

Francis KESSELER
notaire
B.P. 188
L-4002 ESCHIALZETTE

SCANDIUM ALTERNATIVE INVESTMENTS
société d'investissement à capital variable (SICAV)
Centre Europe, 5, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg
RCS Luxembourg B 118344

Numéro

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE du 27 novembre 2009

In the year two thousand and nine, on the twenty-seventh of November,

Before Maître Francis KESSELER, notary residing in Esch-sur-Alzette,

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of SCANDIUM ALTERNATIVE INVESTMENTS, a *société d'investissement à capital variable* having its registered office at Centre Europe, 5, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg, incorporated by deed of Maître Paul Frieders, then notary residing in Luxembourg, dated July 27, 2006, published in the *Mémorial C* number 1620 of August 25, 2006 as amended by a deed of Maître Paul Frieders, notary prenamed, dated September 13, 2006, published in the *Mémorial C* number 1883 of October 6th, 2006.

The meeting is presided by Me Luc COURTOIS, attorney-at-law, residing professionally at 22-24, rives de Clausen, L-2165 Luxembourg (the "Chairman").

The Chairman appoints as secretary Me Stephanie DOEBLE, attorney-at-law, residing professionally at 22-24, rives de Clausen, L-2165 Luxembourg.

The meeting elects as scrutineer Mrs. Corinne PHILIPPE, lawyer, residing professionally at 22-24, rives de Clausen, L-2165 Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the Chairman declares and requests the undersigned notary to state that:

I) The agenda of the extraordinary general meeting is the following:

1. Dissolution and liquidation of the Company.
2. Appointment of H.R.T. Révision, represented by Dominique Ransquin, with registered office at 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, as liquidator.
3. Determination of the powers of the liquidator.

4. Quarterly reports to the shareholders.
5. De-listing of the shares of Scandium Alternative Investments – Scandium Absolute Return Fund from the Copenhagen Stock Exchange.

II) The shareholders, their proxy-holders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the proxy-holders of the represented shareholders, the board of the meeting and the undersigned notary will remain annexed to the present deed and will be registered with the deed.

The proxies of the represented shareholders, after having been signed “*ne varietur*” by the board of the meeting and the undersigned notary, will also remain annexed to these minutes.

III) The present extraordinary general meeting has been convened by a convening notice containing the agenda and sent by registered mail on November 11, 2009.

IV) It appears from the attendance list that out of 328,874.3906 shares representing the entire share capital 168,433.1248 shares are represented at the present extraordinary general meeting.

Accordingly, the meeting is validly constituted and may validly deliberate on the agenda.

After deliberation, the meeting unanimously takes the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

The general meeting decides to dissolve and to put the company into liquidation.

SECOND RESOLUTION

The general meeting resolves to fix the number of liquidators at one (1) and to appoint H.R.T. Révision, represented by Dominique Ransquin, with registered office at 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, as liquidator.

THIRD RESOLUTION

The general meeting resolves to determine the powers of the liquidator as follows:

- the liquidator shall have the broadest powers to carry out his mandate, and in particular all the powers provided for by Articles 144 and following of the law of August 10, 1915 relating to commercial companies, as amended, without having to ask for authorisation of the general meeting of shareholders in the cases provided for by law;
- there shall be no obligation for the liquidator to draw up an inventory;

- the liquidator shall terminate the investment management agreement with Scandium Asset Management A/S with effect on November 30, 2009;
- the liquidator shall appoint Casper Hallas as investment advisor with effect from December 1, 2009 and shall dispose of the Company's assets only upon receipt of positive advice from the investment advisor; the investment advisor shall be entitled to receive a remuneration for its services at the hourly rate of EUR 250.-;
- the liquidator shall be entitled to receive a remuneration for its services at the hourly rate of EUR 250.-.

FOURTH RESOLUTION

The general meeting resolves that Casper Hallas shall establish on a quarterly basis a summary of the financial situation of the Company and that Carnegie Fund Management Company S.A. shall distribute such quarterly reports to the shareholders.

FIFTH RESOLUTION

The general meeting resolves to de-list the shares of Scandium Alternative Investments – Scandium Absolute Return Fund from the Copenhagen Stock Exchange.

Nothing else being on the agenda, the meeting is closed.

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

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

The document having been read to the persons appearing, all known to the undersigned notary by surnames, given names, civil status and residences, said persons appearing signed together with the notary the present deed.

FOLLOWS THE FRENCH VERSION

L'an deux mille neuf, le vingt-sept novembre,

Pardevant Maître Francis Kessler, notaire de résidence à Esch-sur-Alzette,

S'est tenue l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de SCANDIUM ALTERNATIVE INVESTMENTS, *société d'investissement à capital variable* ayant son siège social au Centre Europe, 5, Place de la Gare, L-1616 Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Paul Frieders, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 27 juillet 2006, publié au *Mémorial C* numéro 1620 du 25 août 2006, tel que modifié par un acte reçu par Maître Paul Frieders, notaire prénommé, en date du 13 septembre 2006, publié au *Mémorial C* numéro 1883 du 06 octobre 2006.

La séance a été ouverte sous la présidence de Me Luc COURTOIS, Avocat à la Cour, avec adresse professionnelle au 22-24, rives de Clausen, L-2165 Luxembourg (le « Président »).

Le Président désigne comme secrétaire Me Stephanie DOEBLE, Avocat à la Cour, avec adresse professionnelle au 22-24, rives de Clausen, L-2165 Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Madame Corinne PHILIPPE, avec adresse professionnelle au 22-24, rives de Clausen, L-2165 Luxembourg.

Le bureau ayant été ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire d'acter que:

I) La présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

1. Dissolution et mise en liquidation de la société.
2. Nomination de H.R.T. Révision, représenté par Dominique Ransquin, avec siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg comme liquidateur.
3. Détermination des pouvoirs du liquidateur.
4. Rapports trimestriels aux actionnaires.
5. Retrait de la cotation des actions de Scandium Alternative Investments – Scandium Absolute Return Fund sur la Bourse de Copenhague.

II) Les actionnaires, leurs mandataires et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence; cette liste de présence après avoir été signée par les mandataires des actionnaires représentés, les membres du bureau et le notaire soussigné, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés après avoir été paraphées "*ne varietur*" par les membres du bureau et le notaire instrumentaire.

III) La présente assemblée générale a été convoquée par un avis de convocation contenant l'agenda et envoyé par courrier recommandé le 11 novembre 2009.

IV) Il résulte de cette liste de présence que des 328.874,3906 actions représentant l'intégralité du capital social souscrit 168.433,1248 actions sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire.

En conséquence, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur son ordre du jour.

Après délibération, l'assemblée prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale décide de dissoudre la société et de la mettre en liquidation.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de fixer le nombre des liquidateurs à un (1) et de nommer H.R.T. Révision, représenté par Dominique Ransquin, avec siège social au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg, comme liquidateur.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide de déterminer les pouvoirs du liquidateur comme suit :

- le liquidateur aura les pouvoirs les plus étendus pour l'exécution de son mandat et en particulier ceux prévus par les articles 144 et suivants de la loi modifiée du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, sans devoir recourir à l'autorisation préalable de l'assemblée générale des actionnaires dans les cas prévus par la loi ;
- le liquidateur n'est pas obligé de dresser inventaire ;
- le liquidateur résiliera le contrat de gestion en investissement avec Scandium Asset Management A/S avec effet au 30 novembre 2009;
- le liquidateur nommera Casper Hallas comme conseiller en investissement avec effet au 1er décembre 2009 et réalisera les actifs de la Société seulement sur avis positif du conseiller en investissement; le conseiller en investissement sera en droit de percevoir une rémunération pour ses services à un taux horaire de 250 euros ;
- le liquidateur sera en droit de percevoir une rémunération pour ses services à un taux horaire de 250 euros.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide que Casper Hallas établira trimestriellement un résumé de la situation financière de la Société et que Carnegie Fund Management Company S.A. distribuera ce rapport trimestriel aux actionnaires.

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale décide du retrait de la cotation des actions de Scandium Alternative Investments – Scandium Absolute Return Fund sur la Bourse de Copenhague.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Le notaire instrumentant qui comprend et parle la langue anglaise, déclare qu'à la demande des comparants, le présent acte est rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française. A la demande des mêmes comparants et en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais prévaudra.

DONT ACTE, passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentaire par noms, prénoms, états et demeures, les membres du bureau ont signé ensemble avec le notaire le présent acte.

