

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° 559

25 mars 2011

SOMMAIRE

Aero Marketing S.A.	26820	Immobilière Number One s.à r.l.	26817
Airpark S.à r.l.	26828	International Vendors S.A.	26818
Allianz RCM Deep Discount	26814	itmedia S.à r.l.	26817
Allianz RCM Express Strategie	26814	Luxembourg Engineering and Application Services S.A.	26816
ALM Luxembourg Investments S.à r.l. ...	26828	Markets Informations Virtual Exchange S.A.	26816
Antholux S.A.	26829	Merten Interfinance Corporation Holding S.A.	26818
Arizona Investments S.A.	26824	Mike Koedinger Management S.à r.l.	26824
ASAP-Lipamex S.à r.l.	26829	MM Editorial Design S.A.	26823
Auchan Luxembourg	26829	OIKO-Consulting, Agence en Marketing	26828
Blue Evolution S.A.	26829	One S.A.	26825
Bravank International	26830	Paradiso Sàrl	26824
CED 2002 S.A.	26822	Parfume S.A.	26826
Condor Hypotheken	26817	Raym. Weyland S.A.	26822
Cross Applications S.A.	26831	Razel Luxembourg	26822
Dogan-Levage S.A.	26831	SHB Sicav	26827
Donau Invest S.A., SPF	26832	Société Civile Immobilière HANFF Frères	26819
Dorsol S.A.	26832	studioforeditorialdesign S.A.	26823
DundeeWealth S.A.	26830	Superbond S.A.	26826
Europäische Klinik für Umweltmedizin Be- teiligungs A.G.	26831	TAQA Luxembourg S.à r.l.	26830
European Initiative on Clean, Renewable Energy, Energy Efficiency and Climate Change related to Development SICAV, SIF	26786	UniInstitutional EM Corporate Bonds	26813
Europroduction Services, s.à r.l.	26818	UniInstitutional EM Corporate Bonds	26813
Farm International S.A.	26832	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017	26813
First European Holding	26815	UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017	26813
Foufi Investissements S.A.	26832	UniRentaEurolandPlus 5J	26813
Global PepsiCo Luxembourg Holdings S. à r.l.	26828	UniRentaEurolandPlus 5J	26814
Goldwell Holding S.A.	26815	Uranus Finance S.A.	26827
Gutland Mëllech S.A.	26786	Vauban Investments	26827
Hilsen Holding Sàrl	26832	Vexiolux S.à r.l.	26814
H.R.T. Révision S.A.	26831	Vitco & Partners SA	26819
HSH Sportagentur S.à r.l.	26814		
IGNI	26820		

Gutland Müllech S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 10, boulevard Royal.
R.C.S. Luxembourg B 89.810.

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie en date du 17 mars 2011 n'ayant pu délibérer valablement sur le point de l'ordre du jour, le quorum prévu par la loi n'ayant pas été atteint, Mesdames et Messieurs les actionnaires sont priés d'assister à

l'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

réunie extraordinairement, qui se tiendra le 3 mai 2011 à 15h00 au siège social avec pour

Ordre du jour:

- Délibération et décision sur la dissolution éventuelle de la société conformément à l'article 100 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales,

Pour assister ou être représentés à cette assemblée, les actionnaires sont priés de déposer leurs titres cinq jours francs avant l'Assemblée au siège social.

Le Conseil d'Administration.

Référence de publication: 2011042191/755/17.

European Initiative on Clean, Renewable Energy, Energy Efficiency and Climate Change related to Development SICAV, SIF, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Capital social: EUR 31.000,00.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.
R.C.S. Luxembourg B 137.478.

In the year two thousand and eleven, on the twenty-third of February.

Before Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of shareholders of European Initiative on Clean, Renewable Energy, Energy Efficiency and Climate Change related to Development SICAV, SIF, a société anonyme qualifying as société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé in accordance with the Luxembourg law of 13 February 2007 relating to specialised investment funds, having its registered office in 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg (the "Company"), incorporated pursuant to a deed of the undersigned notary on 12 March 2008, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of 21 April 2008 under number 977. The articles of incorporation of the Company (the "Articles") have been amended pursuant to a notarial deed on 26 November 2008 as published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations of 16 February 2009 under number 334.

The meeting was opened at 2.00 p.m. with Edouard d'Anterrockes, Lawyer, residing in Luxembourg, in the chair, who appointed as secretary Victorien Hémery, Lawyer, residing in Luxembourg.

The meeting elected as scrutineer Jérôme Lasserre, Lawyer, residing in Luxembourg.

The board of the meeting having thus been constituted, the chairman declared and requested the notary to state:

I. That the agenda of the meeting is the following:

1) Amendment of Article 5 of the Articles relating to the General Objective and Policies of the Company which shall now be read as follows:

" Art. 5. General Objective and Policies. The investment objective of the Company is to achieve a certain level of current income through investing in a diversified range of securities throughout the markets in accordance with the relevant compartments' investment objectives.

Through the investment policies of the different compartments, the Company intends to provide an investment platform which combines public and private funding for the purpose of supporting financially viable target projects, including demonstration projects, deemed to contribute to:

- the expansion of energy projects within the areas of renewable energy, energy efficiency and/or near zero fossil fuel emissions energy projects, with the objective of increasing access to low carbon, secure and affordable energy
- the development of new projects for the purpose of countering the global risks from climate change
- the improvement of economically, socially and environmentally sustainable development in developing countries and economies in transition, while promoting the protection of the environment.

Investment policies under any compartment must be coherent with and supplement European Union policies. The Company will also be used to effectively complement the many other international initiatives that currently support sustainable energy projects in the developing world.

In addition, no compartment may make investments for the benefit of nuclear power projects.

The activities of the Company shall be subject to the full audit and control rights of the competent services of the European Commission, the European Court of Auditors and the Anti-Fraud Office of the European Commission (OLAF) as well as equivalent national authorities of public shareholders.

This Article 5 may only be amended upon unanimous decision of the validly cast votes of the Shareholders.”

2) Approval of the amended and restated Articles;

3) Miscellaneous.

II. That the shareholders present or represented, the proxies of the represented shareholders and the number of their shares are shown on an attendance list; this attendance list, signed by the shareholders, the proxy holders of the represented shareholders and by the board of the meeting, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The proxies of the represented shareholders, initialed "ne varietur" by the appearing parties will also remain annexed to the present deed.

III. According to the attendance list, out of 8,130.778 shares in issue, 8,130.778 shares are present or represented;

IV. That the shareholders present or represented declare that they have had due notice and got knowledge of the agenda prior to this meeting.

V. That the present meeting is regularly constituted and may validly deliberate on item 1) of the agenda. Furthermore the resolution on item 1) of the agenda requires a quorum of at least sixty per cent (60%) and shall be passed by the unanimous decision of the votes validly cast at the meeting.

VI. That the present meeting is regularly constituted and may validly deliberate on item 2) of the agenda. Furthermore the resolution on item 2) of the agenda requires a quorum of at least sixty per cent (60%) and shall be passed by the affirmative vote of at least two-thirds of the votes validly cast at the meeting.

VII. That shall the above quorum requirement not be satisfied, a second meeting shall be convened, in the manner prescribed by the Articles, pursuant to a notice sent to each registered Shareholder fifteen (15) days prior to the meeting. The second meeting shall validly deliberate regardless of the proportion of the capital present or represented.

Then the general meeting of the shareholders of the Company, after deliberation, took the following resolution:

First resolution

The general meeting resolves to amend Article 5 of the Articles relating to the General Objective and Policies of the Company which shall now be read as follows:

“ **Art. 5. General Objective and Policies.** The investment objective of the Company is to achieve a certain level of current income through investing in a diversified range of securities throughout the markets in accordance with the relevant compartments’ investment objectives.

Through the investment policies of the different compartments, the Company intends to provide an investment platform which combines public and private funding for the purpose of supporting financially viable target projects, including demonstration projects, deemed to contribute to:

- the expansion of energy projects within the areas of renewable energy, energy efficiency and/or near zero fossil fuel emissions energy projects, with the objective of increasing access to low carbon, secure and affordable energy
- the development of new projects for the purpose of countering the global risks from climate change
- the improvement of economically, socially and environmentally sustainable development in developing countries and economies in transition, while promoting the protection of the environment.

Investment policies under any compartment must be coherent with and supplement European Union policies. The Company will also be used to effectively complement the many other international initiatives that currently support sustainable energy projects in the developing world.

In addition, no compartment may make investments for the benefit of nuclear power projects.

The activities of the Company shall be subject to the full audit and control rights of the competent services of the European Commission, the European Court of Auditors and the Anti-Fraud Office of the European Commission (OLAF) as well as equivalent national authorities of public shareholders.

This Article 5 may only be amended upon unanimous decision of the validly cast votes of the Shareholders.”

Second resolution

The general meeting resolves to amend and restate the Articles which shall now be read as follows:

“Title I. Name - Registered office - Duration - Purpose - Objective and Policies

Art. 1. Name. There is hereby established among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a public limited company (“société anonyme”) qualifying as an investment company with variable share capital (“société d’investissement à capital variable”) and specialized investment fund (“fonds d’investissement spécialisé”) pursuant to the law of February 13, 2007 relating to specialized investment funds (the “Law”) under the name of “European

Initiative on Clean, Renewable Energy, Energy Efficiency and Climate Change related to Development SICAV, SIF” (hereinafter the “Company”).

Art. 2. Registered Office. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the board of directors (individually a “Director” and collectively the “Board”).

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

Art. 3. Duration. The Company is established for an unlimited period of time. The Company may be dissolved by a resolution of the shareholders adopted in the manner described under Article 30 hereof.

Art. 4. Purpose. The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in securities of all kinds, undertakings for collective investment and any other permissible assets, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company 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 Law.

Art. 5. General Objective and Policies. The investment objective of the Company is to achieve a certain level of current income through investing in a diversified range of securities throughout the markets in accordance with the relevant compartments’ investment objectives.

Through the investment policies of the different compartments, the Company intends to provide an investment platform which combines public and private funding for the purpose of supporting financially viable target projects, including demonstration projects, deemed to contribute to:

- the expansion of energy projects within the areas of renewable energy, energy efficiency and/or near zero fossil fuel emissions energy projects, with the objective of increasing access to low carbon, secure and affordable energy
- the development of new projects for the purpose of countering the global risks from climate change
- the improvement of economically, socially and environmentally sustainable development in developing countries and economies in transition, while promoting the protection of the environment.

Investment policies under any compartment must be coherent with and supplement European Union policies. The Company will also be used to effectively complement the many other international initiatives that currently support sustainable energy projects in the developing world.

In addition, no compartment may make investments for the benefit of nuclear power projects.

The activities of the Company shall be subject to the full audit and control rights of the competent services of the European Commission, the European Court of Auditors and the Anti-Fraud Office of the European Commission (OLAF) as well as equivalent national authorities of public shareholders.

This Article 5 may only be amended upon unanimous decision of the validly cast votes of the Shareholders.

Title II. Share capital - Securities - Net asset value

Art. 6. Share Capital - Compartments and Classes/Series of Shares. The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the total net assets of the Company determined pursuant to Article 14. The minimum share capital shall be one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-). The initial share capital amounts to thirty-one thousand euro (EUR 31,000.-) divided into thirty-one thousand (31,000) fully paid up shares with no nominal value. The minimum capital of the Company must be achieved within twelve months after the date on which the Company has been authorised as a specialized investment fund under the Law.

The Company shall be an umbrella fund within the meaning of Article 71 of the Law.

The Board may upon unanimous resolution, at any time and as it deems appropriate, decide to create one or more compartments (hereinafter “Compartment”). The shares to be issued in a Compartment pursuant to Article 8 may be of one or more different classes (hereinafter “Class”) so as to correspond to (i) a specific sales and redemption charge structure and/or (ii) a specific management or advisory fee structure and/or (iii) different distribution, shareholders servicing or other fees and/or (iv) different types of targeted investors and/or (v) such other features as may be determined by the Board from time to time. The Classes of shares may, as the Board shall determine, be of one or more different series of shares (hereinafter “Serie”), the features, terms and conditions of which shall be established by the Board. The proceeds from the issuance of shares of any Class/Serie shall be invested pursuant to the investment policy determined by the Board for the Compartment that comprises the relevant Class/Serie, subject to the investment restrictions provided by law or determined by the Board. The Company constitutes a single legal entity, but the assets of each Compartment shall be invested for the exclusive benefit of the shareholders of the corresponding Compartment and the assets of a specific Compartment are solely accountable for the liabilities, commitments and obligations of that Com-

partment. For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class/Serie of shares shall, if not expressed in Euros, be converted into Euros and the capital shall be the total of the net assets of all the Classes/Series of shares.

Art. 7. Form of Shares.

(1) The Board shall determine whether the Company shall issue shares in bearer and/or in registered form. If bearer shares are to be issued, they will be issued in such denominations as the Board shall prescribe and shall provide on their face that they may not be transferred to any Prohibited Person (as defined in Article 13 hereinafter), or entity organised by or for a Prohibited Person or any non eligible investor within the meaning of the Law.

All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept by the Company or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of record of registered shares, his/her residence or elected domicile as indicated to the Company, the number of registered shares held by the owner of record and the amount paid up on each fractional share.

The inscription of the shareholder's name in the register of shares evidences the shareholder's right of ownership on such registered shares. The Company shall decide whether a certificate for such inscription shall be delivered to the shareholder or whether the shareholder shall receive a written confirmation of his/her shareholding.

If bearer shares are issued, registered shares may be converted into bearer shares. Conversely, bearer shares may be converted into registered shares at the request of the holder of such shares. An exchange of registered shares into bearer shares will be effected by cancellation of the registered share certificate, if any, representation that the transferee is not a Prohibited Person and issuance of one or more bearer shares in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such cancellation. An exchange of bearer shares into registered shares will be effected by cancellation of the bearer shares, and, if applicable, by issuance of a registered share certificate in lieu thereof, and an entry shall be made in the register of shareholders to evidence such issuance. At the option of the Board, the costs of any such exchange may be charged to the shareholder requesting it.

Before shares are issued in bearer form and before registered shares shall be converted into bearer shares, the Company may require assurances satisfactory to the Board that such issuance or exchange shall not result in such shares being held by a "Prohibited Person".

Bearer shares shall be signed by two Directors. Such signatures shall be either manual, or printed, or in facsimile. However, one of such signatures may be made by a person duly authorised thereto by the Board; in the latter case, it shall be manual. The Company may issue temporary bearer shares in such form as the Board may determine.

(2) If bearer shares are issued, transfer of bearer shares shall be effected by delivery of the relevant shares. Transfer of registered shares shall be effected (i) if share certificates have been issued, upon delivering the certificate or certificates representing such shares to the Company along with other instruments of transfer satisfactory to the Company and (ii) if no share certificates have been issued, by a written declaration of transfer to be inscribed in the register of shareholders, dated and signed by the transferor and transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered shares shall be entered into the register of shareholders; such inscription shall be signed by one or more Directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the Board.

(3) Shareholders entitled to receive registered shares shall provide the Company with an address to which all notices and announcements may be sent. Such address will also be entered into the register of shareholders.

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

(4) If any shareholder can prove to the satisfaction of the Company that the shareholder's bearer share has been mislaid, mutilated or destroyed, then, at the shareholder's request, a duplicate bearer share may be issued under such conditions and guarantees, including but not restricted to a bond issued by an insurance company, as the Company may determine. At the issuance of the new bearer share certificate, on which it shall be recorded that it is a duplicate, the original bearer share in replacement of which the new one has been issued shall become void.

Mutilated bearer shares may be cancelled by the Company and replaced by new certificates.

The Company may, at its election, charge to the shareholder the costs of a duplicate or of a new bearer share and all reasonable expenses incurred by the Company in connection with the issue and registration thereof or in connection with the annulment of the original share.

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

(6) The Company may decide to issue fractional shares. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the net assets attributable to the relevant Class/Serie of shares on a pro rata basis. In the case of bearer shares, only certificates evidencing full shares will be issued.

Art. 8. Issuance of Shares. The shares of the Company are exclusively reserved to institutional, professional or well-informed investors within the meaning of the Law. The Company will refuse to issue shares to the extent legal or beneficial ownership thereof would belong to persons or companies which do not characterise as eligible investor within the meaning of the Law.

The Board, acting upon unanimous decision, is authorised without limitation to issue an unlimited number of fully or partially paid up shares of one or more Classes/Series at any time without reserving to the existing shareholders a preferential right to subscribe for the shares to be issued. The Board, acting upon unanimous decision, may refuse all or part of a subscription form for shares.

The Board may impose restrictions on the frequency at which shares shall be issued in any Compartment; the Board may, in particular, decide that shares of any Compartment shall only be issued during one or more offering periods or at such other periodicity as provided for in the sales documents for the shares (the "Issue Document").

Furthermore, the Board may temporarily discontinue or finally suspend the issuance of shares in any given Compartment and without any prior notice to shareholders, if the Board determines that this is in the best interest of the relevant Compartment and the existing shareholders.

Payments for subscriptions for shares shall be made in whole or in part on a closing or on any other date as determined by the Board and as indicated and more fully described in the Issue Document. The modes of payment in relation to such subscriptions shall be determined by the Board and more fully described in the Issue Document. The Board may determine any other subscription conditions such as minimum commitment on closings, subsequent commitments, default interest or restrictions on ownership, as described in the Issue Document.

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

The Company shall not agree to issue shares as consideration for a contribution in kind of securities or other assets.

Art. 9. Beneficiary Units. The Company may issue beneficiary units within one or several classes or series (also with the shares the "Classes/Series") which do not represent any part of the share capital of the Company.

A register of beneficiary units shall be kept at the registered office of the Company, where it will be available for inspection by the holders of beneficiary unit. The holders of beneficiary units may request the Company to issue and deliver certificates setting out their holding of beneficiary units which shall be signed by two Directors. Ownership of beneficiary units will be established by registration in the said register.

Subject to Article 11 and the provisions of the Issue Document, any transfer of beneficiary units shall be entered into the register of holders of beneficiary units; such inscription shall be signed by two Directors or by one or more persons duly authorized for that purpose.

The Company will recognize only one holder per beneficiary unit; in case a beneficiary unit is held by more than one person, the persons claiming ownership of the beneficiary unit will have to appoint one sole proxy to represent such beneficiary unit in relation to the Company. The Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that beneficiary unit until one person has been designated as the sole holder towards the Company.

Beneficiary units of whatever Compartment or Class/Series carry no voting rights except where expressly provided for in the present Articles. As a general principle and subject to the provisions of Article 26, rights and obligations attached to beneficiary units cannot be altered or modified without the prior consent of all the holders of beneficiary units which consent may be given during a general meeting of beneficiary unitholder as further detailed in Article 25.

The terms of beneficiary units, as more fully described in the Issue Document, may only be amended (i) if approved by the shareholders under the conditions of quorum and majority provided for the amendment of the Articles and (ii) with the consent of two thirds of the holders of such beneficiary units.

The Board, acting upon unanimous decision, may also issue debt securities as more fully described in the Issue Document, as may be amended from time to time. The Company shall not agree to issue beneficiary units as consideration for a contribution in kind of securities or other assets.

Art. 10. Redemption of Shares or Beneficiary Units. Some of the Compartments of the Company may be closed-ended, which means that unilateral redemption requests by the shareholders/beneficiary unitholders may not be accepted by the Company, and other Compartments may be opened as specified in the Issue Document.

The Board may decide that, in respect of any Compartment, no redemption request will be accepted from any shareholder/beneficiary unitholder unless each share/beneficiary unit to which the request relates has been held for a period to be determined by the Board, from the date of issue of the share/beneficiary unit.

However, the Company may redeem shares or beneficiary units whenever the Board considers redemption to be in the best interests of the Company or a Compartment.

Redemptions will be made in accordance with the principles set forth in the Issue Document for each Compartment.

In addition, the shares or beneficiary units may be redeemed compulsorily in accordance with Article 13 herein. For any case other than in case any shareholder or beneficiary unitholder ceases to be an eligible investor within the meaning of the Law or other than in case of a transfer which is in breach with the Articles, shares or beneficiary units will be redeemed at a price equal to the net asset value, as determined in accordance with the provisions of Article 14 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate that may be provided by the Issue Document.

The Company shall have the right, if the Board so determines, to satisfy in specie the payment of the redemption price to any shareholder or beneficiary unitholder who agrees by allocating to the shareholder or beneficiary unitholder investments from the portfolio of assets of the Company or the relevant Compartment(s) equal to the value of the shares or beneficiary units to be redeemed. The nature and type of assets to be transferred in such case shall be determined on a fair and reasonable basis and without prejudicing the interests of the other shareholders and beneficiary unitholders of the Company or the relevant Compartment(s) and the valuation used shall be confirmed by a special report of the auditor of the Company. The costs of any such transfers shall be borne by the transferee.

Art. 11. Transfer of Shares and Beneficiary Units. Shares may only be transferred, pledged or assigned with the consent from the Board and without prejudice to terms and conditions of the Issue Document (wherever applicable). Any transfer, pledge or assignment of shares is subject to the recipient of the transfer, pledge or assignment thereof fully and completely assuming in writing, prior to the transfer, pledge or assignment, all outstanding obligations of the transferor, pledgor or assignor under the commitment agreement entered into by the respective transferor, pledgor or assignor.

The Board shall not accept any transfer of securities to any transferee who may not be considered as an eligible investor within the meaning of the Law and as it may further be provided by the Issue Document.

Beneficiary units may only be transferred, pledged or assigned with the written consent of the Board and without prejudice to terms and conditions of the Issue Document (wherever applicable). Any transfer, pledge or assignment of beneficiary units is subject to be the recipient of the transfer, pledge or assignment thereof fully and completely assuming in writing, prior to the transfer, pledge or assignment, all outstanding obligations of the transferor, pledgor or assignor under the subscription agreement entered into by the respective transferor, pledgor or assignor.

Art. 12. Conversion. Shareholders/beneficiary unitholders are entitled neither to request the conversion of the shares or beneficiary units they hold in one Compartment into shares or beneficiary units of another Compartment nor to request the conversion of the shares or beneficiary units they hold in one class of securities into another class of shares or beneficiary units within the same Compartment as more fully described in the Issue Document.

Art. 13. Restrictions on Ownership of Shares or Beneficiary Units. The Company may restrict or prevent the ownership of shares or beneficiary units in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become exposed to tax disadvantages or other financial disadvantages that it would not have otherwise incurred (such persons, firms or corporate bodies to be determined by the Board being herein referred to as "Prohibited Persons").

For such purposes the Company may:

A.- decline to issue any share or beneficiary unit and decline to register any transfer of a share or beneficiary unit, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares or beneficiary units by a Prohibited Person; and

B.- at any time require any person whose name is entered in, or any person seeking to register the transfer of shares or beneficiary units on the register of shareholders or beneficiary unitholders, to furnish it with any information, supported by affidavit, which it may consider necessary for the purpose of determining whether or not beneficial ownership of such shareholder's or beneficiary unitholder's shares or beneficiary units rests in a Prohibited Person, or whether such registry will result in beneficial ownership of such shares or beneficiary units by a Prohibited Person; and

C.- decline to accept the vote of any Prohibited Person at any meeting of shareholders of the Company; and

D.- where it appears to the Company that any Prohibited Person either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or beneficiary units, direct such shareholder or beneficiary unitholder to sell his/her shares or beneficiary units and to provide to the Company evidence of the sale within thirty (30) days' of the notice. If such shareholder or beneficiary unitholder fails to comply with the direction, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any such shareholder or beneficiary unitholder all shares/beneficiary units held by such shareholder or beneficiary unitholder in the following manner:

(1) The Company shall serve a second notice (the "purchase notice") upon the shareholder/beneficiary unitholder holding such shares or beneficiary units or appearing in the register of shareholders or beneficiary unitholders as the owner of the shares or beneficiary units to be purchased, specifying the shares or beneficiary units to be purchased as aforesaid, the manner in which the purchase price will be calculated and the name of the purchaser.

Any such notice may be served upon such shareholder or beneficiary unitholder by personal delivery, or sent by certified or registered mail, postage prepaid envelope addressed to such shareholder or beneficiary unitholder at his/her last address known to or appearing in the books of the Company. The said shareholder or beneficiary unitholder shall thereupon forthwith be obliged to deliver to the Company the share or beneficiary unit certificate or certificates representing the shares or beneficiary units specified in the purchase notice.

Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder or beneficiary unitholder shall cease to be the owner of the shares or beneficiary units specified in such notice; in the case of registered shares or beneficiary units, his/her name shall be removed from the register of shareholders or beneficiary unitholders, as the case may be, and in the case of bearer shares, the certificate or certificates representing such shares shall be cancelled.

(2) The price at which each such security is to be purchased (the “purchase price”) shall be an amount based on the subscription price paid at the time by the redeeming shareholder/beneficiary unitholder, decreased by the redemption charges, if any, as foreseen in the Issue Document. However, if the Board determines that the net asset value has decreased materially since subscription by the relevant shareholder/beneficiary unitholder, the Board may change the redemption price to a price based on the net asset value of such shares or beneficiary units on the relevant redemption date. The above-mentioned redemption price will be payable only at a date to be determined by the Board at its discretion but in any case no later than upon liquidation of the relevant Compartment.

(3) The exercise by the Company of the power conferred by this Article shall not be questioned or invalidated in any case, on the ground that there was insufficient evidence of ownership of shares or beneficiary units by any person or that the true ownership of any security was otherwise than appeared to the Company at the date of any purchase notice, provided in such case the said powers were exercised by the Company in good faith.

U.S. Persons as defined in this Article may constitute a specific category of Prohibited Person.

Where it appears to the Company that any Prohibited Person is a U.S. Person, who either alone or in conjunction with any other person is a beneficial owner of shares or beneficiary units, the Company may compulsorily redeem or cause to be redeemed from any shareholder or beneficiary unitholder all shares or beneficiary units so held. In such event, Clause D (1) hereabove shall not apply.

Whenever used in these Articles, the term “U.S. Persons” has the meaning ascribed to that term in Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as amended.

Art. 14. Calculation of Net Asset Value. The net asset value per share or beneficiary unit shall be determined at least annually and expressed in the currency(ies) decided upon by the Board. The Board shall decide the days on which the net asset value shall be determined (each referred to as a “Valuation Date”) and the appropriate manner to communicate the net asset value per share or beneficiary unit to the investor in accordance with the legislation in force.

I. The assets of the Company shall be deemed to include (without limitation):

- a) all cash at hand and due and deposited cash equivalents including interest accrued;
- b) all bills and demand notes and accounts receivable (including the profits from the sale of securities that have not yet been received);
- c) all transferable securities, shares, bonds, debt securities, beneficiary units or shares in UCI, options, subscription rights, option certificates as well as the market value of all open positions and other investments and transferable securities owned by the Company (the Company may, however, make adjustments to the market value of transferable securities to take account of different trading practices like trading ex-dividend or ex-subscription right);
- d) all dividends and other cash distributions or distributions of a different kind in favour of the Company insofar as the Company is aware of them;
- e) all interest due but not yet received on interest bearing securities owned by the Company, unless this interest is included in the principal amount of such securities;
- f) all incorporation expenses of the Company that have not been written down provided that a writing down of such incorporation expenses may be carried out in respect of the capital of the Company; as well as
- g) all other assets of whatever nature, including prepaid expenses.

The value of these assets shall be determined as follows:

The valuation of private equity investments (such as equity, subordinated debt and other types of mezzanine finance) in the form of direct investments, indirect investments via fund interest as well as related direct co-investments is based on the International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, developed by the IPEV board, and is conducted with prudence and in good faith.

Investment in regional funds will be valued at their last official and available net asset value, as reported by such funds or their agents, or at their last unofficial net asset value if more recent than their last official net asset value. The official or unofficial net asset value may be adjusted for subsequent capital calls and distributions where appropriate. To ensure consistency within the valuation of each Compartment, if the time at which the valuation of a regional fund was calculated does not coincide with the valuation time of any Compartment, and such valuation is determined to have changed materially since it was calculated, then the net asset value may be adjusted by considering the capital calls and the distributions of the uncovered period to reflect the change as determined by the Board.

The Board may adjust the net asset value or other valuation provided by the regional funds if the Board considers that such net asset value does not accurately reflect the fair value of the Company's and/or the Compartment's interest in such regional fund.

For regional funds which have been in the portfolio for less than 12 months before the Valuation Date, the fair value is deemed to be equivalent to the acquisition cost unless the Board considers that there has been a material change in the financial position of the fund in which the Company has invested.

Senior debt instruments invested in or granted by companies not listed or dealt in on any stock exchange or any other regulated market will be valued at their fair market value, deemed to be the nominal value, increased by any interest accrued thereon. Such value will be adjusted, if appropriate, to reflect the appraisal of the creditworthiness of the relevant debtor. The Board will use its best endeavours to continually assess this method of valuation and recommend changes, where necessary, to ensure that the debt instruments will be valued at their fair market value as determined in good faith by the Board.

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

Forwards, options, swaps and any other similar contracts or financial instruments not admitted to official listing on any stock exchange or dealt on any other regulated market shall be valued at their fair market value, pursuant to the policies established prudently and in good faith by the Board.

Financial instruments, which are listed or dealt in on any stock exchange, shall be valued on the basis of the last available price on such stock exchange, which is usually the principal market for such instruments.

All other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to the procedures established by the Board.

All investments, cash balances and other assets as well as all liabilities expressed in currencies other than the reference currency of a Class of shares, or other securities and/or Compartment shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange last quoted by any major bank, applicable at the date and time of the calculation of the net asset value.

II. The liabilities of the Company shall include (without limitation):

- a) all bills of exchange and other amounts due;
- b) the fees of the depositary bank, the investment manager, the registrar and transfer agent, the domiciliary agent and the administrative agent, and of the Directors; other operational costs including, but without being limited to, the fees of the correspondents of the depositary bank, the costs of the purchase and sale of securities, fees charged by a public authority, costs for tax and legal advice and audit, interest, reporting costs, costs in respect of the publication of the issue and redemption prices, costs for the sending of annual and semi-annual reports as well as postage, telephone and telex costs, listing costs and costs for reasonable advertising;
- c) all known liabilities, whether matured or not;
- d) all provisions in respect of tax owed at the time of the calculation as well as other provisions and reserves as required and authorised by the Board; and
- e) all other liabilities as against third parties.

For the valuation of the amount of these liabilities, the Company shall take into account all management costs and other costs that occur regularly or periodically in such a way that it calculates these costs with regard to a whole year or a different period and charges such costs over a certain period.

All liabilities will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to the procedures established by the Board.

III. The Company will establish a separate pool of assets and liabilities in respect of each Compartment and the assets and liabilities shall be allocated in the following manner:

(a) Net proceeds from the issue of each security of each Compartment or Class/Series are to be applied in the books of the Company to that Compartment or Class/Series and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto are applied to such Compartment or Class/Series subject to the provisions set forth below;

(b) where any income or asset is derived from another asset, such income or asset is applied in the books of the Company to the same Compartment or Class/Series as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or diminution in value is applied to the relevant Compartment or Class/Series;

(c) where the Company incurs a liability which relates to any asset of a particular Compartment or Class/Series or to any action taken in connection with an asset of a particular Compartment or Class/Series, such liability is allocated to the relevant Compartment or Class/Series;

(d) if any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular Compartment or Class/Series, such asset or liability will be allocated to all the Compartments or Classes/Series pro rata to their respective net asset values, or in such other manner as the Board, acting in good faith, may decide; and

(e) upon the payment of distributions to the holders of any Class/Series of shares, the net asset value of such Class/Series shall be reduced by the amount of such distributions.

The assets of each Compartment are regarded as distinct from the assets of the other Compartments. Each Compartment shall be exclusively responsible for all liabilities attributable to it.

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

In the absence of bad faith, gross negligence or manifest error, every decision in calculating the net asset value taken by the Board or by any bank, company or other organisation which the Board may appoint for the purpose of calculating the net asset value, shall be final and binding on the Company and present, past or future shareholders or beneficiary unitholders.

IV. For the purpose of this Article:

a) Shares or beneficiary units in the process of being redeemed shall be considered as outstanding until just after the time set for valuation of such shares or beneficiary units; from this time until the payment of the redemption price they shall be considered a liability of the Company;

b) Acquisitions and sales of securities will, if at all possible, be carried out on the Valuation Date immediately following the date on which these transactions were concluded.

Art. 15. Temporary Suspension of the Calculation of Net Asset Value. The Board is authorised to temporarily suspend the calculation of the net asset value, as well as the issue and redemption of shares or beneficiary units in the following cases:

a) During any period when any market or stock exchange which is the principal market or stock exchange on which a substantial portion of the investments of the Company is listed is closed, other than for ordinary holidays, or during which dealings are considerably restricted or suspended.

b) When for any other exceptional circumstance(s) the price of any investments owned by the Company cannot promptly or accurately be ascertained.

c) When the means of communication normally used to calculate the value of assets in the Company is suspended or when, for any reason whatsoever, the value of an investment in the Company cannot be calculated with the desired speed and precision.

d) When restrictions on exchange or the transfer of capital prevent the execution of dealings for the Company or when buying and selling transactions on the Company's behalf cannot be executed at normal exchange rates.

e) When factors which depend, among other things, on the political, economic, military and monetary situation and which evade the control, responsibility and means of action of the Company, prevent the Company from having access to the assets and from calculating their net asset value in a normal or reasonable manner.

f) When the Board so decides, provided that all shareholders are treated equally and all relevant laws and regulations are applied (i) as soon as a general meeting of shareholders of the Company has been convened for the purpose of deciding on the liquidation or dissolution and (ii) when the Board is empowered to decide on the matter of liquidating or dissolving a Compartment.

Any such suspension of the calculation of the net asset value shall be notified to the concerned shareholders or beneficiary unitholders.

Title III. Administration and Supervision

Art. 16. Directors. The Company shall be managed by a Board of Directors composed of not less than three members, who need not be shareholders of the Company.

They shall be elected for a three-year period. The Directors shall be elected by the shareholders at a general meeting of shareholders; the latter shall further determine the number of Directors, their remuneration and, as the case may be, a shorter term of their office.

Each shareholder, the commitment of which is equal to at least an amount of ten million euro (EUR 10,000,000) shall be entitled to propose a list of 3 persons, from which the general meeting of shareholders will be compelled to choose in order to appoint one member in the Board of Directors. The list may be rejected once by a majority of the votes validly cast, in which case the relevant shareholder will propose a new list which may not mention the same persons. Directors shall be elected by the majority of the votes validly cast.

In the event a legal person is appointed as Director, it shall designate a permanent representative who shall perform this role in the name and on behalf of the legal entity. This permanent representative shall remain in function until his/her successor has been designated.

Any Director may be removed with or without cause or be replaced at any time by resolution adopted by the general meeting.

In the event of a vacancy in the office of Director, the remaining Directors may temporarily fill such vacancy; the shareholders shall take a final decision regarding such nomination at their next general meeting.

Art. 17. Board Meetings. The Board shall choose from among its members a chairperson. It may choose from among its members one or more vice-chairpersons. The Board may also choose a secretary, who need not be a Director, who

shall be responsible for writing and keeping the minutes of the meetings of the Board and of the shareholders. The Board shall meet upon call by the chairperson or any two Directors, at the place indicated in the notice of meeting.

The chairperson shall preside at the meetings of the Directors and of the shareholders. In his/her absence, the shareholders or the Board members shall decide by a majority vote that another Director, or in case of a shareholders' meeting, that any other person shall be in the chair of such meetings.

The Board may appoint any officers, including a general manager and any assistant general managers as well as any other officers that the Company deems necessary for the operation and management of the Company. Such appointments may be cancelled at any time by the Board. The officers need not be Directors or shareholders of the Company. Unless otherwise stipulated by these Articles of Incorporation, the officers shall have the rights and duties conferred upon them by the Board.

Written notice of any meeting of the Board shall be given to all Directors at least twenty-four 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 notice of meeting. This notice may be waived by consent in writing, by telefax 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.

Any Director may act at any meeting by appointing in writing, by telefax or any other similar means of communication another Director as his/her proxy. A Director may represent several of his/her colleagues. In the event that in any meeting the number of votes for and against a resolution shall be equal, the chairperson shall have a casting vote.

Any Director may participate in a meeting of the Board by conference call or videoconference or by similar means of communication equipment which enables his/her identification whereby all persons participating in the meeting can hear each other, and 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 Company.

The Directors may only act at duly convened meetings of the Board. The Directors may not bind the Company by their individual signatures, except if specifically authorised thereto by resolution of the Board.

Except as otherwise provided in these Articles, the Board can deliberate or act validly only if half of the Directors, or any other number of Directors that the Board may determine, are present or represented.

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

Except as otherwise provided in these Articles, resolutions are taken by a majority vote of the Directors present or represented.

Resolutions in writing approved and signed by all Directors shall have the same effect as resolutions voted at the Board's meetings; each Director shall approve such resolution in writing, by telefax or any other similar means of communication. All documents shall constitute evidence that such decision has been taken.

Art. 18. Powers of the Board. The Board is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company's purpose, in compliance with the investment policy.

All powers not expressly reserved by law or by the present Articles to the general meeting of shareholders are in the competence of the Board.

Art. 19. Corporate Signature. Vis-à-vis third parties, the Company is validly bound by the signature of any two Directors acting jointly or by the joint or single signature of any person to whom authority has been delegated by the Board.

Art. 20. Delegation of Power. The Board of the Company may delegate its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorised signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the Board, who shall have the powers determined by the Board and who may, if the Board so authorises, sub-delegate their powers.

The Board may also confer special powers of attorney by notarial or private proxy.

The Board may further decide to create either at the level of the Company or for a specific Compartment any committee the members of which need not be Directors. The Board shall organize such committee functioning and determine the powers of their members as further described in the Issue Document.

Art. 21. Indemnification of Directors. All members of the Board, officers or members of any committee referred to above and his/her heirs, executors and administrators (each referred to as Indemnified Person) are entitled to be indemnified, out of the Company's or of the relevant Compartment's assets against all liabilities, costs or expenses (including reasonable legal fees) incurred by reason of such person being an Indemnified Person, provided that:

- no Indemnified Person shall be entitled to such indemnification for any action or omission resulting from any behaviour which qualifies as fraud, wilful misconduct, reckless disregard or gross negligence; and
- indemnity amounts will not in any case, exceed the amount of aggregate remaining commitment plus any amounts that will be realised from the relevant Compartment's portfolio, up to an amount not exceeding aggregate commitments;

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

The Company may, wherever deemed appropriate, provide professional, director and officers (D&O) or other adequate indemnity insurance coverage to one or more Indemnified Persons.

Art. 22. Conflicts of Interest. The Custodian, the administrative agent, any delegates of the Board, any representatives of shareholders and their respective affiliates, directors, officers, shareholders or any member of the decision making bodies of the Company or of a Compartment (individually the "Party" and collectively the "Parties") are or may be involved in other financial, investment and professional activities which may cause conflict of interest with the management and administration of the Company. These include the management of other funds, purchases and sales of securities, brokerage services, custodian and safekeeping services and serving as directors, officers, advisors or agents of other funds or other companies, including companies in which the Company may invest. Each of the Parties will respectively ensure that the performance of its respective duties will not be impaired by any such involvement that they may have. In the event that a conflict of interest does arise, the relevant Party(ies) shall notify the Board. The Board and the relevant Parties involved shall endeavour to ensure that it is resolved fairly within reasonable time and in the interest of the Company and in the common interest of all the shareholders and all beneficiary unitholders.

Members of the Board or the decision making bodies of the Company must not deliberate on any such transaction with which they have a conflict of interest. Any such transaction must be specifically reported at the next meeting of shareholders. In particular, in case of appointment of an investment advisor, such investment advisor shall disclose to the extent the investment advisor of the Company or a Compartment represents shareholder(s) interests, to the Board or to any committee, as the case may be, any potential conflict of interest which might result from the advisory services provided to the Company or such Compartment, on the one hand, and the representative services provided to such shareholder(s), on the other hand. Notwithstanding the aforementioned, any investment advisor will have to ensure that its obligations as advisor are properly and duly performed with adequate resources dedicated to the performance of its obligations and in the exclusive interest of the Company or such Compartment.

Art. 23. Auditors. The accounting data related to the annual report of the Company shall be examined by an auditor ("réviseur d'entreprises agréé") appointed by the general meeting of shareholders and remunerated by the Company.

The auditor shall fulfil all duties prescribed by the Law.

Title IV. General meetings - Accounting year - Distributions

Art. 24. General Meetings of Shareholders of the Company. The general meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders and beneficiary unitholders regardless of the Class/Serie of shares or beneficiary units held by them. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the Board. It may also be called upon the written request of shareholders representing at least one tenth of the share capital.

Upon request of shareholders representing at least one tenth of the share capital, one or more new items shall be added to the agenda of any general meeting of shareholders. Such demand shall be addressed to the registered office of the Company by registered mail at least five (5) days before such meeting.

The annual meeting shall be held in accordance with Luxembourg law at the registered office of the Company, on the 31 May of each year at 3.00 p.m.

If such day is a legal or bank holiday in Luxembourg, the annual meeting shall be held on the next banking day.

Other meetings of shareholders may be held at such places and times as may be specified in the respective notices of meeting.

The quorum and time-limits provided by law shall govern the convening notices and the conduct of the meetings of shareholders of the Company unless otherwise provided herein.

Any shareholder may participate in a general meeting of shareholders by video conference, or by conference call or similar means of communication equipment which enables his/her identification and participating in a meeting by such means shall constitute presence in person at such meeting. 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. The Board may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

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

Each whole share of whatever Class/Serie is entitled to one vote, in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. A shareholder may act at any meeting of shareholders by giving a proxy to another person in writing or by cable, telex or facsimile transmission, who need not be a shareholder and who may be a Director of the Company.

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

Art. 25. General Meetings of Shareholders/ Beneficiary unitholders in a Compartment. The shareholders and/or beneficiary unitholders of the Class/Serie or Classes/Series issued in respect of any Compartment may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such Compartment and/or to such Class/Series within the voting rights attributed to such Class/Series.

The provisions of Article 13 and 24 shall apply to such general meetings. Each whole share or beneficiary unit as the case may be is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles of Incorporation. Shareholders/ beneficiary unitholders may act either in person or by giving a written proxy to another person who need not be a shareholder/beneficiary unitholder and may be a Director of the Company. Shareholder/ beneficiary unitholders may also act by way of a correspondence vote under the provisions of Article 24, paragraph 10.

Unless otherwise provided for by law, herein or in the Issue Document, resolutions of the general meeting of shareholders and/or beneficiary unitholders of a Class/Serie are passed by a simple majority of the votes validly cast.

Any resolution of the general meeting of shareholders and/or beneficiary unitholders of the Company, affecting the rights of the holders of shares and/or beneficiary units of any Compartment or Class/Serie vis-à-vis the rights of the holders of shares or beneficiary units of any other Compartment or Class/Serie or Classes/Series, shall be subject to a resolution both of all the shareholders and/or beneficiary unitholders of the Company and of the shareholders and/or beneficiary unitholders of such Compartment or Class/Serie or the shareholders and/or beneficiary unitholders of the respective Classes/Series in accordance with Article 68 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended. As referred to in Article 9 of these Articles, the prior consent of all the holders of relevant beneficiary units is required in such case, which consent may be given during a general meeting of beneficiary unitholders.

Art. 26. Merger or Liquidation of Compartments. In the event that for any reason the value of the assets in any Compartment has decreased to or has not reached an amount determined by the Board to be the minimum level for such Compartment to be operated in an economically efficient manner or in case of a substantial modification in the political, economic or monetary situation or as a matter of economic rationalization, the Directors may decide on a forced redemption of the remaining shares and beneficiary units in the Compartment concerned without the shareholders' or beneficiary unitholders' approval being necessary. The said redemption will be made on the basis of the net asset value per share and beneficiary unit calculated after all the assets attributable to this Compartment have been sold. The Company shall serve a written notice to the holders of the relevant shares or beneficiary units prior to the effective date of the compulsory redemption, which will indicate the reasons for, and the procedure of the redemption operations. Holders of registered shares or beneficiary units shall be notified in writing. The Company shall inform holders of bearer shares (if any) by publication of a notice in newspapers to be determined by the Board, unless such shareholders and their addresses are known to the Company. Unless it is otherwise decided in the interests of (or to keep equal treatment between respectively the shareholders and the beneficiary unitholders) the shareholders or beneficiary unitholders of the Compartment concerned may as the case may be and in accordance with the provisions of the Issue Document, request redemption or conversion of their shares or beneficiary units free of charge (but taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) prior to the effective date of the compulsory redemption.

Assets which may not be distributed to their beneficiaries upon the close of the liquidation period will be deposited in escrow with the Luxembourg Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto.

Under the circumstances provided in the first paragraph of this Article, the Board may decide to allocate the assets of any Compartment to those of another existing Compartment within the Company or to another Luxembourg undertaking for collective investment organised or to another Compartment within such other undertaking for collective investment (the "new Compartment") and to redesignate the shares and beneficiary units of the Compartment concerned as shares and beneficiary units of the new Compartment (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders and beneficiary unitholders). Such decision will be published in the same manner as described in the second paragraph of this Article (and, in addition, the publication will contain information in relation to the new Compartment), one month before the date on which the amalgamation becomes effective in order to enable shareholders and beneficiary unitholders to request redemption or conversion of their shares or beneficiary units, free of charge, during such period.

A contribution of the assets and liabilities attributable to any Compartment to another undertaking for collective investment or to another Compartment within such other undertaking for collective investment shall require a resolution of the shareholders and beneficiary unitholders of the contributing Compartment where no quorum is required and adopted at a simple majority of the shares and beneficiary units present or represented at such meeting, except when such amalgamation is to be implemented with a Luxembourg undertaking for collective investment of the contractual type ("fonds commun de placement") or a foreign based undertaking for collective investment, in which case resolutions shall be binding only on the shareholders and beneficiary unitholders of the contributing Compartment who have voted in favour of such merger.

Art. 27. Accounting Year. The accounting year of the Company shall run from January 1st of each year until December 31st of the same year.

Art. 28. Distributions. Net proceeds available for distribution will be paid in accordance with the principles set forth in the Issue Document with respect to each Compartment.

Distributions will be credited to registered shareholders or beneficiary unitholders by bank transfer or paid by issuing a cheque. Payments of distributions to holders of bearer shares (if issued) shall be made upon presentation of the coupon or other title to the agent or agents therefor designated by the Company.

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

The Board may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the Board and without prejudice to the provisions of the Issue Document.

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the Compartment that comprises the relevant Class/Serie or Classes/Series of shares.

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

Title V. Final provisions

Art. 29. Custodian. The Company shall enter into a custodian agreement. The Custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law.

Either party may terminate the custodian agreement with a prior notice of not less than three months. In the case of a breach of the custodian agreement by one of the parties, the custodian agreement may also be terminated by either party by means of a prior notice of thirty (30) days.

The Custodian may not be removed by the Company unless a new custodian is appointed and the duties of the Custodian shall continue thereafter for such period as may be necessary to allow the transfer of all assets of the Company to the succeeding custodian.

Art. 30. Dissolution of the Company. The Company may at any time be dissolved by a resolution of the general meeting of shareholders subject to a quorum of three-fourths of the share capital of the Company and a majority vote of at least three-fourths of the shareholders present or represented.

Whenever the share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 6, the question of the dissolution of the Company shall be referred to the general meeting by the Board. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall further be referred to the general meeting whenever the share capital falls below one-fourth of the minimum capital set by Article 6; in such an event, the general meeting 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 the meeting.

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

Art. 31. Liquidation. Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

The net proceeds of liquidation corresponding to each Class/Serie of shares or beneficiary units shall be distributed by the liquidator(s) to the holders of shares or beneficiary units as more fully described in the Issue Document for each relevant Compartment.

Art. 32. Amendments to the Articles. These Articles may be amended by a general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders shall not validly deliberate unless 60 % of the share capital is represented at the first call, and if not achieved, without any quorum requirement at the second call. Unless expressly otherwise referred to herein, decisions are taken at both meetings by a majority of at least two-thirds of the votes validly cast.

Art. 33. Amendments to the Issue Document. Subject to the provisions of the Issue Document, any decision to make material amendments to the Issue Document of the Company may only be taken by a general meeting of shareholders. The general meeting of shareholders shall not validly deliberate unless 60 % of the share capital is represented at the first call, and if not achieved, without any quorum requirement at the second call. Decisions are taken at both meetings by a majority of at least two-thirds of the votes validly cast unless expressly otherwise referred to in the Issue Document. Such material amendment shall include, but not exclusively, amendments of the investment objective or policy of existing Compartments or increase of fees payable by the Company to its service providers.

Art. 34. Statement. Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships, associations and any other organised group of persons whether incorporated or not.

Any reference in these Articles to "Compartment" may also be to "Classes/Series", and vice-versa, if the context so requires.

Art. 35. Applicable Law. All matters not governed by these Articles of Incorporation shall be determined in accordance with the law of 10 August 1915 on commercial companies and the Law, as such laws have been or may be amended from time to time."

There being no further business on the agenda, the meeting closes at 2.30 p.m.

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

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

This deed having been given for reading to the parties, they signed together with us, the notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille onze, le vingt-trois février.

Par-devant Maître Henri Hellinckx, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de «European Initiative on Clean, Renewable Energy, Energy Efficiency and Climate Change related to Development SICAV, SIF», une société anonyme ayant la qualité de société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé conformément à la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés, ayant son siège social au 5, allée Scheffer L-2520 Luxembourg (la «Société»), constituée par acte du notaire soussigné, en date du 12 mars 2008, publié au Mémorial C, Recueil de Sociétés et Associations du 21 avril 2008 sous le numéro 977. Les statuts de la Société (les «Statuts») ont été modifiés par acte notarié en date du 26 novembre 2008 publié au Mémorial C, Recueil de Sociétés et Associations du 16 février 2009 sous le numéro 334.

L'assemblée est ouverte à 14.00 heures sous la présidence d'Edouard d'Anterrockes, Avocat, demeurant à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Victorien Hémerly, Avocat, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Jérôme Lasserre, Avocat, demeurant à Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. - Que la présente assemblée a pour

Ordre du jour

1. Modification de l'article 5 des Statuts de la Société comme suit:

«L'objectif d'investissement de la Société consiste à atteindre un certain niveau de revenu par le biais d'investissements dans un éventail diversifié de valeurs sur les marchés pertinents, conformément aux objectifs d'investissement des compartiments concernés.

Par le biais de politiques d'investissement de ses différents compartiments, la Société compte établir une plate-forme d'investissement alliant les financements publics et privés, avec pour objectif de soutenir des projets-cibles financièrement viables, y compris des projets de démonstration, contribuant:

- au développement de projets liés à l'énergie, dans les secteurs des énergies renouvelables, de l'efficacité énergétique et/ou de projets énergétiques visant à réduire l'émission de combustibles fossiles à un niveau proche de zéro, avec pour objectif de favoriser l'accès à des énergies à faible intensité carbonique, sûres et abordables -au développement de nouveaux projets, avec pour objectif de contrer des risques globaux liés au changement climatique

- à l'amélioration du développement économique, social et environnemental durable dans les pays en voie de développement et les économies en transition, tout en promouvant la protection de l'environnement.

Les politiques d'investissement de chaque compartiment doivent être cohérentes avec et compléter les politiques de l'Union européenne. La Société sera par ailleurs utilisée afin de compléter effectivement les nombreuses autres initiatives internationales qui soutiennent actuellement les projets relatifs à l'énergie durable dans le monde en développement.

En outre, les compartiments ne sont pas autorisés à effectuer des investissements en faveur de projets liés à l'énergie nucléaire.

Les activités de la Société seront soumises intégralement aux droits d'audit et aux droits de contrôle des services compétents de la Commission européenne, de la Cour des comptes européenne, et de l'Office européen de lutte anti-fraude de la Commission européenne (OLAF), ainsi que des autorités nationales équivalentes des actionnaires publics.

Le présent Article 5 ne pourra être modifié que sur décision unanime des Actionnaires ayant valablement exprimé leur vote.»

2. Approbation des Statuts de la Société tels que modifiés;

3. Divers.

II. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre de parts sociales qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par les actionnaires présents, les mandataires des actionnaires représentés ainsi que par les membres du bureau, restera annexée au présent procès-verbal pour être soumise avec lui à la formalité de l'enregistrement.

Resteront pareillement annexées aux présentes les procurations des actionnaires représentés, après avoir été paraphées "ne varietur" par les comparants.

III. Il apparaît, selon la liste de présence, que sur les 8.130,778 actions en circulation, 8.130,778 actions sont présentes ou représentées;

IV. Que les actionnaires présents ou représentés se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

V. Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur le point 1) porté à l'ordre du jour. Par ailleurs, les résolutions sur le point 1) porté à l'ordre du jour requièrent pour être adoptées un quorum de soixante pour cent du capital social de la Société sur décision unanime des voix valablement exprimées des actionnaires.

VI. Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur le point 2) porté à l'ordre du jour. Par ailleurs, les résolutions sur le point 2) porté à l'ordre du jour requièrent pour être adoptées un quorum de soixante pour cent du capital social de la Société par le vote affirmatif de deux tiers au moins des votes émis lors de la présente assemblée.

L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend les résolutions suivantes:

Première résolution

L'assemblée générale décide de modifier l'article 5 des Statuts de la Société comme suit:

« **Art. 5. Politiques et Objectifs Généraux.** L'objectif d'investissement de la Société consiste à atteindre un certain niveau de revenu par le biais d'investissements dans un éventail diversifié de valeurs sur les marchés pertinents, conformément aux objectifs d'investissement des compartiments concernés.

Par le biais de politiques d'investissement de ses différents compartiments, la Société compte établir une plate-forme d'investissement alliant les financements publics et privés, avec pour objectif de soutenir des projets-cibles financièrement viables, y compris des projets de démonstration, contribuant:

- au développement de projets liés à l'énergie, dans les secteurs des énergies renouvelables, de l'efficacité énergétique et/ou de projets énergétiques visant à réduire l'émission de combustibles fossiles à un niveau proche de zéro, avec pour objectif de favoriser l'accès à des énergies à faible intensité carbonique, sûres et abordables

- au développement de nouveaux projets, avec pour objectif de contrer des risques globaux liés au changement climatique

- à l'amélioration du développement économique, social et environnemental durable dans les pays en voie de développement et les économies en transition, tout en promouvant la protection de l'environnement.

Les politiques d'investissement de chaque compartiment doivent être cohérentes avec et compléter les politiques de l'Union européenne. La Société sera par ailleurs utilisée afin de compléter effectivement les nombreuses autres initiatives internationales qui soutiennent actuellement les projets relatifs à l'énergie durable dans le monde en développement.

En outre, les compartiments ne sont pas autorisés à effectuer des investissements en faveur de projets liés à l'énergie nucléaire.

Les activités de la Société seront soumises intégralement aux droits d'audit et aux droits de contrôle des services compétents de la Commission européenne, de la Cour des comptes européenne, et de l'Office européen de lutte anti-fraude de la Commission européenne (OLAF), ainsi que des autorités nationales équivalentes des actionnaires publics.

Le présent Article 5 ne pourra être modifié que sur décision unanime des Actionnaires ayant valablement exprimé leur vote.»

Deuxième résolution

L'assemblée générale décide d'approuver les Statuts de la Société tel que modifiés comme suit:

«Titre I^{er} . Nom - Siège social - Durée - Objet - Objectifs et Politiques

Art. 1^{er} . Nom. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société anonyme sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, et d'un fonds d'investissement spécialisé selon la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés (ci-après la «Loi»), sous la dénomination de «European Initiative on Clean, Renewable Energy, Energy Efficiency and Climate Change related to Development SICAV, SIF» (ci-après la "Société").

Art. 2. Siège Social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

La Société peut établir, par simple décision du conseil d'administration de la Société (individuellement, un «Administrateur» et collectivement, le «Conseil d'Administration»), des succursales, filiales ou des bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Au cas où le Conseil d'Administration estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique, social ou militaire, de nature à compromettre l'activité normale de la Société à son siège social ou la communication de ce siège avec l'étranger, se présentent ou paraissent imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire, restera luxembourgeoise.

Art. 3. Durée. La Société est constituée pour une durée illimitée. La Société peut être dissoute par une résolution des actionnaires prise conformément à l'article 30 ci-dessous.

Art. 4. Objet. L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières de toutes sortes, organismes de placement collectif, et autres avoirs permis, avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la Loi.

Art. 5. Politiques et Objectifs Généraux. L'objectif d'investissement de la Société consiste à atteindre un certain niveau de revenu par le biais d'investissements dans un éventail diversifié de valeurs sur les marchés pertinents, conformément aux objectifs d'investissement des compartiments concernés.

Par le biais de politiques d'investissement de ses différents compartiments, la Société compte établir une plate-forme d'investissement alliant les financements publics et privés, avec pour objectif de soutenir des projets-cibles financièrement viables, y compris des projets de démonstration, contribuant:

- au développement de projets liés à l'énergie, dans les secteurs des énergies renouvelables, de l'efficacité énergétique et/ou de projets énergétiques visant à réduire l'émission de combustibles fossiles à un niveau proche de zéro, avec pour objectif de favoriser l'accès à des énergies à faible intensité carbonique, sûres et abordables
- au développement de nouveaux projets, avec pour objectif de contrer des risques globaux liés au changement climatique
- à l'amélioration du développement économique, social et environnemental durable dans les pays en voie de développement et les économies en transition, tout en promouvant la protection de l'environnement.

Les politiques d'investissement de chaque compartiment doivent être cohérentes avec et compléter les politiques de l'Union européenne. La Société sera par ailleurs utilisée afin de compléter effectivement les nombreuses autres initiatives internationales qui soutiennent actuellement les projets relatifs à l'énergie durable dans le monde en développement.

En outre, les compartiments ne sont pas autorisés à effectuer des investissements en faveur de projets liés à l'énergie nucléaire.

Les activités de la Société seront soumises intégralement aux droits d'audit et aux droits de contrôle des services compétents de la Commission européenne, de la Cour des comptes européenne, et de l'Office européen de lutte anti-fraude de la Commission européenne (OLAF), ainsi que des autorités nationales équivalentes des actionnaires publics.

Le présent Article 5 ne pourra être modifié que sur décision unanime des Actionnaires ayant valablement exprimé leur vote.

Titre II. Capital social - Titres - Valeur nette d'inventaire

Art. 6. Capital Social - Compartiments et Catégories/Classes d'Actions. Le capital de la Société sera représenté par des actions entièrement libérées, sans mention de valeur et sera à tout moment égal à la somme des actifs nets de la Société, établis conformément à l'article 14 ci-dessous. Le capital social minimum sera d'un million deux cent cinquante mille euros (EUR 1.250.000,-). Le capital social initial est de trente et un mille euros (EUR 31.000,-) divisé en trente et un mille (31.000) actions entièrement libérées, sans mention de valeur. Le capital minimum de la Société doit être atteint dans un délai de douze mois à partir de la date à laquelle la Société a été agréée en tant que fonds d'investissement spécialisé sous la Loi.

La Société sera un fonds à compartiments multiples au sens de l'article 71 de la Loi. Le Conseil d'Administration peut à tout instant à l'unanimité, et s'il le juge approprié, décider de créer un ou plusieurs compartiments (ci-après «Compartiment»). Les actions émises dans un Compartiment conformément à l'article 8 peuvent appartenir à une ou plusieurs différentes catégories d'actions (ci-après «Catégorie») de façon à correspondre à (i) une structure spécifique de commissions de souscription et de rachat et/ou (ii) une structure spécifique de commissions de gestion ou de conseil et/ou (iii) diverses commission de distribution, de services aux actionnaires ou autres et/ou (iv) différents types d'investisseurs ciblés et/ou (v) d'autres caractéristiques pouvant être déterminées par le Conseil d'Administration périodiquement. Les actions appartenant à une Catégorie d'actions peuvent, suivant la décision du Conseil d'Administration, appartenir à une ou plusieurs classes d'actions différentes (ci-après «Classe») dont les caractéristiques et conditions générales seront établies par le Conseil d'Administration. Les produits d'émission d'actions de toute Catégorie/Classe seront investis conformément à la politique d'investissement déterminée par le Conseil d'Administration pour le Compartiment qui comprend la Catégorie/Classe en question, sous respect des restrictions d'investissement prévues par la loi ou déterminées par le Conseil d'Administration. La Société constitue une entité juridique unique, mais les avoirs de chaque Compartiment seront investis au bénéfice exclusif des actionnaires du Compartiment concerné et les avoirs d'un Compartiment spécifique répondront exclusivement des obligations et engagements de ce Compartiment. Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets correspondant à chaque Catégorie/Classe d'actions seront, s'ils ne sont pas exprimés en Euros convertis en Euros et le capital sera égal au total des avoirs nets de toutes les Catégories/Classes d'actions.

Art. 7. Forme des Actions.

(1) Le Conseil d'Administration déterminera si la Société émettra des actions au porteur et/ou des actions nominatives. Dans le cas où des actions au porteur sont émises, celles-ci seront émises sous les dénominations déterminées par le Conseil d'Administration, et indiqueront clairement qu'elles ne peuvent être transférées à une Personne Non Autorisée

(telle que définie à l'Article 13 ci-après), ou entité constituée par ou pour le compte d'une Personne Non Autorisée ou tout investisseur non éligible au sens de la Loi.

Toutes les actions nominatives émises de la Société seront inscrites au registre des actionnaires qui sera tenu par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société; l'inscription doit indiquer le nom de chaque propriétaire d'actions nominatives, sa résidence ou son domicile élu, tel qu'il a été communiqué à la Société, le nombre d'actions nominatives qu'il détient et le montant payé sur chacune des fractions d'actions.

L'inscription du nom de l'actionnaire dans le registre des actionnaires établit son droit de propriété sur les actions nominatives. La Société déterminera si un certificat attestant d'une telle inscription sera remise à l'actionnaire, ou si l'actionnaire recevra une confirmation par écrit de son actionnariat.

En cas d'émission d'actions au porteur, les actions nominatives pourront être converties en actions au porteur. Inversement, les actions au porteur pourront être converties en actions nominatives sur demande du propriétaire des actions concernées. L'échange d'actions nominatives en actions au porteur sera effectué par annulation des certificats d'actions nominatives, le cas échéant, par l'indication que le cessionnaire n'est pas une Personne Non Autorisée et par l'émission d'une ou de plusieurs actions au porteur en lieu et place. Une mention établissant cette annulation devra être faite dans le registre des actionnaires. L'échange d'actions au porteur en actions nominatives sera effectué par annulation des actions au porteur, et s'il y a lieu, par émission de certificats d'actions nominatives en lieu et place. Une mention établissant cette émission sera faite dans le registre des actionnaires. Le Conseil d'Administration pourra décider de faire porter le coût d'un tel échange à l'actionnaire l'ayant requis.

Avant que les actions soient émises sous forme d'actions au porteur et avant que des actions nominatives soient converties en actions au porteur, la Société peut demander l'assurance, jugée satisfaisante par le Conseil d'Administration, qu'une telle émission ou conversion n'aboutira pas à ce que de telles actions soient détenues par une «Personne Non Autorisée».

Les actions au porteur seront signées par deux Administrateurs. Ces signatures pourront être soit manuscrites, soit imprimées, soit apposées au moyen d'une griffe. Toutefois, une des signatures pourra être apposée par une personne dûment autorisée à cet effet par le Conseil d'Administration; dans ce cas, elle devra être manuscrite. La Société pourra émettre des actions au porteur provisoires dans les formes qui seront déterminées par le Conseil d'Administration.

(2) En cas d'émission d'actions au porteur, le transfert d'actions au porteur se fera par la délivrance des actions correspondantes. Le transfert d'actions nominatives se fera (i) si des certificats d'actions ont été émis, par la remise du ou des certificats représentant ces actions à la Société, accompagné(s) d'autres documents de transferts jugés appropriés pas la Société, ou (ii) s'il n'a pas été émis de certificats, par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actionnaires, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par le mandataire valablement nommé cet effet. Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit au registre des actionnaires, pareille inscription devant être signée par un ou plusieurs Administrateurs ou fondés de pouvoirs de la Société ou par une ou plusieurs autres personnes dûment autorisées à cet effet par le Conseil d'Administration.

(3) Tout actionnaire désirant obtenir des actions nominatives devra fournir à la Société une adresse à laquelle toutes les informations et communications pourront être envoyées. Cette adresse sera également inscrite au registre des actionnaires.

Au cas où un actionnaire ne fournit pas d'adresse à la Société, la Société pourra autoriser que mention en soit faite au registre des actions nominatives, et l'adresse de l'actionnaire sera censée être au siège social de la Société ou à telle autre adresse fixée par celle-ci, jusqu'à ce qu'une autre adresse soit communiquée à la Société par l'actionnaire. Celui-ci pourra à tout moment faire changer l'adresse portée au registre des actions nominatives par une déclaration écrite, envoyée à la Société à son siège social ou à telle autre adresse fixée par celle-ci.

(4) Lorsqu'un actionnaire peut justifier à la satisfaction de la Société que son action au porteur a été égarée, endommagée ou détruite, un duplicata peut être émis à sa demande aux conditions et garanties que la Société déterminera; notamment sous forme d'assurance, sans préjudice de toute autre forme de garantie que la Société pourra exiger. Dès l'émission du nouveau certificat d'action au porteur sur lequel il sera mentionné qu'il s'agit d'un duplicata, l'action au porteur originale en remplacement de laquelle le nouveau certificat a été émis sera nulle.

Les actions au porteur endommagées peuvent être annulés par la Société et remplacés par des certificats nouveaux.

La Société peut à son gré mettre à la charge de l'actionnaire le coût du duplicata ou de la nouvelle action au porteur ainsi que toutes les dépenses raisonnables encourues par la Société en relation avec son émission et son inscription ou avec la destruction de l'ancienne action.

(5) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si la propriété d'une ou de plusieurs actions est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action à l'égard de la Société. Le défaut d'un tel mandataire implique la suspension de tous les droits attachés à cette/ces action(s).

(6) La Société peut décider d'émettre des fractions d'actions. Une fraction d'action ne confère pas de droit de vote mais donnera droit à une fraction correspondante des actifs nets attribuables à la Catégorie/Classe d'actions concernée. Dans le cas d'actions au porteur, seuls des certificats représentant des actions entières seront émis.

Art. 8. Emission des Actions. Les actions de la Société sont exclusivement réservées aux investisseurs institutionnels, professionnels ou avertis, au sens de la Loi. La Société refusera d'émettre des actions lorsqu'il apparaît qu'une telle émission pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété légale ou économique d'actions à des personnes ou des sociétés qui ne peuvent être qualifiées d'investisseurs éligibles au sens de la Loi.

Le Conseil d'Administration est autorisé, par résolution unanime, à émettre à tout moment et sans limitation des Catégories/Classes d'actions nouvelles entièrement ou partiellement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription sur les actions à émettre. Le Conseil d'Administration est autorisé, par résolution unanime, à refuser en tout ou partie un bulletin de souscription d'actions.

Le Conseil d'Administration peut restreindre la fréquence à laquelle les actions seront émises dans un Compartiment; le Conseil d'Administration peut, notamment, décider que les actions d'un Compartiment seront uniquement émises pendant une ou plusieurs périodes déterminées ou à toute autre périodicité telle que prévue dans les documents de vente des actions (le «Document d'Emission»).

Le Conseil d'Administration peut également, s'il détermine que cela est dans l'intérêt du Compartiment concerné et des actionnaires existants, temporairement interrompre ou définitivement suspendre l'émission d'actions d'un Compartiment donné et cela sans notice préalable aux actionnaires.

Les paiements pour les souscriptions d'Actions seront effectués en totalité ou en partie lors d'un closing ou à une autre date déterminée par le Conseil d'Administration et tel qu'indiqué plus précisément dans le Document d'Emission. Les moyens de paiement pour ces souscriptions seront déterminés par le Conseil d'Administration et précisés dans le Document d'Emission. Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions de souscription telles qu'un minimum d'engagement à chaque closing, ou d'engagements suivants, intérêts de défaut ou restrictions de propriété, tel que décrit dans le Document d'Emission. Les autres conditions de souscription seront exposées et plus précisément décrites dans le Document d'Emission.

Le Conseil d'Administration peut déléguer à tout Administrateur, directeur, fondé de pouvoir ou autre mandataire dûment autorisé à cette fin, le pouvoir d'accepter les souscriptions, de recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre et de les délivrer.

La Société ne pourra accepter d'émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de valeurs ou autres avoirs.

Art. 9. Parts Bénéficiaires. La Société peut périodiquement émettre des parts bénéficiaires au sein d'une ou plusieurs catégories ou séries (les «Catégories/Séries», qualifiant également les actions) qui ne représentent pas une partie du capital de la Société.

Un registre des parts bénéficiaires sera conservé au siège social de la Société, où il sera disponible pour les porteurs de parts bénéficiaires. Les porteurs de parts peuvent demander à la Société l'émission et la délivrance de certificats de parts bénéficiaires qui seront signés par deux Administrateurs. La propriété des parts bénéficiaires sera établie par une inscription dans ledit registre.

Sous réserve des dispositions du Document d'Emission et de l'Article 11 ci-après, toute cession de parts bénéficiaires sera inscrite dans le registre des parts bénéficiaires; une telle inscription sera signée par deux Administrateurs ou par une ou plusieurs personnes dûment autorisées à cet effet.

La Société reconnaîtra un seul détenteur par part bénéficiaire; dans le cas où la propriété d'une part bénéficiaire est indivise ou litigieuse, toutes les personnes invoquant un droit sur celle(s)-ci devront désigner un seul mandataire qui représentera cette(ces) part(s) bénéficiaire(s) à l'égard de la Société. La Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à cette(ces) part(s) jusqu'à ce qu'une seule personne soit désignée comme l'unique propriétaire envers la Société.

Les parts bénéficiaires de quelque Compartiment, Catégorie ou Classe ne procurent aucun droit de vote, à moins qu'il n'en soit prévu expressément autrement dans les présentes. D'une manière générale et sous réserve des dispositions de l'Article 26, les droits et obligations attachés aux parts bénéficiaires ne peuvent être ni diminués ni modifiés sans le consentement préalable des porteurs de parts, lequel peut être donné à l'occasion d'une assemblée générale des porteurs de parts, tel que précisé à l'Article 25.

Les caractéristiques des parts bénéficiaires, telles que précisées dans le Document d'Emission, peuvent seulement être modifiées (i) si elles sont approuvées par les actionnaires aux conditions de quorum et de majorité requises pour la modification des Statuts et (ii) avec le consentement des deux tiers des détenteurs de parts bénéficiaires.

Le Conseil d'Administration peut, suivant une décision unanime, émettre des titres de créances tels que décrit de façon plus complète dans le Document d'Emission, celui-ci pouvant être modifié périodiquement.

La Société n'acceptera pas d'émettre des parts bénéficiaires en contrepartie d'un apport en nature de titres ou d'autres actifs.

Art. 10. Rachat des Actions ou des Parts Bénéficiaires. Certains Compartiments de la Société peuvent être fermés, ce qui signifie que les demandes de rachat à l'initiative des actionnaires/porteurs de parts bénéficiaires peuvent ne pas être acceptées par la Société, et d'autres Compartiments peuvent être ouverts, tel que précisé dans le Document d'Emission.

Le Conseil d'Administration peut décider qu'à l'égard de tout Compartiment, aucune demande de rachat d'un actionnaire/porteur de part ne sera acceptée, sauf si chaque action/part bénéficiaire à laquelle cette demande a trait, a été

détenue pour une période à déterminer par le Conseil d'Administration à partir de la date d'émission de l'action/part bénéficiaire.

Cependant, la Société peut racheter les actions ou parts bénéficiaires lorsque le Conseil d'Administration considère que le rachat est dans l'intérêt de la Société ou d'un Compartiment.

Les rachats seront effectués conformément aux principes fixés par le Document d'Emission pour chaque Compartiment.

De plus, les actions ou parts bénéficiaires pourront faire l'objet d'un rachat forcé en conformité avec l'Article 13 des présentes. Pour tout cas autre que celui où un actionnaire ou porteur de parts bénéficiaires cesse d'être un investisseur éligible au sens de la Loi ou autre qu'en cas de transfert qui serait effectué en violation des Statuts, les actions ou parts bénéficiaires seront rachetées au prix égal à la valeur nette des actifs, déterminée conformément aux dispositions de l'Article 14 des présents Statuts, diminué de telles charges et commissions (le cas échéant) au taux prévu par le Document d'Emission.

La Société aura le droit, si le Conseil d'Administration en décide ainsi, de satisfaire en nature au paiement du prix de rachat aux actionnaires / porteurs de parts bénéficiaires qui l'acceptent en allouant à ceux-ci des investissements provenant de la masse des actifs de la Société ou du/des Compartiment(s) concerné(s) à concurrence de la valeur des actions ou parts bénéficiaires à racheter. La nature et le type d'avoirs à transférer dans ce cas seront déterminés sur une base juste et raisonnable et sans préjudice des intérêts des autres actionnaires et des porteurs de parts bénéficiaires de la Société ou du Compartiment en question et l'évaluation faite sera confirmée par un rapport spécial des réviseurs de la Société. Les frais de chaque transfert seront supportés par le bénéficiaire.

Art. 11. Transfert d'Actions et de Parts Bénéficiaires. Les actions ne peuvent être transférées, gagées ou cédées qu'avec le consentement du Conseil d'Administration et sans préjudice des termes et conditions applicables du Document d'Emission (le cas échéant). Tout transfert, gage ou cession d'actions est conditionné à l'acceptation préalable, totale et complète par écrit, par le bénéficiaire du transfert, du gage ou de la cession, de toutes obligations restant à charge du vendeur, du créancier gagiste ou du cédant conformément au contrat d'engagement signé par ledit vendeur, créancier gagiste ou cédant.

Le Conseil d'Administration n'acceptera pas de transfert de titres en faveur d'un acquéreur qui ne peut être considéré comme un investisseur éligible, tel que défini par la Loi et tel qu'éventuellement précisé dans le Document d'Emission.

Les parts bénéficiaires ne peuvent être transférées, gagées ou cédées sans le consentement écrit du Conseil d'Administration, sans préjudice des termes et conditions applicables du Document d'Emission (le cas échéant). Tout transfert, gage ou cession de parts bénéficiaires est conditionné à l'acceptation préalable, totale et complète par écrit, par le bénéficiaire du transfert, du gage ou de la cession, de toutes obligations restant à charge du vendeur, du créancier gagiste ou du cédant conformément au contrat de souscription signé par ledit vendeur, créancier gagiste ou cédant.

Art. 12. Conversion. Les actionnaires / porteurs de parts bénéficiaires ne sont autorisés ni à demander la conversion de leurs actions ou parts bénéficiaires d'un Compartiment en actions ou parts bénéficiaires d'un autre Compartiment, ni à demander la conversion de leurs actions ou parts bénéficiaires d'une classe en une autre classe d'actions ou de parts bénéficiaires au sein du même Compartiment, tel que plus amplement détaillé dans le Document d'Emission.

Art. 13. Restrictions à la Propriété des Actions ou des Parts Bénéficiaires. La Société pourra restreindre ou empêcher la propriété des actions ou de parts bénéficiaires de la Société par toute personne, firme ou société si, de l'avis de la Société, une telle propriété peut être préjudiciable pour la Société, si elle peut entraîner la violation d'une loi ou d'une réglementation luxembourgeoise ou étrangère, ou s'il en résulterait que la Société pourrait encourir des désavantages fiscaux ou autres désavantages financiers auxquels elle n'aurait autrement pas été exposée (ces personnes, firmes ou sociétés seront définies par le Conseil d'Administration, et il y sera ci-après fait référence sous le terme de «Personnes Non Autorisées»).

A cet effet, la Société pourra notamment:

A. refuser l'émission d'actions ou de parts bénéficiaires et l'inscription du transfert d'actions ou de parts bénéficiaires lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété ou le bénéfice économique de ces actions ou parts bénéficiaires à une Personne Non Autorisée; et

B. à tout moment, demander à toute personne figurant ou demandant à être inscrite au registre des actionnaires ou de porteurs de parts bénéficiaires, de lui fournir tous renseignements qu'elle estime nécessaires, appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions ou parts bénéficiaires appartiennent ou vont appartenir économiquement à une Personne Non Autorisée ou si cette inscription au registre pourrait avoir pour conséquence le bénéfice économique de ces actions ou parts bénéficiaires par une Personne Non Autorisée; et

C. refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de toute Personne Non Autorisée; et

D. s'il apparaît à la Société qu'une Personne Non Autorisée, seule ou avec d'autres personnes, est le bénéficiaire économique d'actions ou de parts bénéficiaires de la Société, celle-ci pourra l'enjoindre de vendre ses actions ou parts bénéficiaires et de prouver cette vente à la Société dans les trente (30) jours de cette injonction. Si l'actionnaire ou porteur de parts bénéficiaires en question manque à cette injonction, la Société pourra procéder ou faire procéder au

rachat forcé de l'ensemble des actions/parts bénéficiaires détenues par cet actionnaire ou porteur de parts bénéficiaires, en respectant la procédure suivante:

(1) La Société enverra un second préavis (appelé ci-après «avis de rachat») à l'actionnaire/porteur de parts bénéficiaires possédant les actions ou parts bénéficiaires ou apparaissant au registre des actionnaires ou de porteurs de parts bénéficiaires comme étant le propriétaire des actions ou des parts bénéficiaires à racheter; l'avis de rachat spécifiera les actions ou parts bénéficiaires à racheter, la manière suivant laquelle le prix de rachat sera déterminé et le nom de l'acquéreur.

L'avis de rachat pourra être transmis à l'actionnaire ou porteur de parts bénéficiaires par remise en main propre ou par courrier recommandé avec timbre prépayé, adressé à sa dernière adresse connue par la Société ou à celle inscrite dans les livres de la Société. L'actionnaire ou porteur de parts bénéficiaires en question devra alors remettre à la Société sans délai le ou les certificats représentant les actions ou parts bénéficiaires spécifiées dans l'avis de rachat.

Immédiatement après la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire ou porteur de parts bénéficiaires en question cessera d'être propriétaire des actions ou parts bénéficiaires spécifiées dans l'avis de rachat; s'il s'agit d'actions ou de parts bénéficiaires nominatives, son nom sera rayé du registre des actionnaires ou des porteurs de parts bénéficiaires; s'il s'agit d'actions au porteur, le ou les certificats représentatifs de ces actions seront annulés.

(2) Le prix auquel le titre susvisé sera racheté (ci-après "prix de rachat") sera basé sur le prix de souscription payé au moment de la souscription par l'actionnaire/porteur de parts bénéficiaires concerné, diminué le cas échéant des frais de rachat, tels que prévus dans le Document d'Emission. Cependant, si le Conseil d'Administration décide que la valeur nette d'inventaire a diminué depuis la souscription de l'actionnaire / du porteur de parts bénéficiaires concerné, le Conseil d'Administration peut changer le prix de rachat pour un prix basé sur la valeur nette d'inventaire de ces titres à la date du rachat. Les prix de rachat mentionnés ci-avant seront seulement payables à la date que le Conseil d'Administration aura déterminée, à sa discrétion, et qui ne pourra pas être postérieure à la date de liquidation du Compartiment concerné.

(3) L'exercice par la Société des pouvoirs conférés par le présent article ne pourra en aucun cas être mis en question ou invalidé au motif qu'il n'y aurait pas de preuve suffisante de la propriété des actions ou parts bénéficiaires dans le chef d'une personne ou que la propriété réelle de tout titre était autre que celle admise par la Société à la date de l'avis de rachat, sous réserve que la Société ait, dans ce cas, exercé ses pouvoirs de bonne foi.

Les ressortissants des Etats-Unis d'Amérique tels que définis dans cet Article peuvent constituer une catégorie spécifique de Personnes Non Autorisées. S'il apparaît à la Société qu'une Personne Non Autorisée est ressortissant des Etats-Unis d'Amérique et qui, seule ou avec d'autres personnes, est le bénéficiaire économique d'actions ou de parts bénéficiaires, la Société pourra demander ou initier le rachat forcé des actions ou parts bénéficiaires ainsi détenues. La Clause D (1) ci-dessus ne s'appliquera pas dans ce cas.

Le terme "ressortissant des Etats-Unis d'Amérique" tel qu'utilisé dans ces Statuts aura le sens qui lui est donné par la "Regulation S" promulguée en vertu du "United States Securities Act" de 1933, tel qu'amendé.

Art. 14. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire. La Valeur Nette d'Inventaire par action / part bénéficiaire sera calculée au moins annuellement dans la devise décidée par le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration décidera des jours où la valeur nette d'inventaire sera déterminée («Jour d'Evaluation») et la manière appropriée de communiquer à l'investisseur la valeur nette d'inventaire par action/part bénéficiaire, conformément à la législation en vigueur.

I. Les avoirs de la Société comprennent (énumération non limitative):

a) toutes les espèces en caisse, et les avoirs équivalents aux liquidités dus et en dépôt, y compris les intérêts échus ou courus;

b) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé);

c) toutes les valeurs mobilières, actions, obligations, titres de créance, parts bénéficiaires ou actions dans un OPC, options, droits de souscription, certificats d'option ainsi que la valeur de marché de toutes les positions ouvertes et autres investissements et valeurs mobilières détenus par la Société (la Société pourra cependant procéder à des ajustements à la valeur de marché des valeurs mobilières de façon à prendre en compte les différentes pratiques de trading, telles que le trading «ex-dividend» ou «ex-subscription right»);

d) tous dividendes et autres distributions en espèces ou distribution d'une autre nature à recevoir par la Société dans la mesure où la Société en a connaissance;

e) tous les intérêts dus mais non encore perçus sur titres portant intérêts détenus par la Société, sauf si ces intérêts sont inclus dans le montant principal de ces titres;

f) tous les frais de constitutions de la Société n'ayant pas encore été amortis, à condition que l'amortissement de ces frais puisse être effectuée par rapport au capital de la Société; ainsi que

g) tous autres avoirs de toute nature, dont les dépenses prépayées.

La valeur de ces avoirs sera déterminée de la manière suivante:

L'évaluation des investissements en capital à risque (equity, créance de rang inférieur et autres types de finance mezzanine), sous forme d'investissements directs, d'investissements indirects via les intérêts du fonds, ainsi que de coinvestissements directs liés, sera effectuée sur la base des directives de l'International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, telles qu'établies par le conseil de l'IPEV, avec prudence et de bonne foi.

L'évaluation des investissements dans des fonds régionaux sera effectuée à leur dernière valeur nette d'inventaire officielle disponible, telle qu'annoncée par lesdits fonds ou par leurs agents, ou à leur dernière valeur nette d'inventaire non officielle, pour autant que celle-ci soit plus récente que leur dernière valeur nette d'inventaire officielle. Si nécessaire, la valeur nette d'inventaire (non) officielle pourra être ajustée en vue d'appels de fonds et de distributions ultérieurs. Afin de garantir la cohérence de l'évaluation de chaque Compartiment, si le moment auquel l'évaluation d'un fonds régional a été effectuée ne coïncide pas avec la date d'évaluation de tout Compartiment, et que le résultat de cette évaluation est estimé avoir changé substantiellement depuis l'évaluation précédente, la valeur nette d'inventaire pourra être ajustée en tenant compte des appels de capital et des distributions effectués au cours de la période non couverte, afin de refléter ce changement, tel que déterminé par le Conseil d'Administration.

Le Conseil d'Administration pourra effectuer un ajustement de la valeur nette d'inventaire ou d'autres évaluations fournies par les fonds régionaux s'il estime qu'une telle valeur nette d'inventaire ne reflète pas précisément la juste valeur des intérêts de la Société et/ou du Compartiment concerné dans le fonds régional concerné.

Dans le cadre des fonds régionaux comptabilisés dans le portefeuille depuis moins de 12 mois avant le Jour d'Evaluation, la juste valeur sera présumée correspondre aux frais d'acquisition, à moins que le Conseil d'Administration n'estime que des changements notables soient à signaler au niveau de la situation financière du fond dans lequel la Société a investi.

Les instruments de dette privilégiée investis dans ou accordés par des sociétés non cotés ou négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé seront évalués à leur juste valeur considérée comme étant leur valeur nominale, augmentée des intérêts courus. Cette valeur sera ajustée, si cela est approprié, afin de refléter l'appréciation de la solvabilité du débiteur concerné. Le Conseil d'Administration mettra tout en œuvre pour évaluer en permanence cette méthode d'évaluation et recommander des changements, lorsque nécessaire, de façon s'assurer que les instruments de dette soient évalués à leur juste valeur, telle que déterminée par le Conseil d'Administration en toute bonne foi.

La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et intérêts annoncés ou venus à échéance, tel qu'indiqué ci-dessus, mais non encore encaissés, consistera dans le montant total de ces avoirs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être perçue en entier, la valeur sera déterminée en retranchant un montant estimé adéquat par le Conseil d'Administration en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.

Les contrats à terme fixe («forward»), options, swaps, ainsi que de tout autre contrat ou instrument financier similaires qui ne sont pas admis à une cote officielle ou négociés sur un marché réglementé seront évalués à leur juste valeur de marché, conformément aux politiques établies prudemment et de bonne foi par le Conseil d'Administration.

L'évaluation des instruments financiers cotés ou négociés sur une bourse de valeurs reconnue sera effectuée sur la base du prix de fermeture sur cette bourse, qui est normalement le marché principal pour de tels instruments.

Tous les autres titres et actifs seront évalués à leur juste valeur de marché déterminée de bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration.

Tous les investissements, soldes en espèce ou autres avoirs, ainsi que les engagements exprimés autrement que dans la devise de référence d'une Catégorie d'actions ou d'autres titres et/ou d'un Compartiment seront évalués en tenant compte des taux de change ou de marché tels que cités en dernier lieu par une grande banque, applicable à la date et à l'heure de l'établissement de la valeur nette d'inventaire.

II. Les engagements de la Société comprendront (énumération non limitative):

- a) toutes les lettres de change et autres montants dus;
- b) les commissions à verser à la banque dépositaire, au gestionnaire, à l'agent de registre et de transfert, à l'agent domiciliaire et à l'agent administratif, et aux Administrateurs; les autres frais opérationnels incluant notamment de façon non limitative les commissions à verser aux correspondants de la banque dépositaire, les coûts des achats et ventes de titres, les frais perçus par une autorité publique, les frais de conseil juridique ou fiscal ou d'audit, les intérêts, les frais de reporting, les coûts relatifs à la publication des prix d'émission et de rachat, les coûts relatifs à l'envoi des rapports annuels et semi-annuels y compris les frais d'affranchissement, de téléphone, de télex, de listing, et les coûts de publicité raisonnable;
- c) toutes les obligations connues, échues ou non;
- d) toutes les provisions correspondant pour impôts dus au moment du calcul ainsi que les autres provisions et réserves, telles que requis et autorisé par le Conseil d'Administration;
- e) tous autres engagements envers les tiers.

Afin d'évaluer le montant de ces engagements, la Société prendra en compte tous les coûts de gestion et autres coûts qui surviennent régulièrement ou périodiquement de telle manière que la Société calcule ces coûts sur toute une année ou une période différente, et demande le paiement de ces coûts sur une certaine période.

Tous les engagements seront évalués à leur juste valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration.

III. La Société établira une masse d'avoirs et de dettes séparée pour chaque Compartiment et les avoirs et dettes seront alloués de la manière suivante:

- (a) Les produits nets résultant de l'émission des titres relevant d'un Compartiment ou d'une Catégorie/Classe seront attribués dans les livres de la Société à ce Compartiment ou à cette Catégorie/Classe d'actions, et les avoirs, engagements,

revenus et frais y relatifs seront attribués au Compartiment ou à la Catégorie/Classe d'actions correspondante, conformément aux dispositions ci-dessous;

(b) Lorsqu'un revenu ou avoir découle d'un autre avoir, ce revenu ou avoir sera attribué dans les livres de la Société, au même Compartiment ou à la même Catégorie/Classe auquel appartient l'avoir dont il découle, et à chaque réévaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au Compartiment correspondant ou à la Catégorie/Classe correspondante;

(c) Lorsque la Société supporte un engagement qui est attribuable à un avoir d'un Compartiment déterminé ou d'une Catégorie/Classe déterminée ou à une opération effectuée en rapport avec l'avoir d'un Compartiment particulier ou d'une Catégorie/Classe particulière, cet engagement sera attribué à ce Compartiment ou cette Catégorie/Classe;

(d) Au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à un Compartiment déterminé ou à une Catégorie/Classe déterminée, cet avoir ou engagement sera attribué à tous les Compartiments ou Catégories/classes, en proportion de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives ou de telle autre manière que le Conseil d'Administration déterminera avec bonne foi; et

(e) A la suite de distributions faites aux détenteurs d'actions d'une Catégorie/Classe, la valeur nette d'inventaire de cette Catégorie/Classe sera réduite du montant de ces distributions.

Les avoirs de chaque Compartiment sont considérés comme distincts des avoirs des autres Compartiments. Chaque Compartiment sera exclusivement responsable des engagements qui lui incombent

Toutes les règles d'évaluation et de détermination devront être interprétées et faites conformément aux principes de comptabilité généralement admis.

En l'absence de mauvaise foi, de négligence grave ou d'erreur manifeste, toute décision prise lors du calcul de la valeur nette d'inventaire par le Conseil d'Administration ou par une banque, société ou autre organisation que le Conseil d'Administration peut désigner aux fins de calculer la valeur nette d'inventaire, sera définitive et liera la Société ainsi que les actionnaires ou porteurs de parts bénéficiaires présents, anciens ou futurs.

IV. Pour les besoins de cet Article:

a) Les actions ou parts bénéficiaires en cours de rachat seront considérés comme étant en suspens jusqu'à l'issu du délai fixé pour l'évaluation de ces actions ou parts bénéficiaires; à compter de ce moment et ce jusqu'au paiement du prix de rachat, ces actions ou parts bénéficiaires seront considérés comme étant un engagement de la Société;

b) Les acquisitions et ventes de titres seront, si cela est possible, effectuées au Jour d'Evaluation, immédiatement suivant la date à laquelle ces transactions ont été conclues.

Art. 15. Suspension Temporaire du Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire. Le Conseil d'Administration est autorisé à suspendre temporairement le calcul de la valeur nette d'inventaire, ainsi que l'émission et le rachat d'actions ou de parts bénéficiaires dans les cas suivants:

(a) pendant toute période durant laquelle l'une des principales bourses de valeurs ou autres marchés sur lesquels une partie substantielle des investissements de la Société est cotée, est fermée pour une raison autre que pour le congé normal ou, pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues,

(b) si, en raison de circonstances exceptionnelles, la valeur d'un investissement détenu par la Société ne peut être déterminée ou estimée d'une manière prompte et certaine;

(c) lorsque les moyens de communication normalement utilisés pour déterminer la valeur des actifs de la Société sont suspendus, ou lorsque pour une raison quelconque, la valeur d'un investissement dans la Société ne peut pas être déterminée avec la rapidité et l'exactitude désirées;

(d) lorsque des restrictions de change ou de transfert de capitaux empêchent l'exécution des transactions pour le compte de la Société ou lorsque les transactions d'achat et de vente pour leur compte ne peuvent pas être exécutées à des cours de change normaux;

(e) lorsque des facteurs qui relèvent, entre autres, de la situation politique, économique, militaire, monétaire, et qui échappent au contrôle, à la responsabilité, aux moyens d'action de la Société, l'empêchent de disposer des actifs et d'en déterminer la valeur nette d'inventaire d'une manière normale ou raisonnable;

(f) lorsque le Conseil d'Administration le décide, sous réserve du respect du principe d'égalité de traitement entre les actionnaires et des lois et règlements applicables, (i) dès la convocation d'une assemblée générale des actionnaires de la Société visant à se prononcer sur la liquidation ou la dissolution, ou (ii) lorsque le Conseil d'Administration a le pouvoir de décider de la liquidation ou de la dissolution d'un Compartiment.

Les souscripteurs ou porteurs de parts bénéficiaires concernés seront avisés toute suspension du calcul de la Valeur Nette d'Inventaire.

Titre III. Administration et Surveillance

Art. 16. Administrateurs. La Société sera administrée par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non. Les Administrateurs sont élus pour trois ans.

Les Administrateurs sont élus par les actionnaires lors d'une assemblée générale des actionnaires; celle-ci déterminera également le nombre des Administrateurs, leurs émoluments et, lorsque applicable, un mandat d'une durée plus courte.

Chaque actionnaire dont l'engagement est égal à au moins un montant de dix millions d'euros (EUR 10.000.000), a le droit de proposer une liste de trois personnes, à partir de laquelle l'assemblée générale des actionnaires devra choisir en vue de nommer un membre au sein du Conseil d'Administration. Celle liste pourra être rejetée une fois par la majorité des voix valablement exprimées, auquel cas l'actionnaire concerné devra proposer une nouvelle liste, qui ne pourra mentionner les mêmes personnes. Les Administrateurs seront élus à la majorité des voix valablement exprimées.

Lorsqu'une personne morale est nommée au poste d'Administrateur, cette personne morale devra désigner un représentant permanent qui exercera le mandat au nom et pour le compte de cette personne morale. Le représentant permanent conservera sa fonction jusqu'à la désignation de son successeur.

Tout Administrateur pourra être révoqué avec ou sans motif ou être remplacé à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires.

En cas de vacance d'un poste d'Administrateur, les Administrateurs restants ont le droit d'y pourvoir provisoirement; dans ce cas l'assemblée générale procédera à l'élection définitive lors de sa prochaine réunion.

Art. 17. Réunions du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration choisira parmi ses membres un président. Le Conseil d'Administration pourra élire en son sein un ou plusieurs vice-présidents. Il pourra également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être Administrateur et qui dressera les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration ainsi que des assemblées générales des actionnaires. Le Conseil d'Administration se réunira sur la convocation du président ou de deux Administrateurs au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le président présidera les réunions du Conseil d'Administration et les assemblées générales des actionnaires. En son absence, l'assemblée générale ou le Conseil d'Administration désignera à la majorité un autre Administrateur ou, lorsqu'il s'agit d'une assemblée générale, toute autre personne pour assumer la présidence de ces assemblées et réunions.

Le Conseil d'Administration nommera des directeurs ou autres fondés de pouvoir dont un directeur général, des directeurs généraux-adjoints et tous autres directeurs et fondés de pouvoir dont les fonctions seront jugées nécessaires pour mener à bien les affaires de la Société. Pareilles nominations peuvent être révoquées à tout moment par le Conseil d'Administration. Les directeurs et fondés de pouvoir n'ont pas besoin d'être Administrateurs ou actionnaires de la Société. Pour autant que les présentes Statuts n'en décident pas autrement, les directeurs et fondés de pouvoirs auront les pouvoirs et charges qui leurs sont attribués par le Conseil d'Administration.

Avis par écrit de toute réunion du Conseil d'Administration sera donné à tous les Administrateurs au moins vingt-quatre heures avant la date prévue pour la réunion sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature de cette urgence sera mentionné dans l'avis de convocation. Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque Administrateur par écrit, par télécopieur ou tout autre mode de communication similaire. Une convocation spéciale ne sera pas requise pour une réunion du Conseil d'Administration se tenant à une heure et un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil d'Administration.

Tout Administrateur pourra se faire représenter à une réunion du Conseil d'Administration en désignant, par écrit ou par télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, un autre Administrateur comme son mandataire. Un Administrateur peut représenter plusieurs de ses collègues. En cas de partage des voix, la voix du président du Conseil d'Administration sera prépondérante.

Tout Administrateur peut participer à une réunion du Conseil d'administration par conférence téléphonique ou d'autres moyens de communication similaires permettant son identification où toutes les personnes participant à cette réunion peuvent se parler les unes les autres. La participation à une réunion par ces moyens équivaut à une présence en personne à une telle réunion. Toute réunion tenue selon de tels modes de communication sera considérée comme ayant lieu au siège social de la Société.

Les Administrateurs ne pourront agir que dans le cadre de réunions du Conseil d'Administration régulièrement convoquées. Les Administrateurs ne pourront engager la Société par leur signature individuelle, à moins d'y être autorisés par une résolution du Conseil d'Administration.

Sauf disposition contraire des présents Statuts, le Conseil d'Administration ne pourra délibérer et agir valablement que si au moins la moitié des Administrateurs ou tout autre nombre que le Conseil d'Administration pourra déterminer, sont présents ou représentés.

Les décisions du Conseil d'Administration seront consignées dans des procès-verbaux signés par le président de la réunion. Les copies des extraits de ces procès-verbaux devant être produites en justice ou ailleurs seront signées valablement par le président de la réunion ou par deux Administrateurs.

Sauf disposition contraire des présents Statuts, les décisions sont prises à la majorité des votes des Administrateurs présents ou représentés.

Le Conseil d'Administration pourra, à l'unanimité, prendre des résolutions par voie circulaire. Chaque Administrateur doit approuver une telle résolution par écrit, télécopieur ou tout autre moyen de communication similaire, le tout constituant le procès-verbal faisant preuve de la décision.

Art. 18. Pouvoirs du Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration jouit des pouvoirs les plus étendus pour effectuer les actes de disposition et d'administration qui rentrent dans l'objet social, sous réserve de l'observation de la politique d'investissement.

Tous pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la loi ou les présents Statuts sont de la compétence du Conseil d'Administration.

Art. 19. Pouvoirs de Signature. Vis-à-vis des tiers, la Société sera valablement engagée par la signature conjointe de deux Administrateurs ou par la seule signature ou la signature conjointe de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par le Conseil d'Administration.

Art. 20. Délégation de Pouvoirs. Le Conseil d'Administration peut déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société (y compris le droit d'agir en tant que signataire autorisé de la Société) et les pouvoirs d'effectuer des actes en conformité avec l'objet social à une ou plusieurs personnes physiques ou morales qui ne doivent pas être Administrateurs, qui ont les pouvoirs déterminés par le Conseil d'Administration et qui peuvent, si le Conseil d'Administration l'autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs.

Le Conseil d'Administration peut également conférer tous mandats spéciaux par procuration authentique ou sous seing privé.

Le Conseil d'Administration peut également décider de créer soit au niveau de la Société, soit pour un Compartiment spécifique, tout comité dont les membres ne doivent pas être Administrateurs. Le Conseil d'Administration déterminera le fonctionnement de tels comités et les pouvoirs de leurs membres, tel que précisé dans le Document d'Emission.

Art. 21. Indemnisation des Administrateurs. L'ensemble des membres du Conseil d'Administration, les agents ou membres de tout comité mentionné ci-avant, ainsi que leurs héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs (individuellement, une Personne Indemnisée) ont le droit de percevoir des indemnités prélevées sur les actifs de la Société ou du Compartiment concerné et compensant tout engagement, frais ou dépense (notamment tout frais juridique raisonnable) encouru en qualité de Personne Indemnisée, étant entendu que:

- aucune Personne Indemnisée n'a droit à une telle indemnité dans le cadre de toute action ou omission résultant d'un comportement assimilable à une fraude, faute volontaire, légèreté ou faute lourde; et

- en aucun cas les indemnités ne seront supérieures au montant de la somme des engagements restants majorée des montants obtenus à partir du portefeuille du Compartiment concerné, à concurrence d'un montant ne dépassant pas les engagements totaux;

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

La Société peut, si nécessaire, octroyer à une ou plusieurs Personnes Indemnisées une assurance professionnelle, de type «D&O» ou toute autre couverture pertinente.

Art. 22. Conflit d'Intérêt. La banque dépositaire, l'agent administratif, tout délégué du Conseil d'Administration, tout représentant des actionnaires et leurs affiliés respectifs, les administrateurs, les fondés de pouvoir, les actionnaires ou tout membre des organes décisionnels de la Société ou d'un Compartiment (individuellement, une «Partie» et ensemble, les «Parties»), sont ou peuvent être impliqués dans des activités financière, d'investissement, ou professionnelles pouvant être en conflit avec la gestion et l'administration de la Société. Ces activités incluent la gestion d'autres fonds, achats et ventes de titres, les services de courtage, les services de banque dépositaire ou de garde des avoirs, et l'exercice de la fonction d'administrateur, de fondés de pouvoir, de conseiller ou agent d'autres fonds ou d'autres sociétés, y compris celles dans lesquelles la Société peut investir. Chacune des Parties veillera respectivement à s'assurer que l'exercice de ses devoirs respectifs ne soit pas affecté par tout engagement de ce type qu'elle pourrait avoir. Dans le cas d'un conflit d'intérêt, la ou les Parties concernées doivent en informer le Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration et les Parties concernées feront le nécessaire afin de s'assurer que ce conflit soit résolu équitablement, dans un délai raisonnable et dans l'intérêt de la Société ainsi que dans l'intérêt commun de l'ensemble des actionnaires et des porteurs de parts bénéficiaires.

Les Membres du Conseil d'Administration ou les organes décisionnels de la Société ne doivent pas délibérer sur les transactions pour lesquelles ils ont un conflit d'intérêt. Toute transaction de ce type doit être signalée à la prochaine assemblée générale des actionnaires.

Plus particulièrement, en cas de nomination d'un conseiller en investissements, lorsque le conseiller en investissements de la Société ou d'un Compartiment représente les intérêts d'un/des actionnaire(s), ledit conseiller en investissement devra informer le Conseil d'Administration ou, le cas échéant, tout comité de tout conflit d'intérêts potentiel pouvant résulter d'une part des services de conseil apportés à la Société ou au Compartiment concerné et, d'autre part, des services de représentation fournis à ce(s) actionnaire(s). Nonobstant ce qui précède, tout conseiller en investissement devra s'assurer que ses obligations en tant que conseiller sont exercées correctement, avec les ressources adéquates dédiées à l'accomplissement de ses obligations, et dans l'intérêt exclusif de la Société ou du Compartiment concerné.

Art. 23. Réviseurs d'Entreprise. Les données comptables contenues dans le rapport annuel de la Société seront examinées par un réviseur d'entreprises agréé qui est nommé par l'assemblée générale des actionnaires et rémunéré par la Société.

Le réviseur d'entreprises agréé accomplira tous les devoirs prescrits par la loi.

Titre IV. Assemblées générales - Année sociale - Distributions

Art. 24. Assemblées Générales des Actionnaires de la Société. L'assemblée générale des actionnaires de la Société représente l'universalité des actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires et porteurs de parts bénéficiaires, quelle que soit la Catégorie/Classe d'actions à laquelle ils appartiennent. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par le Conseil d'Administration. Elle peut être convoquée sur demande écrite d'actionnaires représentant un dixième du capital social.

Un groupe d'actionnaires représentant au moins un dixième du capital social de la Société peut requérir l'ajout d'un ou plusieurs points à l'agenda de toute assemblée générale des actionnaires. Ces demandes devront être envoyées au siège social de la Société par lettre recommandée au moins cinq (5) jours avant la date de l'assemblée.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social de la Société le 31 mai de chaque année, à 15.00 heures.

Si ce jour est un jour férié, légal ou bancaire à Luxembourg, l'assemblée générale se réunit le premier jour ouvrable suivant.

D'autres assemblées générales d'actionnaires peuvent se tenir aux lieux et dates spécifiées dans l'avis de convocation.

Les exigences de quorum et de délais prévues par la loi s'appliquent à la procédure de convocation et à la conduite de l'assemblée générale des actionnaires de la Société, sauf disposition contraire dans les présents Statuts.

Tout actionnaire peut prendre part à une assemblée générale des actionnaires par vidéo conférence, or conférence téléphonique, ou tout mode de communication similaire permettant son identification, et sera considéré comme présent à une telle assemblée. Les modes de communication utilisés doivent permettre aux participants de l'assemblée de s'entendre mutuellement de façon permanente, et doit permettre la participation effective de ces personnes à l'assemblée. Le Conseil d'Administration peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour leur participation aux assemblées des actionnaires.

Les points traités lors d'une assemblée des actionnaires seront limités à ceux contenus dans l'ordre du jour (qui contiendra toutes les matières requises par la loi) et aux affaires connexes à ces points.

Chaque action, quelque soit la Catégorie/Classe dont elle relève, donne droit à une voix, conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Un actionnaire peut se faire représenter à toute assemblée des actionnaires par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire et qui peut être Administrateur de la Société, par procuration écrite, par télégramme, télécopie ou fac-similé.

Dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé par la loi ou par les présents Statuts, les décisions de l'assemblée générale sont prises à la majorité simple des voix valablement exprimées.

Art. 25. Assemblées Générales des Actionnaires/Porteurs de parts bénéficiaires d'un Compartiment. Les actionnaires et/ou porteurs de parts bénéficiaires de Catégorie/Classe ou des Catégories/Classes d'actions émise(s) au titre d'un Compartiment, peuvent à tout moment, tenir des assemblées générales afin de délibérer sur des points ayant trait uniquement à ce Compartiment et/ou à telle Catégorie/Classe dans le respect des droits de vote attribués à cette Catégorie/Classe.

Les dispositions des Articles 13 et 24 s'appliqueront à ces assemblées générales. Chaque action entière ou, le cas échéant, part bénéficiaire entière donne droit à une voix, conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Les actionnaires/porteurs de parts bénéficiaires peuvent être présents à ces assemblées ou se faire représenter par un mandataire qui peut ne pas être actionnaire/porteur de parts bénéficiaires et qui peut être Administrateur de la Société. Les actionnaires/porteurs de parts bénéficiaires peuvent également voter par correspondance conformément à l'Article 24, paragraphe 10.

Sauf disposition légale, statutaire, ou du Document d'Emission contraire, les décisions de l'assemblée générale des actionnaires et/ou des porteurs de parts bénéficiaires d'une Catégorie/Classe sont prises à la majorité simple des voix valablement exprimées.

Toute décision de l'assemblée générale des actionnaires et/ou des porteurs de parts bénéficiaires de la Société, affectant les droits des actionnaires et/ou des porteurs de parts bénéficiaires de tout Compartiment ou toute Catégorie/Classe déterminée par rapport aux droits des actionnaires ou des porteurs de parts bénéficiaires de tout autre Compartiment ou toute autre Catégorie/Classe sera soumise à une décision à la fois de tous les actionnaires et/ou porteurs de parts bénéficiaires de la Société et des actionnaires et/ou porteurs de parts bénéficiaires du Compartiment ou de la Catégorie/Classe concernés, ou des actionnaires et/ou porteurs de parts bénéficiaires de ces Catégories/Classes respectives conformément à l'article 68 de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée. Tel qu'il a été précisé à l'Article 9 des présents Statuts, le consentement préalable de tous les porteurs des parts bénéficiaires pertinentes est requis dans ce cas, un tel consentement pouvant être donné au cours d'une assemblée générale des porteurs de parts bénéficiaires.

Art. 26. Fusion ou Liquidation de Compartiments. Au cas où, pour une raison quelconque, la valeur des avoirs d'un Compartiment diminue pour atteindre ou n'a pas atteint le montant déterminé par le Conseil d'Administration comme étant le niveau minimum requis pour que ce Compartiment fonctionne d'une manière économiquement efficiente, ou si

un changement de la situation économique, politique ou monétaire relative au Compartiment concerné peut avoir des conséquences matérielles négatives sur les investissements du Compartiment ou dans le but de procéder à une rationalisation économique, le Conseil d'Administration peut décider le rachat forcé de toutes les actions émises et parts bénéficiaires de ce Compartiment, sans l'accord préalable des actionnaires ou porteurs de parts bénéficiaires. Ce rachat sera effectué à la Valeur Nette d'Inventaire par action et part bénéficiaire calculée après que les actifs attribuables à ce Compartiment aient été vendus. La Société enverra un avis écrit aux détenteurs des actions ou parts bénéficiaires concernées et ceci avant la date effective du rachat forcé, avis qui indiquera les raisons et la procédure des opérations de rachat. Les détenteurs d'actions nominatives ou de parts bénéficiaires seront informés par écrit. La Société informera les détenteurs d'actions au porteur (s'il y en a) par la publication d'un avis dans les journaux à déterminer par le Conseil d'Administration, sauf si ces actionnaires et leurs adresses sont connus de la Société. A moins qu'il n'en soit décidé autrement dans leur intérêt, ou afin de maintenir le traitement égalitaire des actionnaires et porteurs de parts bénéficiaires, les actionnaires ou porteurs de parts bénéficiaires du Compartiment concerné peuvent, le cas échéant et conformément aux dispositions du Document d'Emission, demander le rachat ou la conversion sans frais de leurs actions ou parts bénéficiaires (mais tenant compte des prix de réalisation actuels des investissements ainsi que des frais de réalisation) avant la date effective du rachat forcé.

Les avoirs qui ne peuvent être distribués à leurs bénéficiaires avant la fin de la période de liquidation seront déposés en dépôt auprès de la Caisse de Consignation luxembourgeoise pour le compte des personnes y ayant droit.

Dans les conditions prévues dans le premier paragraphe de cet Article, le Conseil d'Administration peut décider d'allouer les avoirs d'un Compartiment à l'un des Compartiments déjà existants de la Société ou en faveur d'un autre organisme de placement collectif luxembourgeois ou à tel autre compartiment d'un tel organisme de placement collectif (le "nouveau Compartiment") et de redéfinir les actions et parts bénéficiaires du Compartiment concerné comme actions et parts bénéficiaires du nouveau Compartiment (à la suite d'un partage ou d'une consolidation, si nécessaire, et le paiement du montant correspondant à une partie des droits aux actionnaires et aux porteurs de parts bénéficiaires). Cette décision sera publiée de la même manière que celle décrite au second paragraphe de cet Article (de plus, la publication contiendra une information en relation avec le nouveau Compartiment), un mois avant la date à laquelle la fusion sera effective afin de permettre aux actionnaires et porteurs de parts bénéficiaires de demander le rachat ou la conversion sans frais de leurs actions et parts bénéficiaires durant cette période.

Un apport des avoirs et des obligations attribuables à un Compartiment vers un autre organisme de placement collectif ou à un autre compartiment d'un tel organisme de placement collectif exige une résolution des actionnaires et porteurs de parts bénéficiaires du Compartiment contributif sans exigence de quorum et adoptée à la majorité simple des actions et parts bénéficiaires présentes ou représentées à une telle assemblée, sauf si cette fusion est effectuée avec un organisme de placement collectif luxembourgeois de type contractuel (fonds commun de placement) ou avec un organisme de placement collectif basé à l'étranger, auquel cas les résolutions n'obligeront que les actionnaires et porteurs de parts bénéficiaires du Compartiment contributif ayant voté en faveur d'une telle fusion.

Art. 27. Année Sociale. L'année sociale de la Société débutera le 1^{er} janvier de chaque année et se terminera le 31 décembre de la même année.

Art. 28. Distributions. Les produits nets à distribuer seront versés en conformité avec les principes énoncés dans le Document d'Emission pour chaque Compartiment.

Le paiement de toutes distributions se fera pour les actionnaires nominatifs ou porteurs de parts bénéficiaires par virement bancaire ou par l'émission d'un chèque de dividendes. Pour les détenteurs d'actions au porteur (si émises), le paiement des distributions sera effectué sur présentation du coupon ou autre titre remis à l'agent ou aux agents désignés par la Société à cet effet.

Les distributions pourront être payées en toute devise choisie par le Conseil d'Administration et en temps et lieu qu'il appréciera.

Le Conseil d'Administration pourra décider de distribuer des dividendes en actions au lieu de dividendes en espèces dans les modalités et aux conditions qu'il déterminera, sans préjudice des dispositions prévues dans le Document d'Emission.

Toute distribution qui n'aura pas été réclamée par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamée et reviendra au Compartiment correspondant à (aux) la (les) Catégorie/Classe(s) d'actions concernée(s).

Aucun intérêt ne sera payé sur le dividende déclaré par la Société et conservé par elle à la disposition de son bénéficiaire.

Titre V. Dispositions finales

Art. 29. Dépositaire. La Société conclura un contrat de banque dépositaire. Le Dépositaire aura les devoirs et responsabilités tels que prévus par la Loi.

Chaque partie peut dénoncer le contrat de banque dépositaire moyennant un préavis qui ne peut être inférieur à trois mois. En cas de non respect du contrat de banque dépositaire par une des parties, le contrat de banque dépositaire pourra également être dénoncé par l'autre partie moyennant un préavis de trente (30) jours.

La Société ne peut révoquer le Dépositaire qu'à condition qu'un nouveau dépositaire soit nommé et les obligations du Dépositaire perdureront aussi longtemps que nécessaire pour permettre le transfert des actifs de la Société vers le nouveau dépositaire.

Art. 30. Dissolution de la Société. La Société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant avec un quorum de trois quarts du capital social de la Société, et par un vote à la majorité d'au moins trois quarts des actionnaires présents ou représentés.

La question de la dissolution de la Société doit être soumise à l'assemblée générale par le Conseil d'Administration lorsque le capital social est devenu inférieur aux deux tiers du capital minimum tel que prévu à l'Article 6 des présents Statuts. L'assemblée délibère sans condition de présence et décide à la majorité simple des voix des actionnaires présents ou représentés à l'assemblée.

La question de la dissolution de la Société doit en outre être soumise à l'assemblée générale lorsque le capital social est devenu inférieur au quart du capital minimum fixé à l'Article 6 des présents Statuts; dans ce cas, l'assemblée délibère sans condition de présence et la dissolution peut être prononcée par les actionnaires possédant un quart des votes des actions représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans le délai de quarante jours à partir de la constatation que l'actif net de la Société est inférieur aux deux tiers, respectivement au quart, du capital minimum.

Art. 31. Liquidation. La liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Les produits nets résultant de la liquidation de chaque Catégorie/Classe d'actions ou de parts bénéficiaires seront distribués par le(s) liquidateur(s) aux actionnaires ou porteurs de parts bénéficiaires, tel que décrit de façon plus complète dans le Document d'Emission pour chaque Compartiment concerné.

Art. 32. Modification des Statuts. Les présents Statuts peuvent être modifiés par une assemblée générale des actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires ne pourra valablement délibérer que si 60% du capital social est représenté lors de la première convocation et, le cas échéant, sans exigence de quorum lors de la seconde convocation. Sauf mention contraire expresse dans les présents Statuts, les décisions sont prises, lors des deux assemblées, à la majorité des deux tiers des voix valablement exprimées.

Art. 33. Modification du Document d'Emission. Sous réserve des dispositions du Document d'Emission, toute décision de modification matérielle du Document d'Emission de la Société ne pourra être prise que par une assemblée générale des actionnaires. L'assemblée générale des actionnaires ne pourra valablement délibérer que si 60% du capital social est représenté lors de la première convocation, et le cas échéant, sans exigence de quorum lors de la seconde convocation. Les décisions sont prises, lors des deux assemblées, à la majorité des deux tiers des voix valablement exprimées, sauf disposition contraire expressément mentionnée dans le Document d'Emission. De telles modifications matérielles comprendront, notamment, les changements des objectifs ou de la politique d'investissement des Compartiments existants, ou l'augmentation des frais payés par la Société à ses prestataires de services.

Art. 34. Déclaration. Les mots, bien qu'écrits au masculin, englobent également le genre féminin et les mots «personnes» ou «actionnaires» englobent également les sociétés, associations et tout autre groupe organisé de personnes constitué ou non sous forme de société ou d'association.

Toutes les références dans ces Statuts à «Compartiment» peuvent aussi être des références à «Catégories/Classes», et vice-versa, si le sens le requiert.

Art. 35. Loi Applicable. Pour tous les points non spécifiés dans les présents Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales ainsi qu'à la Loi, telles que ces lois ont été ou seront modifiées par la suite.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée à 14.30 heures.

Le notaire instrumentant qui parle et comprend la langue anglaise, constate par les présentes qu'à la demande des personnes comparantes, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; à la demande de ces mêmes personnes et en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise fera foi.

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

L'acte ayant été remis aux fins de lecture aux comparants, ceux-ci ont signé avec nous, notaire, le présent acte.

Signé: E. D'ANTERROCHES, V. HEMERY, J. LASSERRE et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 2 mars 2011. Relation: LAC/2011/10040. Reçu soixante-quinze euros (75,- EUR).

Le Receveur (signé): F. SANDT.

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

Luxembourg, le 14 mars 2011.

Référence de publication: 2011037854/1525.

(110042168) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 mars 2011.

UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement, welches am 21. Januar 2011 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 7. Februar 2011.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011026086/11.

(110031004) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2011.

UniInstitutional EM Corporate Bonds 2017, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, welches am 21. Januar 2011 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 7. Februar 2011.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011026087/11.

(110031007) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2011.

UniInstitutional EM Corporate Bonds, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement, welches am 21. Januar 2011 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 7. Februar 2011.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011026088/11.

(110031009) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2011.

UniInstitutional EM Corporate Bonds, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, welches am 21. Januar 2011 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, den 7. Februar 2011.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011026089/11.

(110031010) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2011.

UniRentaEurolandPlus 5J, Fonds Commun de Placement.

Das Verwaltungsreglement, welches am 31. Januar 2011 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 7. Februar 2011.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011026090/11.

(110031011) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2011.

UniRentaEurolandPlus 5J, Fonds Commun de Placement.

Das Sonderreglement, welches am 31. Januar 2011 in Kraft trat, wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 7. Februar 2011.

Union Investment Luxembourg S.A.

Unterschriften

Référence de publication: 2011026091/11.

(110031012) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2011.

SHS Sportagentur S.à r.l., Société à responsabilité limitée, (anc. Vexiolux S.à r.l.).

Siège social: L-5445 Schengen, 1C, Waistroos.

R.C.S. Luxembourg B 90.754.

RECTIFICATIF

Il y a lieu de rectifier comme suit, dans le Mémorial C n° 455 du 9 mars 2011, page 21828, la première ligne de l'entête de la publication de l'acte passé devant le notaire Henri Beck le 17 décembre 2010:

au lieu de: «HSH Sportagentur S.à r.l., Société à responsabilité limitée,»,

lire: «HSH Sportagentur S.à r.l., Société à responsabilité limitée,».

La même correction doit être apportée dans le sommaire du même Mémorial C n° 455, à la page 21793.

Référence de publication: 2011041172/13.

Allianz RCM Deep Discount, Fonds Commun de Placement.

1) Die Allianz Global Investors Luxembourg S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") hat mit Zustimmung der State Street Bank Luxembourg S.A. (die "Depotbank") mit Wirkung zum 3. Mai 2011 beschlossen, den Fonds Allianz RCM Deep Discount in VermögensManagement Substanz II umzubenennen sowie die Abschnitte "Anlageziel" und "Anlagegrundsätze" im vollständigen und vereinfachten Verkaufsprospekt vollständig zu streichen und zu ersetzen.

2) Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank den Beschluss gefasst, den Fonds VermögensManagement Substanz II (der "untergehende Fonds") mit dem Fonds VermögensManagement Substanz (der "aufnehmende Fonds"), wie in der folgenden Tabelle beschrieben, aufgrund des stetig sinkenden Fondsvolumens sowie der niedrigen absoluten Performance, welche sich im derzeit schwierigen wirtschaftlichen Umfeld erzielen lässt, mit Ablauf des 3. Mai 2011 (der "Stichtag") zu verschmelzen.

Anteilkategorie des untergehenden Fonds

VermögensManagement Substanz II A (EUR)

VermögensManagement Substanz II C (EUR)

Anteilkategorie des aufnehmenden Fonds.

VermögensManagement Substanz A (EUR)

VermögensManagement Substanz A (EUR)

Aufgrund der Verschmelzung wird der untergehende Fonds VermögensManagement Substanz II aufgelöst.

Senningerberg, 25. März 2011

Die Verwaltungsgesellschaft

Luxemburg, 25. März 2011

Die Depotbank

Référence de publication: 2011042178/755/19.

Allianz RCM Express Strategie, Fonds Commun de Placement.

1) Die Allianz Global Investors Luxembourg S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") hat mit Zustimmung der State Street Bank Luxembourg S.A. (die "Depotbank") mit Wirkung zum 3. Mai 2011 beschlossen, den Fonds Allianz RCM Express Strategie in VermögensManagement Wachstum II umzubenennen sowie die Abschnitte "Anlageziel" und "Anlagegrundsätze" im vollständigen und vereinfachten Verkaufsprospekt werden vollständig zu streichen und zu ersetzen.

2) Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Depotbank den Beschluss gefasst, den Fonds VermögensManagement Wachstum II (der "untergehende Fonds") mit dem Fonds VermögensManagement Wachstum (der "aufnehmende Fonds") zu verschmelzen.

mende Fonds"), wie in der folgenden Tabelle beschrieben, aufgrund des stetig sinkenden Fondsvolumens sowie der niedrigen absoluten Performance, welche sich im derzeit schwierigen wirtschaftlichen Umfeld erzielen lässt, mit Ablauf des 3. Mai 2011 (der "Stichtag") zu verschmelzen.

Anteilkasse des untergehenden Fonds

VermögensManagement Wachstum II A (EUR)

VermögensManagement Wachstum II C (EUR)

Anteilkasse des aufnehmenden Fonds.

VermögensManagement Wachstum A (EUR)

VermögensManagement Wachstum A (EUR)

Aufgrund der Verschmelzung wird der untergehende Fonds VermögensManagement Wachstum II aufgelöst.

Senningerberg, 25. März 2011

Luxemburg, 25. März 2011

Die Verwaltungsgesellschaft

Die Depotbank

Référence de publication: 2011042179/755/19.

Goldwell Holding S.A., Société Anonyme Holding.

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

R.C.S. Luxembourg B 61.609.

Extrait des résolutions prises lors du conseil d'administration du 3 janvier 2011

Est nommé administrateur:

- Monsieur Luc HANSEN, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L - 1653 Luxembourg, en remplacement de Monsieur John SEIL, administrateur démissionnaire en date du 30 décembre 2010.

Monsieur Luc HANSEN continuera le mandat de l'administrateur démissionnaire jusqu'à la prochaine assemblée générale ordinaire durant laquelle cette cooptation sera soumise à ratification.

Est nommé Président du conseil d'administration:

- Monsieur Pierre LENTZ, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L - 1653 Luxembourg.

La durée de sa présidence sera fonction de celle de son mandat d'administrateur et tout renouvellement, démission ou révocation de celui-ci entraînera automatiquement et de plein droit le renouvellement ou la cessation de ses fonctions présidentielles.

Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2011005043/22.

(110005500) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

F.E.H., First European Holding, Société Anonyme Holding.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 9B, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 29.276.

DISSOLUTION

L'an deux mille dix, le vingt-deux décembre.

Par devant Maître Joseph ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

A comparu:

La société anonyme "BELFILUX S.A.", ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B Boulevard Prince Henri, R.C.S. Luxembourg section B numéro 38.185 (le comparant), ici représentée par Monsieur Hubert JANSSEN, juriste, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé lui délivrée, laquelle restera annexée au présent acte.

Lequel comparant a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I.- Que la société anonyme holding "FIRST EUROPEAN HOLDING", ayant son siège social à L-1724 Luxembourg, 9B, Boulevard Prince Henri, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 29.276, a été constituée suivant acte reçu le 8 Novembre 1988, publié au Mémorial C numéro 38, page 1.816 de 1989.

II.- Que le capital social s'élève actuellement à EUR 200.000,- (deux cent mille Euros) représenté par 800 (huit cents) actions sans désignation de valeur nominale, intégralement libérées.

III.- Que le comparant est devenu propriétaire de toutes les actions de la susdite société et qu'en tant qu'actionnaire unique il déclare expressément procéder à la dissolution de la susdite société.

IV.- Que le comparant déclare avoir parfaite connaissance des statuts et de la situation financière de la susdite société.

V.- Que le comparant, en tant que liquidateur de la société, déclare que l'activité de la société a cessé, que les dettes connues ont été payées ou provisionnées et en outre qu'il prend à sa charge tous les actifs, passifs et engagements financiers, connus ou inconnus, de la société dissoute et que la liquidation de la société est achevée sans préjudice du fait qu'il répond personnellement de tous les engagements sociaux.

VI.- Que décharge pleine et entière est accordée à tous les administrateurs et au commissaire aux comptes de la société dissoute pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

VII.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans à l'adresse de la société dissoute.

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture, le mandataire prémentionné a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: H. JANSSEN, J. ELVINGER

Enregistré à Luxembourg Actes Civils le 27 décembre 2010. Relation: LAC/2010/59053. Reçu soixante-quinze euros (EUR 75,-)

Le Receveur (signé): T.BENNING.

Référence de publication: 2011012129/38.

(110013163) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Luxembourg Engineering and Application Services S.A., Société Anonyme Unipersonnelle.

Siège social: L-9515 Wiltz, 100, rue Grande-Duchesse Charlotte.

R.C.S. Luxembourg B 96.667.

Extrait du procès-verbal des résolutions prises par l'associé unique en date du 20 décembre 2010

L'associé unique décide de:

- Renouveler pour une durée de 6 ans les mandats d'Administrateur unique et Administrateur délégué de Monsieur André Lausberg, ingénieur industriel, demeurant à B-4052 Chaudfontaine, 33, rue des Muguets;
- Remplacer le commissaire aux comptes EWA REVISION SA, ayant son siège à L-9053 Ettelbruck, 45 avenue J.F. Kennedy. L'associé unique décide de nommer Fiduciaire Internationale SA, ayant siège social à L-1470 Luxembourg, route d'Esch 7 et immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 34.813, pour une durée de 6 ans.

Les mandats de l'Administrateur unique, de l'Administrateur délégué et du Commissaire aux comptes prendront fin à l'issue de l'Assemblée générale approuvant les comptes de 2015.

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

Référence de publication: 2011005122/17.

(110005496) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Markets Informations Virtual Exchange S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 30, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 78.118.

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises lors de l'assemblée générale ordinaire tenue en date du 28 décembre 2010 que l'assemblée des actionnaires décide de renouveler les mandats d'administrateurs de Messieurs Jean-Marie Valicon, demeurant à B-1180 Bruxelles, 2, Avenue François Folies, Christophe Antinori, demeurant à L-1660 Luxembourg, 30, Grand-Rue et Xavier Fabry demeurant à L-1660 Luxembourg, 30, Grand-Rue.

Leurs mandats prendront fin lors de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

L'assemblée des actionnaires décide de renouveler le mandat de commissaire aux comptes de Monsieur Edouard Maire.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2014.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2011005131/18.

(110005490) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Immobilière Number One s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-8538 Hovelange, 14A, rue Kneppchen.

R.C.S. Luxembourg B 105.863.

RECTIFICATIF

Rectificatif du dépôt E n° L110003896.05 enregistré et déposé auprès du Registre de Commerce de et à Luxembourg le 7 janvier 2011.

Il y a lieu de lire:

L'associé unique a pris la décision suivante: Le siège social de la société est transféré du 27 Schweecherdaulerstrooss L-8551 NOERDANGE au 14A rue Kneppchen L-8538 HOVELANGE.

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

Luxembourg, le 9 février 2011.

Pour IMMOBILIERE NUMBER ONE s.à r.l.

FIDUCIAIRE DES P.M.E.

SOCIETE ANONYME

Signatures

Référence de publication: 2011021505/19.

(110024981) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

itmedia S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1222 Luxembourg, 6, rue Beck.

R.C.S. Luxembourg B 111.535.

CLÔTURE DE LIQUIDATION

Par jugement du 6 janvier 2011, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu le juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions,

a déclaré closes pour absence d'actif les opérations de liquidation de la société:

ITMEDIA SARL ayant eu son siège social à L-1222 LUXEMBOURG, 6, rue Beck.

Pour extrait conforme

Maître Yves WAGENER

Avocat à la Cour

Référence de publication: 2011005406/16.

(110005499) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Condor Hypotheken, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 25B, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 39.419.

CLÔTURE DE LIQUIDATION

Par jugement du 6 janvier 2011, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu le juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions,

a déclaré closes pour absence d'actif les opérations de liquidation de la société:

CONDOR HYPOTHEKEN SARL ayant eu son siège social à L-2449 LUXEMBOURG, 25B, boulevard Royal.

Pour extrait conforme

Maître Yves WAGENER

Avocat à la Cour

Référence de publication: 2011005430/16.

(110005511) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Europroduction Services, s.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1118 Luxembourg, 13, rue Aldringen.

R.C.S. Luxembourg B 34.341.

CLÔTURE DE LIQUIDATION

Par jugement du 6 janvier 2011, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu le juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions,

a déclaré closes pour absence d'actif les opérations de liquidation de la société:

EUROPRODUCTION SERVICES SARL ayant eu son siège social à L-1118 LUXEMBOURG, 13, rue Aldringen.

Pour extrait conforme

Maître Yves WAGENER

Avocat à la Cour

Référence de publication: 2011005448/16.

(110005501) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Merten Interfinance Corporation Holding S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1142 Luxembourg, 11, rue Pierre d'Aspelt.

R.C.S. Luxembourg B 18.566.

CLÔTURE DE LIQUIDATION

Par jugement du 6 janvier 2011, le Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, sixième chambre, siégeant en matière commerciale, après avoir entendu le juge-commissaire en son rapport oral, le liquidateur et le Ministère Public en leurs conclusions,

a déclaré closes pour absence d'actif les opérations de liquidation de la société:

MERTEN INTERFINANCE CORPORATION HOLDING S.A. ayant eu son siège social à L-1142 LUXEMBOURG, 11, rue Pierre d'Aspelt.

Pour extrait conforme

Maître Yves WAGENER

Avocat à la Cour

Référence de publication: 2011005486/17.

(110005503) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

International Vendors S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 412F, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 63.296.

DISSOLUTION

L'an deux mille dix, le vingt décembre.

Par devant Maître Joseph ELVINGER, notaire de résidence à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, soussigné.

A comparu:

Madame Rachel UHL, juriste, demeurant à Luxembourg,

"la mandataire"

agissant en sa qualité de mandataire spéciale de LARENE S.r.l., ayant son siège social au2 bis via Vallegio I-22100 Como,

"le mandant"

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

Lequel comparant, agissant ès-dites qualités, a requis le notaire instrumentant de documenter ainsi qu'il suit ses déclarations et constatations:

I.- Que la société anonyme "INTERNATIONAL VENDORS S.A.", ayant son siège social à L-2086 Luxembourg, 412F, route d'Esch, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 63.296, a été constituée suivant acte reçu le 19 février 1998, publié au Mémorial C numéro 375 du 123 mai 1998.

II.- Que le capital social de la société anonyme prédésignée, s'élève actuellement à EUR 765.000,-, représenté par 5.00 actions de EUR 153,- chacune, chacune intégralement libérée.

III.- Que son mandant déclare avoir parfaite connaissance des statuts et de la situation financière de la susdite société "INTERNATIONAL VENDORS S.A.".

IV.- Que son mandant est devenu propriétaire de toutes les actions de la susdite société et qu'en tant qu'associé unique il déclare expressément procéder à la dissolution de la susdite société.

V.- Que son mandant, agissant en qualité de liquidateur, déclare que les dettes connues ont été payées et en outre qu'il prend à sa charge tous les actifs, passifs et engagements financiers de la société dissoute et que la liquidation de la société est achevée sans préjudice du fait qu'il répond personnellement de tous les engagements sociaux.

VI.- Qu'il y a lieu de procéder à l'annulation du registre des actionnaires de la société dissoute.

VII.- Que décharge pleine et entière est accordée à tous les administrateurs et au commissaire aux comptes de la société dissoute pour l'exécution de leurs mandats jusqu'à ce jour.

VIII.- Que les livres et documents de la société dissoute seront conservés pendant cinq ans au 412F, route d'Esch, L-2086 Luxembourg.

Dont acte, passé à Luxembourg, les jour, mois et an qu'en tête des présentes.

Et après lecture, la mandataire prémentionnée a signé avec le notaire instrumentant le présent acte.

Signé: R. UHL, J. ELVINGER

Enregistré à Luxembourg A.C. le 23 décembre 2010. Relation: LAC/2010/58207. Reçu soixante-quinze euros (75,- €)

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

POUR EXPEDITION CONFORME, délivrée à la société sur sa demande.

Luxembourg, le 30 décembre 2010.

Référence de publication: 2011012179/43.

(110013174) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 janvier 2011.

Vitco & Partners SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1449 Luxembourg, 18, rue de l'Eau.

R.C.S. Luxembourg B 121.633.

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.

Référence de publication: 2011021998/9.

(110026471) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 février 2011.

Société Civile Immobilière HANFF Frères, Société Civile Immobilière.

Siège social: L-2661 Luxembourg, 60, rue de la Vallée.

R.C.S. Luxembourg E 1.657.

L'an deux mille dix, le vingt et un décembre

Par devant Nous, Maître Joseph Elvinger, notaire, résidant à Luxembourg

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société Société civile immobilière Hanff Frères (la "Société"), ayant son siège social à L-2661 Luxembourg, 60 rue de la Vallée, constituée suivant acte reçu par Maître Lucien Schuman alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 15 janvier 1981, publié au Mémorial C, numéro 46 du 7 mars 1981, (le «Mémorial»).

L'assemblée a été déclarée ouverte, avec Monsieur Pierre Hanff, comme président.

Le président a désigné comme secrétaire Flora Gibert, clerc de notaire demeurant à Luxembourg.

L'assemblée a élu comme scrutateur Monsieur Jules Clément, demeurant à Leudelange

Le bureau de l'assemblée ayant dûment été constitué, le présent a déclaré et a requis le notaire d'acter:

I. Que tous les associés sont représentés et leurs noms avec mention du mandataire et le nombre des parts sociales détenues sont spécifiées dans une liste de présence, signée par le bureau de l'assemblée et le notaire soussigné qui restera annexée et sera enregistrée avec le présent acte.

II. Les procurations, après avoir été paraphées "ne variatur" par les personnes comparantes, resteront également annexées au présent acte.

III. Que l'ordre du jour de la présente assemblée des associés de la Société est le suivant:

Modification de l'article 3 des statuts pour lui donner la teneur suivante: «La durée de la société est illimitée.»

Après délibération, l'assemblée des associés a pris à l'unanimité les résolutions suivantes:

Résolution unique

L'assemblée décide de modifier l'article 3 pour lui donner la teneur suivante:

«La durée de la société est illimitée.»

Dépenses

Des dépenses, frais, rémunérations et charges de toutes espèces qu'incombent à la Société à la suite de son augmentation de capital s'élèvent approximativement à huit cents Euros.

Dont procès-verbal, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après la lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leur nom, prénom, état et demeure, les membres du bureau ont signés avec Nous notaire le présent acte.

Signé: P. HANFF, F. GIBERT, J. CLEMENT, J. ELVINGER.

Enregistré à Luxembourg A.C. le 22 décembre 2010. Relation: LAC/2010/57880. Reçu soixante-quinze euros (75.- €).

Le Receveur ff. (signé): Tom BENNING.

POUR EXPEDITION CONFORME délivrée à la société sur sa demande.

Luxembourg, le 3 janvier 2011.

Référence de publication: 2011006019/39.

(110005844) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2011.

IGNI, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.

R.C.S. Luxembourg B 60.894.

Les comptes au 30 septembre 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 3 février 2011.

Pour IGNI

BANQUE DEGROOF LUXEMBOURG S.A.

Agent Domiciliaire

Marc-André BECHET / Valérie GLANE

Directeur / Attaché principal

Référence de publication: 2011021501/15.

(110025033) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Aero Marketing S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2551 Luxembourg, 41, avenue du Dix Septembre.

R.C.S. Luxembourg B 154.881.

L'an deux mille dix,

Le vingt-neuf décembre,

Pardevant Maître Emile SCHLESSER, notaire de résidence à Luxembourg, 35, rue Notre-Dame,

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "AERO MARKETING S.A.", avec siège social à L-2551 Luxembourg, 41, avenue du Dix Septembre, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentaire, en date du 26 juillet 2010, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C, numéro 2035 du 30 septembre 2010, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous la section B et le numéro 154.881.

L'assemblée est présidée par Maître Edouard BUBENICEK, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg, qui désigne comme secrétaire Mademoiselle Siyuan Isabelle HAO, employée privée, demeurant à Luxembourg.

L'assemblée choisit comme scrutateur Maître Alain LORANG, avocat à la Cour, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau ayant été constitué, le Président expose et l'assemblée constate:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence, signée "ne varietur" par les membres du bureau et le notaire instrumentaire. Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires présents ou représentés se reconnaissant dûment convoqués et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

III.- Que la présente assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur l'ordre du jour conçu comme suit:

Ordre du jour:

1. Augmentation du capital social à concurrence de huit cent cinq mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 805.000,00), pour le porter de son montant actuel de quarante-cinq mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 45.000,00) à huit cent cinquante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 850.000,00), sans émission d'actions nouvelles.

2. Souscription de l'augmentation de capital social par l'actionnaire unique, et libération intégrale par conversion partielle d'un compte courant d'actionnaire.

3. Modification subséquente du premier alinéa de l'article cinq des statuts de la société.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière, après délibération, prend à l'unanimité les résolutions suivantes:

Première résolution:

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social à concurrence de huit cent cinq mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 805.000,00), pour le porter de son montant actuel de quarante-cinq mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 45.000,00) à huit cent cinquante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 850.000,00), sans émission d'actions nouvelles.

Deuxième résolution:

L'assemblée générale décide d'admettre à la souscription de l'augmentation de capital social ci-avant décidée l'actionnaire unique, à savoir la société "RANDIA INTERNATIONAL MANAGEMENT S.A.", une société de droit des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à Tortola (Iles Vierges Britanniques), OMC Chambers, Whickhams Cay, 1, Road Town, inscrite auprès des "Public British Virgin Islands Authorities", sous le numéro 1569714,

représentée par Maître Alain LORANG, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé, datée du 13 décembre 2010, laquelle procuration, paraphée "ne varietur", restera annexée au présent acte pour être formalisée avec celui-ci.

Le souscripteur a intégralement libéré l'augmentation de capital par conversion partielle d'un compte courant d'actionnaire, à concurrence de huit cent cinq mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 805.000,00).

La réalité de cet apport a été prouvée au notaire instrumentaire par la production d'un rapport de vérification daté du 3 décembre 2010, dressé par un réviseur d'entreprises indépendant, à savoir Monsieur Aniel GALLO, demeurant professionnellement à L-8211 Mamer, 53, route d'Arlon, et qui conclut comme suit:

"En conclusion des investigations auxquelles nous avons procédé et de l'examen des documents qui nous ont été soumis, nous certifions par la présente:

1. L'apport en nature projeté est décrit d'une façon précise et adéquate.
2. Le mode d'évaluation adopté est raisonnable.
3. La valeur de l'apport qui correspond au moins à la valeur de l'augmentation de capital de USD 805.000,00- sans émission de nouvelles actions."

Ce rapport de vérification, paraphé "ne varietur", restera annexé au présent acte, avec lequel il sera enregistré.

Troisième résolution:

L'assemblée générale décide de modifier le premier alinéa de l'article cinq des statuts de la société, pour lui donner la teneur suivante:

" **Art. 5. (premier alinéa).** Le capital social de la société est fixé à huit cent cinquante mille dollars des Etats-Unis d'Amérique (USD 850.000,00), représenté par trente-et-une (31) actions sans désignation de valeur nominale."

Déclaration:

Le représentant de l'actionnaire unique déclare, en application de la loi du 12 novembre 2004, telle qu'elle a été modifiée par la suite, que son mandant est le bénéficiaire réel de la société faisant l'objet des présentes et certifie que la société ne se livre pas à des activités constituant une infraction visée aux articles 506-1 du Code Pénal et 8-1 de la loi modifiée du 19 février 1973 concernant la vente de substances médicamenteuses et la lutte contre la toxicomanie (blanchiment) ou des actes de terrorisme tels que définis à l'article 135-1 du Code Pénal (financement du terrorisme).

Frais:

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à la somme de deux mille euros (EUR 2.000,00).

Plus rien ne se trouvant à l'ordre du jour, le Président lève la séance.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par noms, prénoms usuels, états et demeures, les membres du bureau ont signé le présent procès-verbal avec le notaire.

Signé: E. Bubenicek, S. I. Hao, A. Lorang, E. Schlessen.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 30 décembre 2010. Relation: LAC / 2010 / 60031. Reçu soixante-quinze euros 75,00€.

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

Pour expédition conforme.

Luxembourg, le 7 janvier 2011.

Référence de publication: 2011005558/88.

(110005881) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2011.

Razel Luxembourg, Succursale d'une société de droit étranger.

Adresse de la succursale: L-3254 Bettembourg, 156, route de Luxembourg.

R.C.S. Luxembourg B 65.030.

—
FERMETURE D'UNE SUCCURSALE

Extrait

Le conseil d'administration de la société Razel S.A.S., ayant son siège social au 3, rue René Razel -Christ de Saclay, 91892 Orsay, France, qui s'est tenu le 30 septembre 2010, a pris la décision de fermer sa succursale dénommée Razel Luxembourg avec effet au 30 septembre 2010.

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

Mr. Jean GUILLAUME

Représentant permanent de la succursale Razel Luxembourg

Référence de publication: 2011021561/15.

(110025106) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Raym. Weyland S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-3355 Leudelange, 90, rue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 67.422.

—
Extrait des résolutions de l'assemblée générale ordinaire du 15 novembre 2010

L'assemblée générale a entre autres pris les résolutions suivantes:

1. L'assemblée décide de reconduire les mandats des administrateurs:

Madame Denise WEYLAND-BLITGEN demeurant à 90, rue de la Gare, L-3355 LEUDELANGE;

Monsieur Raymond WEYLAND demeurant à 90, rue de la Gare, L-3355 LEUDELANGE;

Monsieur Jeff WEYLAND demeurant à 11, rue Schleiwenhaff, L-3366 LEUDELANGE.

2. L'assemblée décide de reconduire le mandat du commissaire aux comptes:

EBC, EUROPEAN BUSINESS CONSULTING S.à r.l., 66, rue de Gasperich L-1617 LUXEMBOURG.

3. Les mandats des administrateurs ainsi que du commissaire aux comptes se termineront à l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en 2016.

LEUDELANGE, le 11 février 2011.

Pour extrait conforme

La société

Référence de publication: 2011021911/20.

(110026334) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 février 2011.

CED 2002 S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 85.043.

—
Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui s'est tenue à Luxembourg en date du 23 décembre 2010, que l'Assemblée a pris, entre autres, les résolutions suivantes:

Septième résolution:

L'assemblée générale procède à la nomination définitive de Monsieur Frédéric ADAM, employé privé, demeurant professionnellement au 30, Boulevard Royale L-2449 Luxembourg, cooptée aux fonctions d'administrateur, en remplacement de Monsieur Fabrizio PENSO, Administrateur, par décision du conseil d'administration dans sa réunion du 12 février 2010. Le mandat de l'administrateur élu prendra fin lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra en l'an 2013.

Huitième résolution:

L'assemblée générale décide de transférer, à compter de ce jour, le siège social au 30, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

Neuvième résolution:

L'Assemblée générale prend acte du changement d'adresse professionnelle de Monsieur Davide MURARI, Administrateur, demeurant à compter de ce jour au 30, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, et de Monsieur Mirko LA ROCCA, Administrateur, demeurant à compter de ce jour au 30, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 23 décembre 2010.

Pour la société CED 2002 S.A.

BANQUE BPP S.A.

Le domiciliataire

Référence de publication: 2011006156/26.

(110005447) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

**MM Editorial Design S.A., Société Anonyme,
(anc. studioforeditorialdesign S.A.).**

Siège social: L-1618 Luxembourg, 10, rue des Gaulois.

R.C.S. Luxembourg B 132.705.

L'an deux mil dix, le vingt-sept décembre.

Pardevant Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme holding "studioforeditorialdesign S.A." une société anonyme de droit luxembourgeois ayant son siège social à L-1618 Luxembourg, 10, Rue des Gaulois,

constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant, alors de résidence à Luxembourg-Eich le 28 septembre 2007, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations numéro 2622 du 16 novembre 2007,

inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 132705.

L'assemblée générale extraordinaire est ouverte à 14.30 heures sous la présidence de Mademoiselle Diana HOFFMANN, employée, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le président nomme Monsieur Paul WEILER, employé, demeurant professionnellement à Luxembourg comme secrétaire

L'assemblée choisit comme scrutatrice Madame Nathalie PRIEUR, comptable, demeurant professionnellement à L-1140 Luxembourg.

Le bureau ainsi constitué, le Président expose et prie le notaire instrumentant d'acter:

I. Que la présente assemblée à pour ordre du jour:

1.- Changement du nom de la société en MM Editorial Design S.A.

2.- Modification de l'article 1^{er} des statuts.

3.- Divers.

II. Que les actionnaires présents ou représentés, les mandataires des actionnaires représentés, ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence.

III. Que l'intégralité du capital étant représentée à la présente assemblée, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, les actionnaires représentés se reconnaissent dûment convoqués et déclarent par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

IV. Que la présente assemblée, réunissant l'intégralité du capital social, est régulièrement constituée et peut délibérer valablement, telle qu'elle est constituée, sur les points portés à l'ordre du jour.

L'Assemblée Générale après délibération, prend à l'unanimité des voix les résolutions suivantes.

Première résolution

L'Assemblée Générale décide de changer le nom de la société en MM Editorial Design S.A.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale modifie en conséquence de la résolution précédente l'article 1^{er} des statuts, qui aura désormais la teneur suivante:

« **Art. 1^{er}** . Il existe une société anonyme sous la dénomination de MM Editorial Design S.A.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, l'assemblée a été clôturée à 14.45 heures.

Evaluation.

Les frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la société en raison du présent acte sont évalués à environ 850,- EUR.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus par le notaire instrumentant par noms, prénoms usuels, état et demeure, les membres du bureau ont signé avec Nous, notaire, le présent acte.

Signé: D. HOFFMANN; P. WEILER; N. PRIEUR; P.DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 29 décembre 2010. Relation: LAC/2010/59504. Reçu 75.- € (soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

POUR COPIE CONFORME, délivré au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg.

Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Référence de publication: 2011005534/53.

(110005960) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2011.

Arizona Investments S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 116.927.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 19 janvier 2011 que Mademoiselle Sandra BORTOLUS, employée privée, avec adresse professionnelle à L-1219 Luxembourg, 23, rue Beaumont, a été nommée administrateur pour terminer le mandat de Monsieur Pierre SCHMIT, démissionnaire.

Luxembourg, le 19 janvier 2011.

POUR EXTRAIT CONFORME

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Signature

Référence de publication: 2011021626/15.

(110024608) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 février 2011.

Paradiso Sàrl, Société à responsabilité limitée,

(anc. Mike Koedinger Management S.à r.l.).

Siège social: L-1618 Luxembourg, 10, rue des Gaulois.

R.C.S. Luxembourg B 74.039.

—
L'an deux mille dix, le vingt-sept décembre.

Pardevant Maître Paul DECKER, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

Monsieur Michel dit Mike Koedinger, éditeur, demeurant professionnellement à L-1618 Luxembourg, 10, Rue des Gaulois, ici représenté par Madame Nathalie PRIEUR, comptable, demeurant professionnellement à L-1140 Luxembourg.

Lequel comparant, représenté comme ci-avant a déclaré être le seul et unique associé, représentant l'intégralité du capital social de la société à responsabilité limitée "MIKE KOEDINGER MANAGEMENT S.à r.l." établie et ayant son siège social à L-1618 Luxembourg, 10, Rue des Gaulois, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg section B sous le numéro 74039;

constituée suivant acte reçu par Maître Paul FRIEDERS, notaire de résidence à Luxembourg en date du 18 janvier 2000, publié au Mémorial C Recueil des Sociétés et Associations, numéro 313 du 28 avril 2000.

L'associé unique, agissant comme ci-avant, représentant l'intégralité du capital social, a requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions suivantes:

Première résolution

L'associé unique décide d'abandonner le régime fiscal d'une société holding et d'adopter le statut d'une société de participations financières en remplaçant l'article deux des statuts par le texte suivant:

« **Art. 2.** La société a pour objet la prise de participations, sous quelque forme que ce soit, dans des sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ainsi que l'acquisition par achat, souscription ou de toute autre manière, ainsi que l'aliénation par vente, échange ou de toute autre manière de titres, obligations, billets et autres valeurs de toutes espèces, la possession, l'administration, le développement et la gestion de son portefeuille.

La société n'exercera pas directement une activité industrielle et ne tiendra aucun établissement commercial ouvert au public.

La société peut cependant participer à la création et au développement de n'importe quelle entreprise financière, industrielle ou commerciale, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger, et leur prêter tous concours, que ce soit par des prêts, des garanties ou toutes autres manières.

La société peut emprunter sous toutes formes et procéder à l'émission d'obligations.

D'une façon générale, elle peut prendre toutes mesures de contrôle et de surveillance et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement ou au développement de son objet.»

Deuxième résolution

L'associé unique décide de changer la dénomination de la société en «Paradiso Sàrl» et modifie en conséquence l'article quatre des statuts comme suit:

" **Art. 4.** La société existe sous la dénomination de «Paradiso Sàrl».

Frais

Le montant des frais, dépenses et rémunérations quelconques incombant à la société en raison des présentes s'élève approximativement à 800.- EUR.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est levée.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée à la comparante, connue du notaire par nom, prénom usuel, état et demeure, elle a signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: N. PRIEUR; P.DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 29 décembre 2010. Relation: LAC/2010/59503. Reçu 75.-€ (soixante-quinze Euros).

Le Receveur (signé): Francis SANDT.

POUR COPIE CONFORME, délivré au registre de Commerce et des sociétés à Luxembourg.

Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Référence de publication: 2011005890/52.

(110005901) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 janvier 2011.

One S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 61.255.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue à Luxembourg en date du 8 décembre 2010, que les actionnaires de la société ont pris les résolutions suivantes:

Sixième résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société du 4, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg au 30, Boulevard Royal L-2449 Luxembourg avec effet à partir de la date de l'assemblée.

Septième résolution

Le mandat des administrateurs et du Commissaire aux Comptes expirant à la date de ce jour, l'Assemblée décide de nommer pour une durée de 6 ans, jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes au 31.12.2015.

Administrateurs:

- Monsieur Davide MURARI, employé privé, demeurant professionnellement 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Administrateur et Président du Conseil;

- Monsieur Frédéric ADAM, employé privé, demeurant professionnellement 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Administrateur;

- Monsieur Mirko LA ROCCA, employé privé, demeurant professionnellement 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Administrateur.

Commissaire aux Comptes:

- Madame Francesca DOCCHIO, demeurant professionnellement 5, Avenue Gaston Diderich L-1420 Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 8 décembre 2010.

Pour la société ONE S.A.

BANQUE BPP S.A.

Signatures

Le domiciliataire

Référence de publication: 2011006223/30.

(110005467) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Parfume S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 67.817.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Annuelle qui s'est tenue à Luxembourg en date du 26 novembre 2010, que l'Assemblée a pris, entre autres, les résolutions suivantes:

Sixième résolution:

L'assemblée générale procède à la nomination définitive de Monsieur Frédéric ADAM, employé privé, demeurant professionnellement au 30, Boulevard Royale L-2449 Luxembourg, cooptée aux fonctions d'administrateur, en remplacement de Monsieur Fabrizio PENSO, Administrateur, par décision du Conseil d'Administration dans sa réunion du 12 février 2010.

Le mandat de l'administrateur élu prendra fin lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra en l'an 2011.

Septième résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société du 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg au 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg avec effet à partir de la date de l'assemblée.

Huitième résolution

L'assemblée prend note du changement de l'adresse professionnelle de deux administrateurs de la société comme suit:

- Monsieur Davide MURARI, 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;

- Monsieur Mirko LA ROCCA, 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;

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

Luxembourg, le 26 novembre 2010.

Pour la société PARFUME S.A.

BANQUE BPP S.A.

Le domiciliataire

Référence de publication: 2011006225/27.

(110005461) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

Superbond S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 30, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 66.182.

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Annuelle qui s'est tenue à Luxembourg en date du 27 décembre 2010, que l'Assemblée a pris, entre autres, les résolutions suivantes:

Sixième résolution:

L'assemblée décide de transférer le siège social de la société du 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg au 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg avec effet à partir de la date de l'Assemblée.

Septième résolution:

L'assemblée prend note du changement de l'adresse professionnelle de deux administrateurs de la société comme suit:

- Monsieur Davide MURARI, 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg;

- Monsieur Frédéric ADAM, 30 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 27 décembre 2010.

Pour la société SUPERBOND S.A.

BANQUE BPP S.A.

Le domiciliataire

Référence de publication: 2011006240/21.

(110005451) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 janvier 2011.

SHB Sicav, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1229 Luxembourg, 15, rue Bender.

R.C.S. Luxembourg B 153.460.

—
EXTRAIT

En date du 23 juin 2010, Monsieur Claes Norén, né le 26 juillet 1955 à Stockholm (Suède), a démissionné de ses fonctions d'administrateur de la Société avec effet immédiat.

Le conseil d'administration de la Société sera donc composé comme suit:

- Monsieur Per Beckman;

- Monsieur Jacques Elvinger; et

- Madame Julie Elizabeth Anne Krentz.

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

Luxembourg, le 2 février 2011.

Pour la Société

Jacques Elvinger / Julie Krentz

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011021570/19.

(110025278) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Uranus Finance S.A., Société Anonyme Soparfi.

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

R.C.S. Luxembourg B 3.137.

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

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

Luxembourg, le 8 février 2011.

Référence de publication: 2011021342/10.

(110024878) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Vauban Investments, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-1746 Luxembourg, 1, rue Joseph Hackin.

R.C.S. Luxembourg B 158.515.

—
Extrait de la résolution du 08 février 2011

Sous réserve de l'autorisation de la Commission de Surveillance du Secteur Financier, les soussignés, en leur qualité d'actionnaire unique de la Société, annulent et remplacent par la présente la désignation de Pricewaterhouse Coopers Luxembourg en qualité de réviseur d'entreprise agréé par la Société KPMG Audit S.à.r.l, 9 allée Scheffer L-2520 Luxembourg en qualité de réviseur d'entreprise agréé de la Société à la date du 21 janvier 2011.

Référence de publication: 2011021348/12.

(110025285) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

OIKO-Consulting, Agence en Marketing, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5365 Munsbach, 13, rue Gabriel Lippmann.

R.C.S. Luxembourg B 77.492.

Auszug aus dem Protokoll der Ausserordentlichen Gesellschafterversammlung vom 25. Januar 2011 in Münsbach

Aufgrund eines Beschlusses des Gemeinderates der Gemeinde Schüttringen den Strassennamen „Parc d'Activité Syrdall“ in „Rue Gabriel Lippmann“ umzuändern, beschliesst die Gesellschafterversammlung einstimmig den Sitz der Gesellschaft wie folgt abzuändern:

Der Gesellschaftssitz befindet sich in L-5365 Munsbach, 13, rue Gabriel Lippmann.

Die Gesellschafterversammlung nimmt Kenntnis von der Änderung der Gesellschaftsform des Gesellschafters Biogros S.à r.l. in Biogros S.A. RC Luxembourg B 40.346 mit Sitz 13, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach und des Gesellschafters Naturata S.à r.l. in Naturata S.A., RC Luxembourg B 31.794 mit Sitz 13, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Luxembourg, den 25. Januar 2011.

OIKO – Consulting, Agence en Marketing S.à r.l.

Référence de publication: 2011021193/17.

(110025536) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Airpark S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1471 Luxembourg, 257, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 120.746.

Les comptes annuels au 30 septembre 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: 2011021457/13.

(110025612) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

ALM Luxembourg Investments S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1931 Luxembourg, 13-15, avenue de la Liberté.

R.C.S. Luxembourg B 149.615.

Statuts coordonnés, suite à de l'assemblée générale extraordinaire reçue par Maître Francis KESSELER, notaire de résidence à Esch/Alzette, en date du 30 août 2010, déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Esch/Alzette, le 30 septembre 2010.

Francis KESSELER

NOTAIRE

Référence de publication: 2011021458/13.

(110024982) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Global PepsiCo Luxembourg Holdings S. à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 18.002,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 131.152.

Il résulte de la décision de l'associé unique tenue au siège social en date du 1 février 2011 de la société Global PepsiCo Luxembourg Holdings S.à r.l. que l'associé a pris la décision suivante:

- Election du nouveau Gérant A pour une durée indéterminée à compter de la présente Assemblée Générale Annuelle: Pierre-Yves Monoyer, résidant professionnelle au 7A, Rue Robert Stumper, L-2557 Luxembourg.

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

Global PepsiCo Luxembourg Holdings S.à r.l.
Patrick L.C. van Denzen
Gérant B

Référence de publication: 2011021489/16.

(110025333) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Antholux S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 54.670.

Les comptes annuels au 31 décembre 2007 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Signature.

Référence de publication: 2011021461/10.

(110025125) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Auchan Luxembourg, Société Anonyme.

Siège social: L-2721 Luxembourg, 5, rue Alphonse Weicker.

R.C.S. Luxembourg B 45.515.

Extrait des résolutions prises lors de la réunion du Conseil d'Administration du 30 novembre 2010

- Monsieur François REMY, Directeur Général Pays, demeurant professionnellement au 5 rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxembourg, est nommé Administrateur-Délégué de la société avec pouvoir d'engager la société sous sa seule signature pour une période d'un an. Son mandat d'Administrateur-Délégué prend effet au 27 avril 2010 et prendra fin lors de l'assemblée générale statutaire de l'année 2011;

- Monsieur Philippe DETAVERNIER, Directeur des Ressources et du Développement Société Auchan France, demeurant professionnellement au 40, avenue de Flandre, F-59964 Croix, est nommé Président du Conseil d'Administration pour une période d'un an. Son mandat viendra à échéance lors de l'Assemblée Générale Statutaire de l'an 2011.

Le 30 novembre 2010.

Certifié sincère et conforme

Référence de publication: 2011021632/17.

(110026447) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 février 2011.

ASAP-Lipamex S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-5534 Remich, 17, rue Foascht.

R.C.S. Luxembourg B 98.550.

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.

Remich, le 24 janvier 2011.

Patrick SERRES

Notaire

Référence de publication: 2011021463/12.

(110024988) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Blue Evolution S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 108.737.

Les comptes annuels 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.

Pour BLUE EVOLUTION S.A.
FIDALUX S.A.
Signature
Agent Domiciliataire

Référence de publication: 2011021466/13.

(110024983) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Bravank International, Société Anonyme.

Siège social: L-6726 Grevenmacher, 12, Op Flohr.

R.C.S. Luxembourg B 98.516.

Die Jahresergebnisse der Gesellschaft am 31. Dezember 2009 wurden beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Référence de publication: 2011021468/10.

(110025321) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

TAQA Luxembourg S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 52.740.592,00.

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

R.C.S. Luxembourg B 124.212.

Suite à l'Assemblée Générale du Seule Actionnaire de la société TAQA Luxembourg S.à r.l., les décisions suivantes ont été prises.

Election du nouveau Gérant suivant pour une durée indéterminée, à compter du 1^{er} Février 2011:

- Madame Gwénaëlle Bernadette Andrée Dominique Cousin, née le 3 avril 1973 à Rennes, en France, et ayant pour adresse professionnelle le 46A Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

Acceptation de la démission du Gérant suivant, à compter du 1^{er} Février 2011:

- Monsieur Robert van't Hoeft, né le 13 janvier 1958 à Schiedam, aux Pays Bas, et ayant pour adresse professionnelle le 46A Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg.

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

M.C.J. Weijermans
Gérant

Référence de publication: 2011021577/19.

(110025378) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

DundeeWealth S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1637 Luxembourg, 22, rue Goethe.

R.C.S. Luxembourg B 70.415.

Extrait du procès-verbal du Conseil d'Administration de DundeeWealth S.A. ayant eu lieu le 13 avril 2010:

Démission/Nomination d'un Administrateur de la Société

Démission d'un Administrateur de la Société

Mlle Satov déclare qu'à la date effective du 31 décembre 2009, M. Gert Rautenberg a démissionné en tant qu'Administrateur de la Société. Une copie de la démission signée a été présentée aux Administrateurs.

Sur proposition dûment présentée, appuyée et approuvée à l'unanimité,

IL A ÉTÉ DECIDE QUE la démission de Mr Gert Rautenberg a été approuvée.

Nomination d'un Administrateur de la Société

Mlle Satov déclare qu'à la date effective du 31 décembre 2009, Mlle Amy Duling – résidant au 86 Devon Road Paoli, 19301 Pensylvanie, Etats-Unis d'Amérique – a été nommée en tant qu'Administrateur de la Société. Une copie de la résolution signée, incluant un consentement pour agir en tant qu'Administrateur de la société ont été présentés aux Administrateurs.

Sur proposition dûment présentée, appuyée et approuvée à l'unanimité,

IL A ÉTÉ DECIDE QUE la nomination de Mlle Amy Duling a été approuvée.

Référence de publication: 2011021686/21.

(110026097) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 février 2011.

H.R.T. Révision S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.

R.C.S. Luxembourg B 51.238.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2009, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, 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.

Dominique RANSQUIN / Philippe RICHELLE

Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011021494/12.

(110025138) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Cross Applications S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2613 Luxembourg, 1, place du Théâtre.

R.C.S. Luxembourg B 128.154.

Le Bilan au 31 décembre 2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2011021471/10.

(110025081) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Dogan-Levage S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-8009 Strassen, 71, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 62.653.

Procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue au siège social de la société en date du 10 Février 2011

Résolution.

Transfert du siège social de 270, route d'Arlon , L - 8010 Strassen, à 71, route d'Arlon, L - 8009 Strassen, et ce avec effet immédiat.

Dogan Mustafa

Administrateur-délégué

Référence de publication: 2011021473/13.

(110025247) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 février 2011.

Europäische Klinik für Umweltmedizin Beteiligungs A.G., Société Anonyme.

Siège social: L-1341 Luxembourg, 3, place Clairefontaine.

R.C.S. Luxembourg B 59.554.

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

Document faisant l'objet de la rectification

Référence: L090198911

Date:24/12/2009

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

Luxembourg, le 23 décembre 2010.

MAZARS

Signature

Référence de publication: 2011036428/15.

(100200322) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2010.

Hilsen Holding Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-1411 Luxembourg, 2, rue des Dahlias.

R.C.S. Luxembourg B 80.693.

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

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

Luxembourg, le 23 décembre 2010.

Signature.

Référence de publication: 2011036452/10.

(100200804) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2010.

Foufi Investissements S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 97.809.

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.

Signature.

Référence de publication: 2011036444/10.

(100200692) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2010.

Farm International S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 8, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 81.938.

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.

Signature.

Référence de publication: 2011036437/10.

(100200995) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2010.

Dorsol S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2146 Luxembourg, 63-65, rue de Merl.

R.C.S. Luxembourg B 87.881.

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.

Signature.

Référence de publication: 2011036423/10.

(100200690) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2010.

Donau Invest S.A., SPF, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.

Siège social: L-2227 Luxembourg, 23, avenue de la Porte Neuve.

R.C.S. Luxembourg B 60.460.

Extrait du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue le 12 avril 2010

Après avoir délibéré, le Conseil d'Administration décide, à l'unanimité,

- de nommer Monsieur Joseph WINANDY en tant que Président du Conseil d'Administration.

Pour copie certifiée conforme

K. LOZIE / J. WINANDY

Administrateur / Président

Référence de publication: 2011036422/13.

(100200438) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 décembre 2010.