinstituten aufnehmen:

a) zum Rücknahme von Aktien und/oder

b) zur kurzfristigen Zwischenfinanzierung von Kapitaleinlagen (sogenannte „Kapital-einforderungen“) in einen Partners Fund, und zur Deckung eines kurzfristigen Bedarfs an Betriebskapital (wie zum Beispiel für betriebliche Aufwendungen) bis zu dem Eingang der Geldmitteln, die von den Aktionären in den Fonds einbezahlt werden sollen.

Die Grenzen für solche Kreditaufnahmen sind, wie folgt:

1) Für die oben genannten Finanzierungszwecke dürfen die Kredite nicht den Betrag übersteigen, der als Kapital eingefordert oder zur Deckung des sofortigen Betriebskapitalbedarfes benötigt wird. Doch kann der Verwaltungsrat, um die Anzahl von Kapitaleinforderungen möglichst gering zu halten, insbesondere Einforderungen von kleineren Beträgen, vorübergehend Kredite bis zu 15% des gezeichneten Kapitals des Teilfonds, wie im Memorandum beschrieben, aufnehmen, ohne von den Aktionären Kapital einzufordern. Kredite können nur für Investments aufgenommen werden, welche in Übereinstimmung mit den Investmentzielen und der Investmentpolitik des Teilfonds und in Übereinstimmung mit diesen Statuten verwendet werden. Die gesamten Kredite eines jeden Teilfonds sollen nicht ohne Zustimmung von 2/3 der Stimmen der anwesenden oder vertretenen Aktien einer Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Teilfonds, mehr als 25% des zuletzt berichteten Nettoinventarwertes und 25% des gesamten gezeichneten Kapitals des Teilfonds, wie im Memorandum beschrieben, übersteigen.

Die erwähnten Kreditrahmen können gegen Verpfändung der Finanzanlagen des Teilfonds begründet werden, wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass solch eine Sicherheitsleistung im Interesse des Teilfonds ist. Gleichermaßen kann der Verwaltungsrat unter der Voraussetzung der vorherigen Zustimmung der Partners Group, die Beteiligungen des Teilfonds an Partners Fonds als Sicherheit für Kredite verpfänden, wenn er dies als notwendig erachtet. Der Verwaltungsrat soll ohne die Zustimmung einer Mehrheit von 90% der gültigen, abgegebenen Stimmen, die bei der Generalversammlung der Aktionäre des bestimmten Teilfonds anwesend oder vertreten sind, keinen Gebrauch von Krediten als dauerhaften Teil der Kapitalisierung eines Teilfonds machen.“

- Artikel 24 wie folgt lautet:

„Die Aktionäre eines Teilfonds können jederzeit Generalversammlungen der Aktionäre abhalten, um über alle Angelegenheiten zu entscheiden, die ausschließlich diesen Teilfonds und/oder diese Aktienklasse betreffen, wie etwa die Zuteilung der Ergebnisse. Die Bestimmungen des Artikel 23 finden auf solche Generalversammlungen von Aktionären Anwendung. Sofern nichts anderes durch Gesetz oder hierin vorgesehen ist, werden Beschlüsse der Generalversammlung der Aktionäre eines Teilfonds und/oder einer Aktienklasse durch eine einfache Stimmenmehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre angenommen.“

- Artikel 25 wie folgt lautet:

„Der Fonds schließt eine Depotvereinbarung mit einer luxemburgischen Bank (die „Depotbank“), die die Anforderungen des SIF-Gesetzes erfüllt.

In Übereinstimmung mit üblichen Bankpraktiken, kann die Depotbank eigenverantwortlich und in gutem Glauben Teile oder alle Vermögenswerte, die ihr anvertraut wurden, anderen Bankinstituten oder Finanzintermediären anvertrauen

Die Wertpapiere, Barmittel und andere erlaubte Vermögenswerte des Fonds werden treuhänderisch von oder im Namen der Depotbank gehalten, welche die Verpflichtungen und Aufgaben, die durch das SIF-Gesetz vorgesehen sind, erfüllt.

Will die Depotbank sich von seinem Mandat zurückziehen, wird der Verwaltungsrat alle Anstrengungen unternehmen, um einen Nachfolger innerhalb von zwei Monaten ab der Wirksamkeit der Kündigung des Vertragsverhältnisses zu finden. Bis die Depotbank ersetzt worden ist, was innerhalb eines Zeitraumes von zwei Monaten zu erfolgen hat, unternimmt die Depotbank weiterhin notwendigen Handlungen um die Interessen der Aktionäre zu wahren.

Der Verwaltungsrat kann das Mandat der Depotbank beenden, kündigt den Vertrag aber solange nicht, bis ein geeigneter Nachfolger ernannt wurde.

Die Pflichten der Depotbank enden dementsprechend wie folgt:

(a) im Falle des freiwilligen Rückzugs der Depotbank oder ihrer Entlassung durch den Fonds, hat die Depotbank bis zu ihrer Ersetzung, was innerhalb von zwei Monaten zu geschehen hat, die Pflicht, alle notwendigen Schritte zur Wahrung der Interessen der Aktionäre zu unternehmen;

(b) wenn das Konkursverfahren gegen die Depotbank oder den Fonds eröffnet wurde, wenn ein Vergleich mit den Gläubigern getroffen wurde, wenn die Zahlungsunfähigkeit erklärt wurde, wenn eine Zwangsverwaltung durch das Gericht angeordnet wurde, oder wenn ein ähnliches Verfahren oder die Liquidation eröffnet wurde;

(c) wenn die luxemburgische Aufsichtsbehörde (Commission de Surveillance du Secteur Financier, oder die „CSSF“) ihre Genehmigung für den Fonds oder die Depotbank zurückzieht.“

- Artikel 28 wie folgt lautet:

„Der Fonds ernennt einen zugelassenen Wirtschaftsprüfer (”réviseur d’entreprises agréé”, hierin der „Wirtschaftsprüfer“). Der Wirtschaftsprüfer wird von der jährlichen Generalversammlung der Aktionäre für einen Zeitraum bis zur nächsten Jahreshauptversammlung gewählt.“ -Artikel 29 wie folgt lautet:

„Die Generalversammlung der Aktionäre bestimmt hinsichtlich jedes Teilfonds innerhalb der vom Gesetz vorgesehenen Grenzen, wie die Gewinne, sofern vorhanden, des entsprechenden Teilfonds behandelt werden und legt zu gegebener Zeit Dividenden fest, jedoch unter der Voraussetzung, dass das Kapital des Fonds nicht unter das gesetzlich vorgeschriebene Mindestkapital fällt.

Der Verwaltungsrat kann gemäß diesen Statuten, und unter Einhaltung der im Memorandum und in dem Gesetz festgelegten Bestimmungen, entscheiden, Zwischendividenden auszuschütten.

Dividenden werden auf Beschluss des Verwaltungsrates in Euro oder in der Referenzwährung eines Teilfonds oder in einer von dem betreffenden Aktionär verlangten Währung (in diesem Falle auf Kosten des Aktionärs), ausbezahlt, und zwar zu der jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitpunkt und an dem vom Verwaltungsrat festgelegten Ort.

Ein Ausgleich des Einkommens aus den Aktien kann unter Bezugnahme auf den NIW pro Aktie, entsprechend dem aufgelaufenen Nettoüberschuss (oder Fehlbetrag) oder dem aufgelaufenen Veräußerungsgewinn (oder Verlust) zu dem Zeitpunkt berechnet werden, an dem eine Zeichnung oder eine Rücknahme vorgenommen wird, so dass die Dividende dem tatsächlichen Anspruch entspricht.

Es werden keine Zinsen auf eine vom Fonds beschlossene und dem Begünstigten zur Verfügung gestellten Dividende gezahlt.

Eine auf eine Aktie beschlossene, aber nicht ausbezahlte Dividende kann nach einer Frist von fünf (5) Jahren, gerechnet vom Zeitpunkt der Mitteilung über die Dividende vom berechtigten Aktieninhaber, nicht mehr beansprucht werden, es sei denn, der Verwaltungsrat hat für sämtliche Aktien auf die Beachtung dieser Frist verzichtet oder die Frist verlängert. Werden Dividenden nicht rechtzeitig beansprucht fallen sie an den betreffenden Teilfonds zurück. Der Verwaltungsrat ist befugt, von Zeit zu Zeit alle notwendigen Schritte und Handlungen zu unternehmen und zu genehmigen, welche für den Rückfall der Dividenden erforderlich sind.

Dividenden können nur in Übereinstimmung mit den Bestimmungen dieses Artikels und des Memorandums festgesetzt und ausgeschüttet werden. Der Anspruch jeder Aktienklasse auf den Erhalt einer Dividende wird vom Memorandum bestimmt.“

- Artikel 31 wie folgt lautet:

„Der Fonds kann jederzeit durch einen Beschluss der Generalversammlung der Aktionäre aufgelöst werden. Dies erfordert die Zustimmung durch die Mehrheit von mindestens neunzig (90) Prozent der gültig abgegebenen Stimmen von jeder auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Aktienklassen. Die Versammlung muss ein Quorum von mindestens fünfzig (50) Prozent der emittierten Aktien des Fonds erreichen.

Wenn das Aktienkapital des Fonds (einschließlich allen einbezahlten Emissionsprämien) unter zwei Drittel des Mindestkapitals, gemäß Artikel 6, fällt, hat der Verwaltungsrat eine Generalversammlung der Aktionäre einzuberufen, welche über die Auflösung des Fonds zu befinden hat. Die Generalversammlung der Aktionäre, für die kein Quorum erforderlich ist, entscheidet durch einfache Stimmenmehrheit der Aktien, die auf einer solchen Versammlung vertreten sind.

Wenn das Aktienkapital des Fonds (einschließlich allen einbezahlten Emissionsprämien) unter ein Viertel des vom SIF-Gesetz erforderlichen Mindestkapitals gemäß Artikel 6 fällt, hat der Verwaltungsrat ebenfalls eine Generalversammlung der Aktionäre einzuberufen, welche über die Auflösung des Fonds zu befinden hat. Eine solche Generalversammlung der

Aktionäre erfordert kein bestimmtes Quorum und die Auflösung kann von einem Viertel der vertretenen Aktien beschlossen werden.

Die Generalversammlung, die über die Auflösung des Fonds beschließt, wird einberufen, sodass sie innerhalb einer Frist von vierzig Tagen ab der Feststellung, dass das Kapital des Fonds (einschließlich allen einbezahlten Emissionsprämien) unterhalb von zwei Dritteln bzw. einem Viertel des gesetzlich zulässigen Mindestkapital gefallen ist.

Der Fonds wird auch liquidiert, wenn alle seine Teilfonds liquidiert wurden. Der Fonds wird spätestens zusammen mit der Liquidation des letzten Teilfonds liquidiert.

Im Falle einer Auflösung des Fonds, wird der Fonds von einem oder mehreren Liquidatoren abgewickelt, die von der Generalversammlung der Aktionäre, welche auch ihre Befugnisse und Honorare festlegt, ernannt werden. Sofern nichts anderes bestimmt ist, haben die Liquidatoren die umfangreichsten Befugnisse für die Veräußerung der Vermögenswerte und der Zahlung der Verbindlichkeiten des Fonds.

Der Überschuss, der sich aus der Veräußerung der Vermögenswerte und der Zahlung der Verbindlichkeiten ergibt, wird unter den Aktionären übereinstimmend mit der im Memorandum beschriebenen Ausschüttungspolitik und in Übereinstimmung mit den im Memorandum beschriebenen Rechten bevorzugter Ausschüttung ausbezahlt.“

Da keine weiteren Angelegenheiten auf der Tagesordnung stehen, wurde die Versammlung daraufhin geschlossen.

Der unterzeichnete Notar, der die englische Sprache spricht und versteht, erklärt hiermit, dass die vorliegende Urkunde auf Wunsch der Parteien in englischer Sprache, gefolgt von einer deutschen Übersetzung, verfasst wurde. Auf Antrag der erschienenen Personen und im Fall von Abweichungen zwischen dem englischen und deutschen Text, soll die englische Fassung maßgebend sein.

Dem Vorgenannten entsprechend wurde die vorliegende Urkunde in Luxemburg am oben erwähnten Tag erstellt.

Nachdem die Urkunde der Generalversammlung verlesen wurde, unterzeichneten die Mitglieder des Büros, die dem Notar alle dem Namen, Vornamen, Personenstand und Wohnsitz nach bekannt sind, gemeinsam mit dem Notar die vorliegende Urkunde.

Gezeichnet: Gianni de BORTOLI, Valérie WOZNIAK, Nathalie LETT, Jean SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 05 octobre 2011. Relation GRE/2011/3471. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

FÜR GLEICHLAUTENDE KOPIE.

Junglinster, den 25. Oktober 2011.

Référence de publication: 2011146739/1940.

(110170347) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 26 octobre 2011.

#### **Grey Stoke, Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 85.275.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg. Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011149263/9.

(110173662) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

#### **Ha Ka Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1718 Luxembourg, 51, rue Haute.

R.C.S. Luxembourg B 49.197.

*Auszug aus dem Protokoll der der Ordentlichen Generalversammlung vom 13. Oktober 2011*

Aus dem Protokoll der Ordentlichen Generalversammlung vom 13. Oktober 2011 geht hervor, dass:

1. Die Gesellschafter nehmen den Rücktritt von Herm Albert SCHMITZ als Mitglied des Verwaltungsrates an.
2. Die Gesellschafter beschließen, Herrn Florian KÖHLER, 21b, rue General Patton, L - 2317 HOWALD, Betriebswirt BA, geboren am 22. März 1983 in Trier (D), mit sofortiger Wirkung bis zur Generalversammlung, die im Jahr 2016 stattfinden wird, als Mitglied des Verwaltungsrates zu ernennen.

Junglinster, den 28. Oktober 2011.

Für die Richtigkeit des Auszugs

Paul LAPLUME

Référence de publication: 2011149267/16.

(110173656) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Grey Stoke, Société Anonyme.**

Siège social: L-1653 Luxembourg, 2, avenue Charles de Gaulle.  
R.C.S. Luxembourg B 85.275.

Le siège social du commissaire aux comptes, AUDIEX S.A., est dorénavant établi au:  
9, rue du Laboratoire, L - 1911 Luxembourg.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 20 octobre 2011.

Référence de publication: 2011149264/11.

(110173670) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Ha Ka Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1718 Luxembourg, 51, rue Haute.  
R.C.S. Luxembourg B 49.197.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011149268/10.

(110173657) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**He Ping S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4966 Clemency, 28, rue de la Gare.  
R.C.S. Luxembourg B 101.211.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2011149269/10.

(110173456) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Helmshore International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1510 Luxembourg, 38, avenue de la Faïencerie.  
R.C.S. Luxembourg B 127.504.

**EXTRAIT**

En date du 28 Octobre 2011, le Conseil d'Administration coopte comme administrateur et président Monsieur Vincent CORMEAU, administrateur de sociétés, avec adresse professionnelle au 3, rue Belle Vue, L-1227 Luxembourg en son remplacement de Monsieur Michele CANEPA. Il reprendra le mandat de son prédécesseur.

Pour extrait conforme  
Luxembourg, le 02 Novembre 2011.

Référence de publication: 2011149270/13.

(110173871) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Heron City S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.  
R.C.S. Luxembourg B 161.287.

**EXTRAIT**

Il résulte des résolutions prises par les associés de la société HERON CITY S.à r.l. en date du 19 octobre 2011 que:  
- Madame Victoria FERRIS, Head of Operations, née le 18 juillet 1978 à Lisburn, Irlande, demeurant professionnellement 65 Grosvenor Street, Londres W1K 3JH, Angleterre a été nommée gérante de la société avec effet immédiat au 1<sup>er</sup> novembre 2011 et pour une période illimitée.



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

Référence de publication: 2011149271/14.

(110173923) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Hersteller-Vertretungen-Betriebs GmbH, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-6492 Echternach, 2, rue Thoull.

R.C.S. Luxembourg B 32.358.

---

Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 02/11/2011.

G.T. Experts Comptables Sàrl

Luxembourg

Référence de publication: 2011149272/12.

(110173888) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**HLWG Two Lender, Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1140 Luxembourg, 49, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 124.623.

---

*Extrait des résolutions prises par les associés en date du 31 août 2011*

Les associés ont décidé à l'unanimité:

- de transférer le siège social de la Société du 23 Val Fleuri L-1526 Luxembourg au 49 route d'Arlon L-1140 Luxembourg, avec effet immédiat;

- de notifier le Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg du changement d'adresse d'un des associés de la Société, à savoir la société HLWG Two TRS, S.à r.l., dont le siège social est désormais situé au 49 route d'Arlon L-1140 Luxembourg.

Pour extrait conforme

HLWG TWO LENDER

Société à responsabilité limitée

Gregory Mark Butchart

Référence de publication: 2011149273/19.

(110173825) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**HLWG Two TRS, Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1140 Luxembourg, 49, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 124.626.

---

*Extrait des résolutions prises par les associés en date du 31 août 2011*

Les associés ont décidé à l'unanimité:

- de transférer le siège social de la Société du 23 Val Fleuri L-1526 Luxembourg au 49 route d'Arlon L-1140 Luxembourg, avec effet immédiat;

- de notifier le Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg du changement de dénomination et de forme sociale d'un des associés de la Société, à savoir H2 LENDER (GER) QRS 14-105, Inc., qui est désormais H2 LENDER (GER) QRS 14-105, LLC, "limited liability company", depuis le 2 mai 2011.

Pour extrait conforme

HLWG TWO TRS

Société à responsabilité limitée

Gregory Mark Butchart

Référence de publication: 2011149274/19.

(110173826) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Hoover Feeder (EU) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 114.223.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 octobre 2011.

Référence de publication: 2011149275/10.

(110173319) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Hoover Feeder (US) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-1855 Luxembourg, 43, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 114.221.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 17 octobre 2011.

Référence de publication: 2011149276/10.

(110173318) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Hyadinvest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.  
R.C.S. Luxembourg B 164.253.

*Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue le 24 octobre 2011 à Luxembourg*

- Le Conseil d'Administration décide de nommer Monsieur Henri D'ARENBERG, 51, avenue Victor-Emmanuel, B-1180 BRUXELLES, en qualité de Président du Conseil d'Administration.

Pour copie conforme

JALYNE SA / d'ARENBERG

Signature / -

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011149277/14.

(110173635) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Hyosung Wire Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-7759 Roost, route de Bissen.  
R.C.S. Luxembourg B 157.180.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.  
Luxembourg, le 11 octobre 2011.

Référence de publication: 2011149279/10.

(110173382) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**International Management Consulting Services S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8832 Rombach, 18, route de Bigonville.  
R.C.S. Luxembourg B 103.306.

Les comptes annuels au 31.12.2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011149281/10.

(110173770) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Imek Fensterbau S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9980 Wilwerdange, 62, Gédigerweeg.

R.C.S. Luxembourg B 121.081.

—  
AUSZUG

Es wird folgendes festgestellt:

Gemäss Beschluss der Gemeindeverwaltung von Troisvierges wurde eine Änderung der Strassennamen in der gesamten Gemeinde von Troisvierges vorgenommen, sodass die Adresse des Gesellschaftssitzes ab dem 1. September 2011 wie folgt lautet:

62, Gédigerweeg in L-9980 WILWERDANGE.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Ausgestellt in Wilwerdange, den 30. August 2011.

Unterschrift

*Ein Bevollmächtigter der Gesellschaft*

Référence de publication: 2011149283/17.

(110173455) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**IMMOBILIERE Henri WEISS s.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9806 Hosingen, 34, Hauptstrooss.

R.C.S. Luxembourg B 96.842.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 13 septembre 2011*

Il a été décidé comme suit:

La répartition des parts sociales s'établit comme suit:

1) Christian Maurice Yves WEISS, né à Ettelbruck (Grand-Duché de Luxembourg), le 28 juin 1980, demeurant à L-9990 Weiswampach, Kleine Weeg 4.

Nombre de parts . . . . . 50

2) Yannick WEISS, né Esch-sur-Alzette (Grand-Duché de Luxembourg), le 27 septembre 1983, demeurant à L-9990 Weiswampach, am Biaerrig 1.

Nombre de parts . . . . . 50

TOTAL . . . . . 100

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

Weiswampach, le 27 octobre 2011.

*Pour IMMOBILIER Henri WEISS*

Société à responsabilité limitée

FIDUNORD S.à.r.l.

Signature

Référence de publication: 2011149284/23.

(110173707) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Investissements Immobiliers Kirchberg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1720 Luxembourg, 6, rue Heinrich Heine.

R.C.S. Luxembourg B 35.533.

—  
*Extrait des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire du 29 juillet 2011*

1. L'assemblée renouvelle le mandat de commissaire aux comptes de la société CLERC SA, ayant son siège au 1, rue Pletzer, L-8080 Bertrange, immatriculée au RC Luxembourg sous le numéro B 92 376 au poste de Commissaire aux Comptes de la société.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2012 pour approuver les comptes au 31.12.2011.

Luxembourg, le 28 octobre 2011.

*Pour la société*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011149286/16.

(110173483) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Investpol S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 75.508.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 20 octobre 2011.

Référence de publication: 2011149287/10.

(110173317) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**IRE Hotel II German Hotel S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 158.154.

*Auszug aus dem Protokoll des Beschlusses der Generalversammlung der Gesellschaft vom 31 Oktober 2011*

Der alleinige Gesellschafter der Gesellschaft hat am 31. Oktober 2011 beschlossen,

1. Herrn Mark Weeden, geschäftsansässig in 20, rue de la Poste, L - 2346 Luxembourg, als Geschäftsführer, mit Wirkung zum 1. November 2011, abzuwählen.

2. Frau Muriel Grandmaison, geschäftsansässig in 10 B, rue des Mérovingiens, L-8070 Betrange, Luxembourg, als Geschäftsführerin, mit Wirkung zum 1. November 2011, abzuwählen.

3. Frau Marion Geniaux, "Senior Fund Finance Manager", geboren am 24. Januar 1984 in Bordeaux, Frankreich, geschäftsansässig in 26, Boulevard Royal, L - 2449 Luxembourg, mit Wirkung zum 1. November 2011, auf unbestimmte Zeit als Geschäftsführerin zu ernennen.

4. Herr Fabrice Coste, "Manager", geboren am 1. April 1973 in Liège, Belgien, geschäftsansässig in 26, Boulevard Royal, L - 2449 Luxembourg, mit Wirkung zum 1. November 2011, auf unbestimmte Zeit als Geschäftsführer zu ernennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011149288/20.

(110173647) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**IRE Hotel II HoldCo 1 S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

Siège social: L-2346 Luxembourg, 20, rue de la Poste.

R.C.S. Luxembourg B 158.137.

*Auszug aus dem Protokoll des Beschlusses der Generalversammlung der Gesellschaft vom 28 Oktober 2011*

Der alleinige Gesellschafter der Gesellschaft hat am 28 Oktober 2011 beschlossen,

1. Herrn Marc Weeden, geschäftsansässig in 20, rue de la Poste, L - 2346 Luxembourg, als Geschäftsführer, mit Wirkung zum 1. November 2011, abzuwählen.

2. Frau Muriel Grandmaison, geschäftsansässig in 10 B, rue des Mérovingiens, L-8070 Betrange, Luxembourg, als Geschäftsführerin, mit Wirkung zum 1. November 2011, abzuwählen.

3. Frau Marion Geniaux, "Senior Fund Finance Manager", geboren am 24. Januar 1984 in Bordeaux, Frankreich, geschäftsansässig in 26, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, mit Wirkung zum 1. November 2011, auf unbestimmte Zeit als Geschäftsführerin zu ernennen.

4. Herr Fabrice Coste, "Manager", geboren am 1. April 1973 in Liège, Belgien, geschäftsansässig in 26, Boulevard Royal, L - 2449 Luxembourg, mit Wirkung zum 1. November 2011, auf unbestimmte Zeit als Geschäftsführer zu ernennen.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011149289/20.

(110173507) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**ITT International S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 113.100,00.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 9, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 144.132.

—  
*Extrait de l'assemblée générale de l'associé unique de la Société tenue au siège social en date du 28 octobre 2011*

L'associé unique porte le nombre de gérants à cinq et nomme M. Ravi Patel, comptable, avec adresse professionnelle Jays Close, Viables Estate, UK - Basingstoke, Hampshire, RG22 4BA Royaume Uni en tant que nouveau gérant de la Société pour une durée indéterminée.

Luxembourg, le 28 octobre 2011.

Pour extrait conforme

*Un Mandataire*

Référence de publication: 2011149290/15.

(110173359) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**ITT Industries Luxembourg S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 20.025,00.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.

R.C.S. Luxembourg B 159.519.

—  
EXTRAIT

Il résulte d'une décision du conseil des gérants qu'avec effet au 1<sup>er</sup> novembre 2011, le siège de la Société sera transféré au 73, côte d'Eich, L-1450 Luxembourg.

Luxembourg, le 31 octobre 2011.

Pour extrait conforme

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011149291/13.

(110173717) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**ITT Remainco International S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 1.735.000,00.**

Siège social: L-1450 Luxembourg, 73, Côte d'Eich.

R.C.S. Luxembourg B 160.054.

—  
EXTRAIT

Il résulte d'une décision du conseil des gérants qu'avec effet au 1<sup>er</sup> novembre 2011, le siège de la Société sera transféré au 73, côte d'Eich, L-1450 Luxembourg.

Luxembourg, le 31 octobre 2011.

Pour extrait conforme

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011149292/14.

(110173716) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Jost-Global & Co S.C.A., Société en Commandite par Actions,  
(anc. Ventinori & Co S.C.A.).**

Siège social: L-1246 Luxembourg, 4, rue Albert Borschette.

R.C.S. Luxembourg B 139.093.

—  
Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 62831 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011149295/11.

(110173484) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.



**Jack Invest S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9911 Troisvierges, 16/1 A, rue de Drinklange.  
R.C.S. Luxembourg B 80.197.

Les statuts coordonnés de la prédite société au 27 octobre 2011 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mersch, le 31 octobre 2011.

Maître Marc LECUIT  
Notaire

Référence de publication: 2011149296/13.

(110173403) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Jacobs und Sohn GmbH, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-9991 Weiswampach, 2, Am Hock.  
R.C.S. Luxembourg B 107.026.

*Resolution de l'assemblée générale extraordinaire du 13 octobre 2011*

L'assemblée générale, valablement réunie décide de transférer le siège de la succursale et ce à partir du 2 novembre 2011 à l'adresse suivante:

2, Am Hock à 9991 Weiswampach

A. Jakobs / E. Jenniges  
Associé / Associée

Référence de publication: 2011149297/13.

(110173523) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Jawhar Resort Holding S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6A, route de Trèves.  
R.C.S. Luxembourg B 147.295.

Le bilan au 31 décembre 2009 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.

Référence de publication: 2011149300/9.

(110173364) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Jo Coenen & Co Architekten Luxemburg S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1470 Luxembourg, 7, route d'Esch.  
R.C.S. Luxembourg B 89.373.

Le bilan et l'annexe légale au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011149301/10.

(110173328) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Joan Services S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-8210 Mamer, 96, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 59.849.

Les comptes annuels au 31/12/2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Mamer, le 02/11/2011.

Signature.

Référence de publication: 2011149302/10.

(110173747) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**KDC S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2314 Luxembourg, 2A, place de Paris.  
R.C.S. Luxembourg B 103.019.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011149306/10.

(110173615) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Ketter SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1150 Luxembourg, 84, route d'Arlon.  
R.C.S. Luxembourg B 108.468.

*Extrait du Procès-Verbal de la réunion du Conseil d'Administration en date du 22 août 2011*

*Première résolution*

Le Conseil d'Administration décide, avec effet immédiat, de transférer le siège social de la société du 11 A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg au 84, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 22 août 2011.

KETTER S.A.

Référence de publication: 2011149307/14.

(110173932) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

**Caribbean Invest S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis.  
R.C.S. Luxembourg B 150.647.

**DISSOLUTION**

L'an deux mille onze.

Le vingt-cinq octobre.

Pardevant Maître Jean SECKLER, notaire de résidence à Junglinster (Grand-Duché de Luxembourg), soussigné.

A comparu:

La société de droit de britannique Aurore Invest Ltd, ayant son siège social à Kings Wharf, 20-30 Kings Road, Reading, Berkshire, RG1 3EX, enregistrée sous le numéro 6346562,

ici représentée par Monsieur Alain THILL, employé privé, demeurant professionnellement à L-6130 Junglinster, 3, route de Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée, laquelle, après avoir été signée ne varietur par le mandataire et le notaire instrumentant, restera annexée au présent acte pour être formalisée avec lui.

Laquelle comparante, par son représentant susnommé, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I.- Que la société à responsabilité limitée Caribbean Invest S.à r.l., ayant son siège social à L-1628 Luxembourg, 1, rue des Glacis, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 150647, constituée suivant acte reçu par devant Maître Henri HELLINCKX, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 9 décembre 2009, publié au Mémorial C numéro 344 du 17 février 2010.

II.- Que le capital social de la société à responsabilité limitée Caribbean Invest S.à r.l., pré-désignée, s'élève actuellement à douze mille cinq cents euros (EUR 12.500,-), représenté par douze mille cinq cent (12.500) parts sociales d'une valeur nominale d'un euro (EUR 1,-) chacune.

III.- Que la comparante est devenue propriétaire de toutes les parts sociales de la susdite société à responsabilité limitée Caribbean Invest S.à r.l.

IV.- Que l'activité de la société Caribbean Invest S.à r.l. ayant cessé et que la comparante prononce la dissolution anticipée de la prédite société avec effet immédiat et sa mise en liquidation.

V.- Que la comparante, en tant qu'associé unique, se désigne comme liquidateur de la société.

VI.- Qu'en cette qualité, elle requiert le notaire instrumentant d'acter qu'elle déclare avoir réglé tout le passif de la société dissoute et avoir transféré tous les actifs à son profit.

VII.- Que la comparante est investie de tous les éléments actifs de la société et répondra personnellement de tout le passif social et de tous les engagements de la société même inconnus à ce jour.

VIII.- Que partant, la liquidation de la société à responsabilité limitée Caribbean Invest S.à r.l. est à considérer comme faite et clôturée.

IX.- Que décharge pleine et entière est accordée aux gérants de la société pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

X.- Qu'il y a lieu de procéder à l'annulation du registre des parts sociales.

XI.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans au moins à l'ancien siège social de la société dissoute.

*Frais*

Tous les frais et honoraires résultant du présent acte, évalués à mille trois cent vingt-cinq euros, sont à charge de la société dissoute.

DONT ACTE, fait et passé à Junglinster, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire, connu du notaire par nom, prénom, état et demeure, il a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: Alain THILL, Jean SECKLER.

Enregistré à Grevenmacher, le 28 octobre 2011. Relation GRE/2011/3850. Reçu soixante-quinze euros 75,00 €.

Le Receveur (signé): G. SCHLINK.

POUR EXPEDITION CONFORME

Junglinster, le 4 novembre 2011.

Référence de publication: 2011150455/54.

(110175170) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 novembre 2011.

---

**Ketter SA, Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 108.468.

La Convention de Domiciliation, conclue en date du 27 mai 2009 avec la société KETTER S.A., précédemment avec siège social à L-1724 Luxembourg, 11A boulevard Prince Henri, R.C.S. Luxembourg B 108.468, a été résiliée avec effet au 22 août 2011.

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

SOCIETE GENERALE BANK & TRUST

Référence de publication: 2011149308/11.

(110174027) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Kohl Frères S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-8537 Hostert, 1, rue de Folschette.

R.C.S. Luxembourg B 92.811.

Les comptes annuels au 31 décembre 2010 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature.

Référence de publication: 2011149313/10.

(110173433) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Kolimmo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9911 Troisvierges, 2, rue de Drinklange.

R.C.S. Luxembourg B 69.216.

Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 22 avril 2011.

Signature.

Référence de publication: 2011149315/10.

(110173544) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Keys Development S.A., Société Anonyme.**

R.C.S. Luxembourg B 137.994.

—  
EXTRAIT

- Dénonciation du siège social:

Le siège social de la société KEYS DEVELOPMENT SA, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés numéro B137994 dont siège social fixé au L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois est dénoncé par le domiciliataire avec effet au 1<sup>er</sup> novembre 2011.

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

*Pour la société domiciliataire*

SOCIETE DE GESTION FIDUCIAIRE SARL

Référence de publication: 2011149309/14.

(110173538) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Keys Development S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1251 Luxembourg, 13, avenue du Bois.

R.C.S. Luxembourg B 137.994.

—  
*Extrait du 1<sup>er</sup> novembre 2011*

- Démission du commissaire actuel avec effet immédiat:

VERICOM SA

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

Référence de publication: 2011149310/11.

(110173642) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Kolimmo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9911 Troisvierges, 2, rue de Drinklange.

R.C.S. Luxembourg B 69.216.

—  
*Rectificatif du dépôt initial au RCS Luxembourg L100144195.04*

Les comptes annuels au 31 décembre 2008 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 13 octobre 2011.

Signature.

Référence de publication: 2011149314/11.

(110173540) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Cgimmo S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4123 Esch-sur-Alzette, 4, rue du Fossé.

R.C.S. Luxembourg B 163.488.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 26 octobre 2011**Résolution n° 1*

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide la nomination aux fonctions d'administrateur-délégué de Madame Nadine CARELLE, née le 26 mai 1967 à Dudelange et demeurant à L-4123 Esch-sur-Alzette, 4, rue du Fossé.

*Résolution n° 2*

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide la nomination aux fonctions d'administrateur et d'administrateur-délégué de Monsieur Guy CAPRASSE, né le 23 mai 1964 à Vielsalm (Belgique) et demeurant à L-3347 Leudelange, 23, rue de Cessange.

Esch-sur-Alzette, le 26 octobre 2011.

Pour extrait sincère et conforme à l'original

Fiduciaire C.G.S.

Signature

Référence de publication: 2011149173/20.

(110173513) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Fresia S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

R.C.S. Luxembourg B 136.133.

L'an deux mil onze, le vingt et un octobre.

Par-devant Maître Martine SCHAEFFER, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme FRESIA S.A., établie et ayant son siège social à L1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, inscrite sous le numéro B 136.133 auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg, constituée pour une durée illimitée par-devant le notaire instrumentaire, en date du 25 janvier 2008, publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, numéro 606 du 11 mars 2008.

La séance est ouverte sous la présidence de Madame Gabriele SCHNEIDER, directrice de société, avec adresse professionnelle à L1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

Madame le Président nomme secrétaire Mademoiselle Sandra BORTOLUS, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

L'assemblée élit comme scrutateurs Madame Regina PINTO, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont et Mademoiselle Estelle MORAINVILLE, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

Monsieur le Président expose ensuite:

Qu'il résulte d'une liste de présence, dressée et certifiée exacte par les membres du bureau que les 5.000 (cinq mille) actions d'une valeur nominale de EUR 10.-(dix euros) chacune constituant l'intégralité du capital social de EUR 50.000.-(cinquante mille euros) sont dûment représentées à la présente Assemblée qui en conséquence est régulièrement constituée et peut délibérer ainsi que décider valablement sur les points figurant à l'ordre du jour, ci-après reproduit, sans convocations préalables, tous les membres de l'Assemblée ayant consenti à se réunir sans autres formalités, après avoir eu connaissance de l'ordre du jour.

Ladite liste de présence portant les signatures des actionnaires représentés et des membres du bureau restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise en même temps aux formalités de l'enregistrement. Restera pareillement annexée à la présente la procuration de l'actionnaire représenté, après avoir été paraphée «ne varietur» par les comparants.

I. Que l'ordre du jour de la présente Assemblée est conçu comme suit:

1. Résolution de dissoudre la société avant son terme et de la mettre en liquidation

2. Nomination d'un liquidateur, définition de ses pouvoirs qui seront ceux qui sont prévus aux articles 144 et suivants de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales

3. Divers.

Ensuite l'assemblée a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée générale décide de dissoudre la société avant son terme et de la mettre en liquidation, conformément à l'article 141 et suivants de la loi luxembourgeoise sur les sociétés commerciales.

*Deuxième résolution*

L'assemblée générale décide de nommer aux fonctions de liquidateur Madame Gabriele SCHNEIDER, directrice de société, avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont.

*Troisième résolution*

L'assemblée décide de conférer aux liquidateurs tous pouvoirs prévus par la loi luxembourgeoise et les instruit de liquider la société en conformité avec ladite loi, ainsi que de fixer les émoluments et rémunérations des liquidateurs à la fin de la liquidation.

DONT ACTE, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête. Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, ils ont signé la présente minute avec le notaire.

Signé: G. Schneider, S. Bortolus, R. Pinto, E. Morainville et M. Schaeffer.



Enregistré à Luxembourg A.C., le 25 octobre 2011. LAC/2011/47216. Reçu douze euros (12.-€).

Le Receveur ff. (signé): Carole Frising.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la demande de la prédite société, aux fins de publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 28 octobre 2011.

Référence de publication: 2011148723/55.

(110172679) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 31 octobre 2011.

---

**Alerno Holding S.A. S.P.F., Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

Siège social: L-2138 Luxembourg, 24, rue Saint Mathieu.

R.C.S. Luxembourg B 8.773.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale statutaire du 21 juin 2011.*

Le mandat d'administrateur de Monsieur Joeri STEEMAN (demeurant professionnellement: 24, rue Saint Mathieu L-2138 Luxembourg) est renouvelé pour une période de six ans.

L'assemblée accepte la nomination de Monsieur Kris GOORTS (demeurant professionnellement: 24, rue Saint Mathieu L-2138 Luxembourg) à la fonction d'administrateur pour une durée de six ans en remplacement de Monsieur Marc BOLAND ainsi que la nomination de Monsieur Frederik ROB (demeurant professionnellement: 24, rue Saint Mathieu L-2138 Luxembourg) à la fonction d'administrateur en remplacement de Monsieur Karl LOUARN.

Le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Régis PIVA (adresse professionnelle: 24 rue Saint Mathieu L-2138 Luxembourg) est renouvelé pour une période de six ans.

Pour extrait sincère et conforme

Frederik ROB / Joeri STEEMAN

*Administrateur / Administrateur*

Référence de publication: 2011149099/19.

(110173677) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Florentin Stratégies, Société Anonyme.**

Siège social: L-8308 Capellen, 75, Parc d'Activités.

R.C.S. Luxembourg B 103.043.

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

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

Luxembourg, le 2 novembre 2011.

Pour copie conforme

*Pour la société*

Maître Carlo WERSANDT

*Notaire*

Référence de publication: 2011149234/14.

(110173935) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---

**Miriliflore Eastern Europe Trading S.A., Société Anonyme.**

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

R.C.S. Luxembourg B 65.518.

—  
EXTRAIT

En date du 28 Octobre 2011, le Conseil d'Administration coopte comme administrateur et président Monsieur Vincent CORMEAU, administrateur de sociétés, avec adresse professionnelle au 3, rue Belle Vue, L-1227 Luxembourg en son remplacement de Monsieur Riccardo MORALDI. Il reprendra le mandat de son prédécesseur.

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 02 Novembre 2011.

Référence de publication: 2011149383/13.

(110173971) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 2 novembre 2011.

---