

# 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° 1272

11 juin 2011

### SOMMAIRE

AL Participation S.à r.l. ....	61047	Loyalty Partner Holdings S.A. ....	61051
Antin Infrastructure Luxembourg II ....	61047	Meccarillos Suisse ....	61052
Boston Holding S.à r.l. ....	61053	MP Lux ....	61052
Centrum Leto S.A. ....	61048	Novator Pharma S.à r.l. ....	61053
Centrum Poznan S.A. ....	61049	Olympe International Holding S.à r.l. ....	61053
Centrum Weiterstadt S.A. ....	61049	ONSEN Benelux S. à r.l. ....	61054
Cupa Pizarras ....	61049	Otario Sàrl ....	61054
DesCap S.A. ....	61048	Patron Electra S.à r.l. ....	61054
DFP Luxembourg S.A. ....	61052	Précis-Lux S.A. ....	61056
DUVAL INVESTMENTS S.A., société de gestion de patrimoine familial ....	61045	Pro Re (Luxembourg) S.A. ....	61055
Egis Investment Partners S.C.A. ....	61010	Sales Business Materials ....	61054
Egis Investment Partners SCA SICAR ...	61010	SEEF Foods S.à r.l. ....	61047
E&H S.à r.l. ....	61046	SES ....	61056
Eurofins Genomics LUX ....	61046	SES Asia ....	61056
Europa Hawk S.à r.l. ....	61055	SES Latin America ....	61056
Finance Trainer Research Institute S.à r.l. .....	61046	SES Participations ....	61056
GP Lux Sàrl ....	61050	Société Holding des Côtes Rouges S.A. ..	61055
G.P.P. International S.A. ....	61050	Sophis Holding GP (Luxembourg) S.à.r.l. .....	61051
HEPP IV Luxembourg Finance S.à r.l. ....	61051	Sophis Manco Luxembourg SA ....	61047
Infigen Energy Finance (Lux) S.à r.l. ....	61048	Tcar S.à r.l. ....	61050

**Egis Investment Partners SCA SICAR, Société en Commandite par Actions sous la forme d'une Société d'Investissement en Capital à Risque,  
(anc. Egis Investment Partners S.C.A.).**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 20, boulevard Emmanuel Servais.

R.C.S. Luxembourg B 84.294.

In the year two thousand and eleven, on the nineteenth day of May.

Before Us Maître Henri Hellinckx, notary, residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

was held an extraordinary general meeting (the Meeting) of the shareholders of Egis Investment Partners S.C.A. (the Shareholders), a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions) incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg with registered office at 20 Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 84.294 (the Company). The Company was incorporated on 29 October 2001 pursuant to a deed of the notary Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary then residing in Luxembourg, published on 1 March 2002 in the Luxembourg official gazette (Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations) C-N°341 at page number 16347, and its articles of incorporation have been amended for the last time pursuant to a deed of Maître Henri Hellinckx, notary residing in Luxembourg, on 7 April 2011, published on 7 May 2011 in the Luxembourg official gazette (Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations) C-N° 929 at page number 44571.

The Meeting is chaired by Yannick Arbaut, lawyer, professionally residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (the Chairman). The Chairman appoints Solange Lardillon, lawyer, professionally residing in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, as secretary and scrutineer of the Meeting (the Secretary and the Scrutineer). The Chairman, the Secretary and the Scrutineer are collectively referred to hereafter as the Members of the Bureau or the Bureau.

The Bureau thus having constituted, the Chairman requests the notary to record that:

I. the Shareholders present or represented at the Meeting and the number of shares they hold are recorded in an attendance list, which will be signed by the Shareholders present and the holders of the powers of attorney who represent the Shareholders who are not present and the Members of the Bureau. The said list as well as the powers of attorney, after having been signed ne varietur by the Shareholders, the persons who represent the Shareholders who are not present and the undersigned notary, will remain attached to these minutes;

II. it appears from the attendance list that all four thousand (4,000) shares, representing the entire subscribed share capital of the Company are present or duly represented at the Meeting. The Shareholders present or represented declare that they have had due notice of, and have been duly informed of the agenda prior to, the Meeting. The Meeting decides to waive the convening notices. The Meeting is thus regularly constituted and can validly deliberate on all the items on the agenda, set out below; and

III. the agenda of the Meeting is as following:

1. Waiver of the convening notices.

2. Conversion of the Company into an investment company in risk capital with multiple compartments (société d'investissement en capital à risque à compartiments multiples) organised under the Luxembourg act dated 15 June 2004 relating to the investment company in risk capital, as amended (the 2004 Act) under the name "Egis Investment Partners SCA SICAR" and comprised of two compartments, namely:

- Egis Investment Partners SCA SICAR - M25 (the M25 Compartment);
  - Egis Investment Partners SCA SICAR - Infrastructures (the Infrastructures Compartment);
- (each a Compartment and together the Compartments).

3. Amendment of the corporate purpose of the Company so as to read as follows:

" 4.1. The purpose of the Company is the investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the 2004 Act.

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

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles in charge of the design, build maintenance, operation and/or financing of infrastructure projects;

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

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

(d) enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the assets (present or future) of the Company or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any director, manager or other agent of the Company,

or any company in which the Company or its parent company has a direct or indirect interest, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company;

to the fullest extent permitted under the 2004 Act and as provided for in the confidential offering memorandum of the Company drawn up in accordance with article 3(3) of the 2004 Act (the Memorandum)."

4. Approval of the valuation report established by the board of managers of Egis Investment S.à r.l. in its capacity as general partner of the Company (the General Partner) setting out:

(i) the total net assets of the Company (with assets being valued at fair value) with a break down of the Company's assets and liabilities as at 30 April 2011;

(ii) the net assets of the M25 Compartment with such features as set out in the Company's draft confidential offering memorandum approved by the Luxembourg regulatory authority, the Commission de Surveillance du Secteur Financier as of 22 April 2011 (the Memorandum) (with assets being valued at fair value), with a breakdown of the assets and liabilities of the M25 Compartment;

(iii) the net assets of the Infrastructures Compartment with such features as set out in the Memorandum (with assets being valued at fair value), with a breakdown of the assets and liabilities of the Infrastructures Compartment;

(the Valuation Report).

5. Acknowledgement and approval that the Valuation Report will be promptly updated as of the date of the present Meeting and subject to ratification by the board of managers of Egis Investment S.à r.l. in its capacity as general partner of the Company.

6. Amendment, restatement and renumbering of the articles of incorporation of the Company (the Articles) in their entirety so as to reflect items 2 and 3 above.

7. Acknowledgement that the shares issued by the Company have been fully paid up by the Shareholders.

8. Acknowledgement that upon the conversion of the Company into a SICAR, the legal reserve will be incorporated into the retained earnings of the Company.

9. Allocation of the existing assets and liabilities of the Company among the Compartments as determined by the Valuation Report.

10. Conversion of all shares issued by the Company as of the date of the Meeting into shares issued by each of the Compartments in accordance with the exchange ratio determined in the Valuation Report.

11. Acknowledgment that a maximum of one (1) GP share will be issued per Compartment and decision to convert any excess GP shares resulting from the conversion into a SICAR into ordinary shares.

12. Miscellaneous.

IV. that the Meeting unanimously takes the following resolutions:

*First resolution*

The entire share capital of the Company being represented at the Meeting, the Meeting waives the convening notices, the Shareholders (present or represented) consider themselves as duly convened and declare to have full knowledge of the agenda of the Meeting, which was communicated to them in advance.

*Second resolution*

The Meeting resolves to convert the Company into an investment company in risk capital with multiple compartments (société d'investissement en capital à risque à compartiments multiples) organised under the 2004 Act under the name "Egis Investment Partners SCA SICAR" and comprised of the Compartments.

*Third resolution*

The Meeting resolves to amend the corporate purpose of the Company so as to read as follows:

" **4.1.** The purpose of the Company is the investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the 2004 Act.

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

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles in charge of the design, build maintenance, operation and/or financing of infrastructure projects;

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

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

(d) enter into any guarantee, pledge or any other form of security, whether by personal covenant or by mortgage or charge upon all or part of the assets (present or future) of the Company or by all or any of such methods, for the performance of any contracts or obligations of the Company, or any director, manager or other agent of the Company,

or any company in which the Company or its parent company has a direct or indirect interest, or any company being a direct or indirect shareholder of the Company or any company belonging to the same group as the Company;

to the fullest extent permitted under the 2004 Act and as provided for in the confidential offering memorandum of the Company drawn up in accordance with article 3(3) of the 2004 Act (the Memorandum)."

*Fourth resolution*

The Meeting resolves to approve the Valuation Report setting out:

(i) the total net assets of the Company (with assets being valued at fair value) with a break down of the Company's assets and liabilities as at 30 April 2011;

(ii) the net assets of the M25 Compartment with such features as set out in the Memorandum (with assets being valued at fair value), with a breakdown of the assets and liabilities of the M25 Compartment;

(iii) the net assets of the Infrastructures Compartment with such features as set out in the Memorandum (with assets being valued at fair value), with a breakdown of the assets and liabilities of the Infrastructures Compartment.

*Fifth resolution*

The Meeting resolves to acknowledge and approve that the Valuation Report will be promptly updated as of the date of the present Meeting and subject to ratification by the board of managers of Egis Investment S.à r.l. in its capacity as general partner of the Company.

*Sixth resolution*

The Meeting resolves to amend, restate and renumber the Articles in their entirety so as to reflect the second and third resolutions above. As a consequence of such changes, the Articles read as follows:

**" 1. Art. 1. Form and Name.**

1.1 There exists an investment company in risk capital (société d'investissement en capital à risque) in the form of a corporate partnership limited by shares (société en commandite par actions) under the name of "Egis Investment Partners SCA SICAR" (the Company).

1.2 The Company shall be governed by Luxembourg act of 15 June 2004 relating to the investment company in risk capital, as may be amended from time to time (the 2004 Act), the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended (the Companies Act) (provided that in case of conflicts between the Companies Act and the 2004 Act, the 2004 Act shall prevail) as well as by these articles of incorporation (the Articles).

**2. Art. 2. Registered office.**

2.1 The registered office of the Company is established in Luxembourg-City. It may be transferred to any other place within the Grand Duchy of Luxembourg by a resolution of the General Meeting (as defined under article 21.4 below), deliberating in the manner provided for amendments to the Articles or by the General Partner (as defined in article 15 below) if and to the extent permitted by law. It may be transferred within the boundaries of the municipality by a resolution of the General Partner.

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

2.3 Where the General Partner determines that extraordinary political or military developments or events have occurred or are imminent and that these developments or events would interfere with the normal activities of the Company at its registered office, or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the complete cessation of these extraordinary circumstances. Such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a corporate partnership limited by shares incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg.

**3. Art. 3. Duration.**

3.1 The Company is formed for an unlimited duration, provided that the Company will however be automatically put into liquidation upon the termination of a Compartment (as defined in article 5.3) if no further Compartment is active at that time.

3.2 The Company may be dissolved with the consent of the General Partner by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles, as prescribed in article 22 hereto as well as by the Companies Act.

**4. Art. 4. Corporate objects.**

4.1 The purpose of the Company is the investment of the funds available to it in risk capital within the widest meaning permitted under the 2004 Act.

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

(a) make investments whether directly or through direct or indirect participations in subsidiaries of the Company or other intermediary vehicles in charge of the design, build maintenance, operation and/or financing of infrastructure projects;

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

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

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

to the fullest extent permitted under the 2004 Act and as provided for in the confidential offering memorandum of the Company drawn up in accordance with article 3(3) of the 2004 Act (the Memorandum).

## **5. Art. 5. Share capital.**

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

5.2 The capital must reach one million euro (EUR 1,000,000) within twelve months of the date on which the Company has been registered as an investment company in risk capital (société d'investissement en capital à risque, SICAR) under the 2004 Act on the official list of Luxembourg SICARs, and thereafter may not be less than this amount.

5.3 The Company has an umbrella structure and the General Partner will set up separate portfolios of assets that represent compartments as defined in article 3(2) of the 2004 Act (the Compartments, each a Compartment), and that are formed for one or more Classes (as defined under article 5.4). Each Compartment will be invested in accordance with the investment objective and policy applicable to that Compartment. The investment objective, policy and other specific features of each Compartment are set forth in the general section and the relevant special section of the Memorandum. Each Compartment may have its own funding, investment policy, capital gains, expenses and losses, distribution policy or other specific features.

5.4 Within a Compartment, the General Partner may, at any time, decide to issue one or more classes of shares (the Classes, each class of shares being a Class) with such rights and such features as described in the Memorandum, provided that, at all times, the General Partner shall hold at least one share that is reserved to the General Partner, in its capacity as sole unlimited shareholder (actionnaire gérant commandité) of the Company (the GP Share) and that a maximum of one GP Share shall be issued by the Company in each Compartment.

5.5 The General Partner may create additional Compartments whose investment objectives may differ from those of the Compartments then existing. Upon creation of new Compartments, the Memorandum will be updated.

5.6 The Company is one single legal entity. However, in accordance with article 3(5) of the 2004 Act, the rights of the shareholder and creditors relating to a Compartment or arising from the setting-up, operation and liquidation of a Compartment are limited to the assets of that Compartment. The assets of a Compartment are exclusively dedicated to the satisfaction of the rights of the shareholders relating to that Compartment and the rights of those creditors whose claims have arisen in connection with the setting-up, operation and liquidation of that Compartment, and there shall be no cross liability between Compartments, in derogation of article 2093 of the Luxembourg Civil Code.

5.7 The General Partner may create each Compartment for an unlimited or limited period of time; in the latter case, the General Partner may, at the expiration of the initial period of time, extend the duration of that Compartment one or more times, subject to the relevant provisions of the Memorandum. At the expiration of the duration of a Compartment, the Company shall redeem all the shares of that Compartment, in accordance with article 8. At each extension of the duration of a Compartment, the registered shareholders will be duly notified in writing by a notice sent to their address as recorded in the Company's register of shareholders. The Memorandum shall indicate whether a Compartment is incorporated for an unlimited period of time or, alternatively, its duration and, if applicable, any extension of its duration and the terms and conditions for such extension.

5.8 For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets attributable to each Class will, if not already denominated in euro, be converted into euro. The capital of the Company equals the total of the net assets of all the Classes of all Compartments.

## **6. Art. 6. Form of shares.**

6.1 The Company only issues shares in registered form and shares will remain in registered form. Shares are issued without par value.

6.2 All issued registered shares of the Company shall be registered in the register of shareholders which shall be kept at the registered office by the Company or by one or more persons designated for this purpose by the Company, where it will be available for inspection by any shareholder. Such register shall contain the name of each owner of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company, the number and Class of registered shares held

by him, the amount paid up on each share, and the transfer of shares and the dates of such transfers. The ownership of the shares will be established by the entry in this register.

6.3 The Company shall not issue certificates for such inscription, but each shareholder shall receive a written confirmation of his shareholding.

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

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

6.6 The Company will recognise only one holder per share. In case a share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that share until one person has been appointed as sole owner in relation to the Company. The same rule shall apply in the case of conflict between an usufruct holder (usufruitier) and a bare owner (nu-propriétaire) or between a pledgor and a pledgee. Moreover, in the case of joint shareholders, the Company reserves the right to pay any redemption proceeds, distributions or other payments to the first registered holder only, whom the Company may consider to be the representative of all joint holders, or to all joint shareholders together, at its absolute discretion.

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

6.8 All shares issued by the Company may be redeemed by the Company at the request of the shareholders or at the initiative of the Company in accordance with, and subject to, article 8 of these Articles and the provisions of the Memorandum.

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

6.10 Payments of distributions, if any, will be made to shareholders at their addresses indicated in the register of shareholders in the manner prescribed by the General Partner from time to time.

6.11 With the exception of the GP Share(s), fractional shares will be issued to the nearest 100th of a share, and such fractional shares will not be entitled to vote (except where their number is so that they represent a whole share, in which case they confer a voting right) but will be entitled to a participation in the net results and in the proceeds of liquidation attributable to the relevant Class on a pro rata basis.

## **7. Art. 7. Issue of shares.**

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

7.2 With the exclusion of the GP Share(s), shares are exclusively reserved for subscription by well-informed investors within the meaning of article 2 of the 2004 Act (Well-Informed Investors).

7.3 The General Partner may impose conditions on the issue of shares, any such condition to which the issue of shares may be submitted will be detailed in the Memorandum provided that the General Partner may, without limitation:

- (a) decide to set minimum commitments and minimum subscription amounts for a particular Compartment;
- (b) impose restrictions on the frequency at which shares are issued (and, in particular, decide that shares will only be issued during one or more offering periods or at such other intervals as provided for in the Memorandum);
- (c) reserve shares of a Compartment exclusively to persons or entities that have entered into, or have executed, a subscription agreement under which the subscriber undertakes inter alia to subscribe for shares, during a specific period, up to a certain amount and makes certain representations and warranties to the Company. As far as permitted under Luxembourg law, any such subscription agreement may contain specific provisions not contained in the other subscription agreements;
- (d) determine any default provisions applicable to non or late payment for shares or restrictions on ownership of the shares;
- (e) in respect of any one given Compartment, levy a subscription fee and/or waive partly or entirely this subscription fee;
- (f) decide that payments for subscriptions to, or payment of partly paid up, shares shall be made in whole or in part on one or more dealing dates, closings or draw down dates at which such date(s) the commitment of the investor will



be called against issue of, or in satisfaction of the payment obligation for partly paid up, shares of the relevant Compartment.

7.4 Shares in Compartments will be issued at the subscription price calculated in the manner and at such frequency as determined for each Compartment in the Memorandum.

7.5 A process determined by the General Partner and described in the Memorandum shall govern the chronology of the issue of shares in a Compartment.

7.6 The General Partner may, in its absolute discretion, accept or reject (partially or totally) any request for subscription for shares, and the General Partner may, at any time and from time to time and in its absolute discretion without liability and without notice, unless otherwise provided for in the Memorandum, discontinue the issue and sale of shares of any Class in any one or more Compartments.

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

#### Investor or shareholder's default

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

- (a) the right of the Company to compulsorily redeem all or part of the shares of the defaulting shareholder in accordance with the provisions of the Memorandum;
- (b) the right to require the defaulting shareholder to pay damages to the benefit of the Company;
- (c) the right for the Company to retain all dividends paid (or to be paid) or other sums distributed (or to be distributed) with regard to the shares held by the defaulting shareholder;
- (d) the right of the Company to require the defaulting shareholder to pay interest at such rate as set out in the Memorandum on all outstanding amounts to be advanced and costs and expenses in relation to the default;
- (e) the loss of the defaulting shareholder's right to be, or to propose, members of such consultative body, investment committee or other committee set up in accordance with the provisions of the Memorandum, as the case may be;
- (f) the loss of the defaulting shareholder's right to vote with regard to any matter that must be approved by all or a specified portion of the shareholders;
- (g) the right of the Company to commence legal proceedings;
- (h) the right of the Company to reduce or terminate the defaulting shareholder's commitment;
- (i) the right of the other shareholders to purchase all or part of the shares of the defaulting shareholder at a price determined in accordance with the provisions of the Memorandum;

unless such penalties are waived by the General Partner in accordance with the terms of the Memorandum.

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

## **8. Art. 8. Redemptions of shares.**

### General

8.1 The General Partner may create each Compartment as:

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

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

8.3 Unless otherwise provided for in the Memorandum, the redemption price per share for shares of a particular Class of a Compartment corresponds to the net asset value per share of the respective Class less any redemption fee, if applicable.

Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which it is to be paid, as determined by the General Partner.

8.4 A process determined by the General Partner and described in the Memorandum shall govern the chronology of the redemption of shares in a Compartment. The General Partner may impose conditions on the redemption of shares. Any such condition to which the redemption of shares may be submitted will be detailed in the Memorandum. The General Partner may impose restrictions on the frequency at which shares may be redeemed in any Class and may, in particular, decide that shares of any Class shall only be redeemed on such valuation day as provided for in the Memorandum (the Redemption Date).

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

8.6 If, in addition, on a Redemption Date or at some time during a Redemption Date, redemption applications as defined in this article and conversion applications as defined in article 9 exceed a certain level set by the General Partner in relation to a given Class or Compartment, the General Partner may reduce proportionally part or all of the redemption and conversion applications in the manner deemed necessary by the General Partner, in the best interest of the Company and in accordance with the terms of the Memorandum. Such non-processed redemptions will then be given priority and dealt with ahead of other applications on the Redemption Date(s) following this period (but subject always to the foregoing limit and unless otherwise specified in the Memorandum).

8.7 All redeemed shares will be cancelled.

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

8.9 In respect of open-ended Compartments, the Company will use all reasonable commercial efforts to satisfy redemption requests, recognising its obligation to balance such efforts with the interests of the relevant Compartment and the other Compartments as a whole and the interests of those shareholders who remain in the relevant Compartment and the other Compartments, but nothing will oblige the Company to meet any redemption request.

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

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

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

8.12 The Company will compulsorily redeem the shares:

- (a) held by a Restricted Person as defined in article 11, in accordance with the provisions of article 11;
- (b) for the purpose of equalisation of existing investors and late investors (e.g., in case of admission of subsequent investors) if provided in respect of a specific Compartment in the Memorandum;
- (c) in case of liquidation or merger of Compartments or Classes, in accordance with the provisions of article 25;
- (d) held by a shareholder who fails to make, within a specified period of time determined by the General Partner, any required contributions or certain other payments to the Company (including the payment of any interest amount or charge due in case of default), in accordance with the terms of its subscription agreement in accordance with the provisions of the Memorandum;
- (e) in all other circumstances, in accordance with the terms and conditions set out in the subscription agreement, these Articles and the Memorandum.

## **9. Art. 9. Conversion of shares.**

9.1 Subject each time to the approval of the General Partner (which may be withheld at the General Partner's absolute discretion) and such terms and conditions as set out in the Memorandum, a shareholder may, if so provided in the Memorandum, convert all or part of its shares of a particular Class of a Compartment into another Class within another Compartment.

9.2 If conversions are authorised in the Memorandum, a process determined by the General Partner and described in the Memorandum shall govern the chronology of the conversion of shares in a Compartment or from one Compartment to another Compartment. The General Partner may impose conditions on the conversion of shares which will be detailed in the Memorandum. A conversion application will be considered as an application to redeem the shares held by the shareholder and as an application for the simultaneous acquisition (issue) of the shares to be acquired. A conversion fee may be incurred. Additional fees may be incurred if distributors and paying agents are involved in a transaction. The prices



of the conversion may be rounded up or down to the nearest unit of the currency in which they are to be paid, as determined by the General Partner. The General Partner may determine that balances of less than a reasonable amount to be set by the General Partner, resulting from conversions, will not be paid out to shareholders.

9.3 As a rule, unless otherwise provided for in the Memorandum, both the redemption and the acquisition parts of the conversion application should be calculated on the basis of the net asset value per share prevailing on the dealing date in respect of which the redemption part of the relevant conversion request is undertaken by the relevant Compartment.

9.4 Conversions may only be effected if, at the time, both the redemption of the shares to be converted and the issue of the shares to be acquired are simultaneously possible; there will be no partial execution of the application unless the possibility of issuing the shares to be acquired ceases after the shares to be converted have been redeemed.

9.5 All applications for the conversion of shares are irrevocable, unless otherwise provided for in the Memorandum.

9.6 If as a result of a conversion application, the number or the value of the shares held by any shareholder in any Class falls below the minimum number or value that is then -if the rights provided for in this sentence are applicable -specified by the General Partner in the Memorandum, the Company may decide to treat the purchase part of the conversion application as a request for redemption for all of the shareholder's shares in the given Class; the acquisition part of the conversion application will remain unaffected by any additional redemption of shares.

9.7 Shares that are converted to shares of another Class will be cancelled.

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

10.1 The General Partner shall not Transfer all or any part of its GP Share(s) or voluntarily withdraw as the general partner of the Company.

10.2 The sale, assignment, transfer, exchange, pledge, encumbrance or other disposition (Transfer) of all or any part of any investor's shares or undrawn commitment (to the exclusion of the GP Share(s)) in any Compartment is subject to the provisions of this article, being provided that the provisions of this article may be waived, varied or supplemented in respect of one or more Compartments in the Memorandum. In particular, any Transfer of shares of the Compartment Egis Investment Partners SCA SICAR - M25 (the M25 Compartment) must be accompanied by a Transfer of corresponding undrawn commitment to the transferee.

10.3 Shareholders have the right to freely transfer part or all of their shares and undrawn commitment to Affiliates (as defined in the Memorandum) provided that:

- (a) the transferee must be a Well-Informed Investor; and
- (b) transferor must procure that, if the relevant Affiliate ceases or is to cease to be an Affiliate of the transferor, the relevant shares and undrawn commitment, will be retransferred to the transferor or another of its Affiliates prior to the first mentioned Affiliate ceasing to be an Affiliate; and
- (c) any transfer of undrawn commitment to an Affiliate is subject to the receipt from the transferor of a guarantee according to which it guarantees the due payment of any transferred outstanding undrawn commitment by its Affiliate.

10.4 If any shareholder (the Transferor) desires to transfer part or all of its shares (the Offered Shares) to a non Affiliate (the Third Party Purchaser), it must obtain the prior approval of the General Partner and first offer the Offered Shares to the General Partner and the Investment Adviser (as defined in article 29) (or such other transferee as the General Partner may direct) and the other shareholders by delivering a written notice to the General Partner and the other shareholders disclosing:

- (a) the cash transfer price for the Offered Shares offered by the Third Party Purchaser (the Transfer Price);
- (b) the number of shares to be transferred;
- (c) the identity of the Third Party Purchaser;
- (d) any material terms agreed between the Transferor and the Third-Party Purchaser at the time of the Transfer Notice (as defined below); and
- (e) evidence that the Third Party Purchaser is a Well-Informed Investor; (a Transfer Notice).

10.5 Except for M25 Transfers (as defined below), the General Partner will have a right of first refusal to purchase the Offered Shares (alone or in conjunction with the Investment Adviser), exercisable in respect of all or a portion of the Offered Shares within such period as determined in the Memorandum. If the General Partner does not exercise this right of first refusal or exercises it in respect of a portion of the Offered Shares, then the other shareholders will have the right to purchase the (remaining) Offered Shares pro rata to their respective commitments (the Refusal Right). Such Refusal Right must be exercised within such period as determined in the Memorandum as from the date on which Investors will have received a notice from the General Partner on whether the General Partner (in conjunction with the Investment Adviser as the case may be) exercises its right of first refusal over none or part of the Offered Shares.

10.6 Any investor in the M25 Compartment (the M25 Transferor) that desires to transfer part or all of its shares to a non Affiliate which is not a Material Competitor (as defined in the Memorandum) (the M25 Third Party Purchaser) (the M25 Transfer), shall provide first the General Partner and the Investment Adviser with the opportunity to submit an offer and the Transfer Notice. The General Partner must provide its approval to the M25 Transfer within a period of 30 calendar days as from the date on which it has received the M25 Transferor's Transfer Notice. Such approval may only

be withheld in the event where the General Partner reasonably considers that the M25 Third Party Purchaser can not fulfil any outstanding obligations with regards to undrawn commitments.

10.7 No Transfer (including for the purpose of this article 10.7 no M25 Transfer) of all or any part of any investor's shares or undrawn commitment in any Compartment, whether direct or indirect, voluntary or involuntary:

(a) shall be valid or effective if:

(i) the Transfer would result in a violation of any law or regulation of Luxembourg, or any other jurisdiction (including, without limitation, the U.S. Securities Act, any securities laws of the individual states of the United States, or ERISA) or subject the Company or any Compartment to any other adverse tax, legal or regulatory consequences as determined by the Company;

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

(iii) the Transfer would result in the Company being required to register as an investment company under the United States Investment Company Act of 1940, as amended;

(b) and it shall be a condition of any Transfer (whether permitted or required) that:

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

(ii) the transferee is not a Restricted Person (as defined in article 11.1 below).

### **11. Art. 11. Ownership restrictions.**

11.1 Without prejudice to the right of the General Partner to reject subscriptions by any investor in its entire discretion, the Company acting through its General Partner may in particular restrict or prevent the ownership of shares by any person if:

(a) in the opinion of the Company such holding may be detrimental to the Company or any of its Compartments;

(b) it may result (either individually or in conjunction with other investors in the same circumstances) in:

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

(ii) the Company or a Compartment being required to register its shares under the laws of any jurisdiction other than Luxembourg; or

(c) it may result in a breach of any law or regulation applicable to the relevant individual or legal entity itself, the Company, the General Partner or any Compartment, whether Luxembourg law or other law (including anti-money laundering and terrorism financing laws and regulations); or

(d) such person is not a Well-Informed Investor; or

(e) such person is a Material Competitor;

(such individual or legal entities are to be determined by the General Partner and are defined herein as Restricted Persons).

11.2 For such purposes the Company may:

(a) decline to issue any shares and decline to register any Transfer of shares or assignment of undrawn commitment, where such registration, or Transfer or assignment would result in legal or beneficial ownership of such shares or undrawn commitment by a Restricted Person; and

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

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

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

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

(c) instruct the Restricted Person to sell his/her/its shares and to demonstrate to the Company that this sale was made within thirty (30) days of the sending of the relevant notice, subject each time to the applicable restrictions on Transfer as set out in article 10; and/or

(d) reduce or terminate the Restricted Person's undrawn commitment (unless that undrawn commitment is a commitment to satisfy an obligation to pay up in full partly paid up shares of the Company); and/or

(e) compulsorily redeem all shares held by the Restricted Person at a price based on the latest calculated net asset value, less a penalty fee calculated in accordance with the terms of the Memorandum or at such other price as is set out in the Memorandum.

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

## **12. Art. 12. Calculation of net asset value.**

12.1 The Company and each Compartment have a net asset value determined in accordance with Luxembourg law and these Articles as of each valuation day as stipulated in the Memorandum (each a Valuation Day).

12.2 The net asset value of each Compartment shall be expressed in the reference currency as it is stipulated in the Memorandum in accordance with Luxembourg law on each Valuation Day. The General Partner may, at its discretion, calculate an estimated net asset value on days which are not Valuation Days. The said estimated net asset value cannot be used for subscription, redemption or conversion purposes and will be calculated for information only. Furthermore, exceptionally and upon the decision of the General Partner, the Company may decide to calculate an exceptional net asset value for the specific purposes of subscription, redemption or conversion.

12.3 The net assets of the Company are at any time equal to the total of the net assets of the various Compartments, being provided that, where a Compartment has a negative net asset value on any Valuation Day, the net asset value of that Compartment for the purpose of the calculation of the total net asset value of the Company will be (deemed) zero.

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

12.5 The net asset value of each Compartment shall be calculated by calculating the aggregate of:

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

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

12.6 The value of the assets shall be determined as follows:

(a) unless otherwise provided for in the Memorandum, the fair market value of Projects (as defined in the Memorandum) registered in the name of the Company or any intermediary vehicle will be valued by one or more independent professional appraisers in accordance with the terms of the Memorandum, provided that the General Partner may deviate from such valuation if deemed in the interest of the Company and its shareholders upon approval of the investment committee, if applicable;

(b) the interests in investments which are listed on a stock exchange or dealt in another regulated market will be valued on the basis of the last available published stock exchange or market value (bid price) unless this price is not representative, in which case the value of such asset will be determined on the basis of its fair value estimated by the General Partner with good faith;

(c) the value of any cash in 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 will be deemed to be the full amount thereof, unless it is unlikely to be received in which case the value thereof will be arrived at after making such discount as the Investment Adviser may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

(d) any assets which are not referred to above will be valued at fair value determined in good faith by the General Partner.

12.7 The assets of a Compartment shall include:

(a) all investments registered in the name of the Company for the account of the relevant Compartment or any intermediary vehicles;

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

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

(d) all financial instruments and securities including but not limited to bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stocks, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and similar assets owned or contracted for by the Compartment;

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

(f) the formation expenses of the Compartment, including the cost of issuing and distributing shares of the Compartment, insofar as the same have not been written off; and

(g) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

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

12.9 For the purpose of determining the value of the Company's assets, the administrative agent of the Company, having due regards to the standards of care and due diligence in this respect, may, when calculating the net asset value, completely and exclusively rely, unless there is manifest error or negligence on its part, upon the valuations provided either (i) by the General Partner, (ii) by various pricing sources available on the market such as pricing agencies (i.e., Bloomberg, Reuters, etc.) indicated by the General Partner, (iii) by brokers indicated by the General Partner, or (iv) by specialist(s) duly authorised to that effect by the General Partner (e.g. independent professional appraisers). Where deemed appropriate by the General Partner, the General Partner shall select, appoint, and make the necessary contractual arrangements directly with such third party pricing sources, to ensure that such assets are valued in the best interest of all shareholders of the Company. To this end, the General Partner shall provide or cause on a best effort basis the third party pricing sources to provide the administrative agent of the Company with the valuation of assets of the Company and to provide the auditor with appropriate supporting evidence regarding the correctness and accuracy of such pricing/valuation.

12.10 Securities denominated in a currency other than the relevant Compartment's reference currency will be converted at the average exchange rate of the currency concerned applicable on the Valuation Day.

12.11 The liabilities of the Company shall include:

- (a) all loans and other indebtedness for borrowed money (including convertible debt), bills and accounts payable;
- (b) all accrued interest on such loans and other indebtedness for borrowed money (including accrued fees for commitment for such loans and other indebtedness);
- (c) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management and advisory fees, including incentive fees (if any), custody fees, paying agency, registrar and transfer agency fees and domiciliary and corporate agency fees as well as reasonable disbursements incurred by the service providers);
- (d) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid distributions declared by the Company;
- (e) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the calculation day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorised and approved by the General Partner, as well as such amount (if any) as the General Partner may consider to be an appropriate allowance in respect of any contingent liabilities of the Company;
- (f) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with Luxembourg law. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company and may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateably for yearly or other periods.

12.12 For the purpose of this article 12:

- (a) shares to be issued by the Company shall be treated as being in issue as from the time specified by the General Partner on the Valuation Day with respect to which such valuation is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be an asset of the Company;
- (b) shares of the Company to be redeemed (if any) shall be treated as existing and taken into account until the date fixed for redemption, and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;
- (c) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the reference currency of the respective Compartment shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the net asset value per share; and
- (d) where on any Valuation Day the Company has contracted to:
  - purchase any asset, the value of the consideration to be paid for such asset shall be shown as a liability of the Company and the value of the asset to be acquired shall be shown as an asset of the Company;
  - sell any asset, the value of the consideration to be received for such asset shall be shown as an asset of the Company and the asset to be delivered by the Company shall not be included in the assets of the Company;
 provided, however, that if the exact value or nature of such consideration or such asset is not known on such Valuation Day, then its value shall be estimated by the General Partner.

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

- (a) the proceeds to be received from the issue of shares of any Compartment shall be applied in the books of the Company to the relevant Compartment, provided that if the Company is composed by several Compartments, the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such Compartment;

(b) the assets and liabilities and income and expenditure applied to a Compartment shall be attributable to such Compartment;

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

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

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

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

#### 12.14 General rules

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

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

(c) undrawn commitments shall not be considered as assets of a Compartment for the purpose of the calculation of the net asset value of that Compartment;

(d) adequate provisions will be made, Compartment by Compartment, for expenses to be borne by each of the Compartments and off-balance-sheet commitments may possibly be taken into account on the basis of fair and prudent criteria in accordance with the Memorandum;

(e) net asset value per share may be rounded up or down to the nearest whole cent of the currency in which the net asset value of the relevant shares is calculated;

(f) the net asset value per share of each Compartment will be communicated by the administrative agent of the Company to the shareholders within a reasonable period of time after it is established and is made available to the investors at the registered office of the Company and available at the offices of the administrative agent of the Company as soon as practicable after the most recent Valuation Day and in principle, within such period of time as is set for in the Memorandum, although in certain circumstances, the net asset value could be made available later;

(g) different valuation rules may be applicable in respect of a specific Compartment as further laid down in the Memorandum.

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

13.1 The Company may at any time and from time to time suspend the determination of the net asset value of shares of any Compartment and/or the issue of the shares of such Compartment to subscribers and/or the redemption of the shares of such Compartment from its shareholders and/or conversions of shares in a Compartment in any of the following circumstances:

(a) when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the responsibility and the control of the General Partner, disposal of the assets of the Company attributable to such Compartment is not reasonably or normally practicable without being seriously detrimental to the interests of the shareholders as determined by the General Partner;

(b) in the case of a breakdown in the normal means of communication used for the valuation of any investment of the Company attributable to such Compartment or if, for any exceptional circumstances, the value of any asset of the Company attributable to such Compartment may not be determined as rapidly and accurately as required;

(c) if, as a result of exchange restrictions or other restrictions affecting the transfer of funds, transactions on behalf of the Company are rendered impracticable or if purchases and sales of the Company's assets attributable to such Compartment cannot be effected at normal rates of exchange;

(d) when there exists, in the opinion of the General Partner, a state of affairs where the determination of the net asset value of the shares would not be reasonably practicable or where disposal of the Company's assets would be seriously prejudicial to the non-redeeming shareholders;

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

(f) when the suspension is required by law or legal process;



(g) when for any reason and in its absolute discretion the General Partner determines that such suspension is in the best interests of shareholders;

(h) upon the publication of a notice convening a General Meeting for the purpose of winding-up the Company or, in respect of a Compartment, upon decision to liquidate such Compartment.

13.2 Any such suspension may be notified by the Company in such manner as it may deem appropriate to the persons likely to be affected thereby. The Company shall notify all shareholders of the relevant Compartment of such suspension.

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

13.4 Any request for subscription, redemption and conversion will be irrevocable except in the event of a suspension of the calculation of the net asset value per share in the relevant Compartment, in which case shareholders may give notice that they wish to withdraw their application. If no such notice is received by the Company before the end of the suspension period, such application will be dealt with on the first Valuation Day, as determined for each relevant Compartment, following the end of the period of suspension.

#### **14. A. 14. Liability of shareholders.**

14.1 The owners of limited shares (i.e., shares of whatever Class to the exclusion of the GP Share) are only liable up to the amount of their capital contribution made to the Company.

14.2 The General Partner's liability shall be unlimited.

#### **15. Art. 15. Management.**

15.1 The Company shall be managed by Egis Investment S.à r.l. (the General Partner). The General Partner who shall be the sole liable partner (actionnaire gérant commandité) and who shall be personally, jointly and severally liable with the Company for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company.

15.2 The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest which are not expressly reserved by law or by these Articles to the meeting of shareholders.

15.3 The General Partner shall namely have the power on behalf and in the name of the Company to carry out any and all of the purposes of the Company and to perform all acts and enter into and perform all contracts and other undertakings that it may deem necessary or advisable or incidental thereto. Except as otherwise expressly provided, the General Partner shall have, and shall have full authority in its discretion to exercise, on behalf of and in the name of the Company, all rights and powers necessary or convenient to carry out the purposes of the Company.

15.4 The rights of the General Partner to manage and administer the Compartments may be subject to the prior approval or advice of a consultative body as set out for a particular Compartment in the Memorandum. Any amendment of the Memorandum will be subject to the provisions of the relevant sections of the general section and the special sections of the Memorandum relating to amendments thereof.

#### **16. Art. 16. Removal of the general partner. Removal for Cause**

16.1 The shareholders may, at their option and at any time, require the removal, effective as of a date not less than 60 calendar days from the date of notice to the General Partner of such removal, of the General Partner for Cause and the substitution of another person or entity in lieu thereof (which successor general partner shall be approved by the shareholders and the Luxembourg regulatory authority, the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the CSSF)), provided that any substituted general partner shall be substituted prior to, or at the same time as, the removal of the General Partner.

16.2 Any decision to be taken by the shareholders (or approval required) in accordance with article 16.1 will be passed at a General Meeting and subject to the unanimous vote of all shareholders of the Company being provided that the GP Shares and any shares held by the Investment Adviser and/or its affiliates shall be disregarded for that purpose and that the General Partner and the Investment Adviser and/or its affiliates will not have the right to vote in respect of the matter set out under article 16.1.

16.3 If no successor general partner is approved by the shareholders and the shareholders and the CSSF in accordance with article 16.1 above within 60 calendar days from the date of notice to the General Partner of its removal in accordance with article 16.1, the Company will be put into liquidation.

16.4 For the purpose of this article 16, Cause shall mean the final determination by a court of competent jurisdiction that the General Partner has committed a fraud, a wilful misconduct, a gross negligence or a material violation of applicable laws, in each case having a material adverse effect on the Company.

#### **Consequences of the removal**

16.5 In the event that the General Partner is removed in accordance with article 16.1 and the Company is put into liquidation, then:

(a) the General Partner will be entitled to immediate payment of all accrued performance fees or management fee or other fees to which the General Partner may be entitled under the terms of the Memorandum out of the assets of the Compartments (the Accrued Fees) calculated as at the date of removal of the General Partner; and



(b) the GP Shares will be compulsorily redeemed at a price based on the net asset value of the relevant shares on a Compartment per Compartment basis at the date of the General Partner ceasing to act as general partner of the Company (such price in respect of each relevant share being the Removal Price) and the General Partner will be released from its undrawn commitment in the Company forthwith notwithstanding anything to the contrary herein;

(c) new GP Shares will be issued to the new general partner of the Company in replacement of the GP Shares redeemed under article 16.5(b) on a Compartment per Compartment basis at the Removal Price.

**17. Art. 17. Authorised signature.** The Company shall be bound towards third parties in all matters by the corporate signature of the General Partner or by the individual or joint signatures of any other persons to whom authority shall have been delegated by the General Partner as the General Partner shall determine in his discretion, except that such authority may not be conferred to a limited partner (actionnaire commanditaire) of the Company.

**18. Art. 18. Investment policy and Restrictions.**

18.1 The General Partner has the power to determine (i) the investment policies to be applied in respect of each Compartment, (ii) the hedging strategy to be applied to specific Compartments and (iii) the course of conduct of the management and business affairs of the Company, all within the investment powers as shall be set forth by the General Partner in the Memorandum, in compliance with applicable laws and regulations.

18.2 The General Partner shall also have power to determine, in accordance with the terms of the Memorandum, any restrictions which shall from time to time be applicable to the investment of the Company's assets (if any), in accordance with the 2004 Act including, without limitation, restrictions in respect of:

- (a) the borrowings of the Company or any Compartment thereof and the pledging of its assets; and
- (b) the maximum percentage of the Company or a Compartment's assets which it may invest in any single underlying asset and the maximum percentage of any type of investment which it (or a Compartment) may acquire, if any such restrictions are to be applied.

**19. Art. 19. Conflict of interests.**

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

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

**20. Art. 20. Indemnification.**

20.1 The General Partner and the Investment Adviser and each of their directors, managers, officers, agents and employees to the extent directly involved in the business of the relevant Compartment and all members of the board of managers of the General Partner (each referred to as Indemnified Person) are entitled to be indemnified, out of the relevant Compartment's assets against any and all liabilities, obligations, losses, damages, fines, taxes and interest and penalties thereon, claims, demands, actions, suits, proceedings (whether civil, administrative or investigative) and litigation costs, expenses and disbursements (including reasonable legal and accounting fees and expenses, costs of investigation and sums paid in settlement) which may be imposed on, incurred by, or asserted at any time against that person in any way related to or arising out of:

- such Indemnified Person being involved in the business of the relevant Compartment;
- such Indemnified Person having properly acted in accordance with recommendations issued by the relevant Compartment's investment committee;

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, gross negligence or as criminal acts or results in material breach of applicable law.

20.2 In respect of Compartments with a draw-down structure, indemnity amounts in no case will exceed, the amount of the aggregate commitments. Where a portion of aggregate commitments has already been drawn-down in a Compartment, in no case indemnity amounts will exceed aggregate undrawn commitments of that Compartment plus any amounts that will be realised from the Compartment's portfolio, up to an amount not exceeding aggregate commitments.

20.3 In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the General Partner is advised by counsel selected in good faith by the General Partner 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 such person may be entitled.

20.4 Each of the service providers of the Company and their directors, managers, officers, agents and employees may also benefit from an indemnification from the Company, subject to the terms and provisions of the relevant service provider agreement.

## **21. Art. 21. Meetings of shareholders.**

21.1 The annual General Meeting shall be held, in accordance with Luxembourg law, in Luxembourg at the address of the registered office of the Company or at such other place in the municipality of the registered office as may be specified in the convening notice of the meeting, on the fifteenth of April of each year at 10.00am (Luxembourg time). If such day is not a Luxembourg business day, the annual General Meeting shall be held on the next following Luxembourg business day.

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

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

21.4 All general meetings of shareholders (each a General Meeting) shall be chaired by the General Partner.

21.5 Any regularly constituted meeting of shareholders of the Company shall represent the entire body of shareholders of the Company. No resolution of the shareholders shall be effective without the consent of the General Partner, except in case of removal for Cause of the General Partner, as provided for in article 16.

## **22. Art. 22. Notice, Quorum, Convening notices, Powers of attorney and Vote.**

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

22.2 The General Partner may convene a General Meeting at any time. It shall be obliged to convene it so that it is held within a period of one month, if shareholders representing one-tenth of the capital require it in writing, with an indication of the agenda. One or more shareholders representing at least one tenth of the subscribed capital may require the entry of one or more items on the agenda of any General Meeting. This request must be addressed to the Company at least 5 (five) business days before the relevant General Meeting.

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

22.4 Each share is entitled to one vote, subject to the provisions of articles 7 and 11.

22.5 Except as otherwise required by law, by these Articles or by the Memorandum, resolutions at a duly convened General Meeting will be passed by a simple majority of those present or represented and voting subject to the express consent of the General Partner.

22.6 However, resolutions to alter the Articles of the Company may only be adopted in a General Meeting properly convened and constituted in accordance with the Companies Act, with the relevant provisions of the Memorandum and any other relevant Luxembourg law and with the consent of the General Partner, which consent shall not be required in case of removal for Cause of the General Partner, as provided for in article 16.

22.7 The Company may not give up its status as a SICAR authorised under the 2004 Act, unless with the consent of all its shareholders and the prior approval of the CSSF.

22.8 The nationality of the Company may be changed and the commitments of its shareholders may be increased only with the unanimous consent of the shareholders and bondholders (if any).

22.9 Any amendment affecting the rights of the holders of shares of any Class in a Compartment vis-à-vis those of any other Class in a Compartment shall only be valid if passed in accordance with article 68 of the Companies Act.

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

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

22.12 The shareholders may vote in writing (by way of a voting bulletin) on resolutions submitted to the General Meeting provided that the written voting bulletins include (i) the name, first name, address and the signature of the relevant shareholder, (ii) the agenda as set forth in the convening notice and (iii) the voting instructions (approval, refusal, abstention) for each point of the agenda. In order to be taken into account, the original voting bulletins must be received by the Company forty-eight (48) hours before the relevant General Meeting.

22.13 The General Partner may determine any other conditions that must be fulfilled by shareholders for them to take part in any meeting of shareholders.

## **23. Art. 23. General meetings of shareholders in a compartment.**

23.1 Subject to the terms of the Memorandum, the shareholders of a Compartment may hold, at any time, General Meetings to decide on any matters which relate exclusively to that Compartment.

23.2 The provisions of article 22 apply to such General Meetings, unless provided otherwise in the Memorandum.

## **24. Art. 24. Auditors.**

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

24.2 The auditor shall fulfil all duties prescribed by the 2004 Act.

**25. Art. 25. Liquidation or Merger of compartments or classes.**

25.1 In the event that, for any reason, the value of the total net assets in any Compartment has decreased to, or has not reached, an amount determined by the General Partner 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 rationalisation, the General Partner may decide to offer to the relevant shareholders the conversion of their shares into shares of another Compartment under terms fixed by the General Partner or to compulsorily redeem all the shares of the relevant Compartment at the net asset value per share (taking into account projected realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Day immediately preceding the date at which such decision will take effect. The Company will serve a notice to the holders of the relevant shares prior to the effective date for the compulsory redemption, which will indicate the reasons for and the procedure for the redemption operations. Registered shareholders shall be notified in writing.

25.2 In addition, under the conditions provided for in the relevant special section of the Memorandum, the General Meeting of any Compartment will, in any other circumstances, have the power, upon proposal from the General Partner, to redeem all the shares of the relevant Compartment and refund to the shareholders the net asset value of their shares (taking into account actual realisation prices of investments and realisation expenses) calculated on the Valuation Day at which such decision will take effect. There will be no quorum requirements for a General Meeting constituted pursuant to this article 25, which will decide by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting subject to the consent of the General Partner.

25.3 Any request for subscription shall be suspended as from the moment of the announcement of the liquidation, the merger or the transfer of the relevant Compartment.

25.4 Assets which may not be distributed upon the implementation of the liquidation or merger will be deposited with the Caisse de Consignation on behalf of the persons entitled thereto within the applicable time period.

25.5 All redeemed shares will be cancelled.

25.6 Under the same circumstances as provided by the first paragraph of this article, the General Partner may decide to allocate the assets of any Compartment to those of another existing Compartment or to another SICAR organised under the provisions of the 2004 Act or to another compartment within such other SICAR (the New Compartment) and to redesignate the shares of the Compartment concerned as shares of another Compartment (following a split or consolidation, if necessary, and the payment of the amount corresponding to any fractional entitlement to shareholders). Such decision will be communicated in the same manner as described in the first paragraph of this article prior to its effective date (and, in addition, the notice to shareholders will contain information in relation to the New Compartment), in order to enable shareholders to request redemption of their shares, free of charge, during such period defined by the General Partner in good faith.

25.7 Notwithstanding the powers conferred on the General Partner by article 25.6, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Compartment to another Compartment within the Company may, in any other circumstances, be decided upon by a General Meeting of the Compartment concerned for which there will be no quorum requirements and which will decide upon such an amalgamation by resolution taken by simple majority of those present or represented and voting at such meeting, subject to the consent of the General Partner, unless provided otherwise in the relevant special section of the Memorandum.

25.8 Furthermore, a contribution of the assets and liabilities attributable to any Compartment to another SICAR referred to in article 25.6 or to another compartment within such other SICAR will require a resolution of the shareholders of the Compartment concerned taken with 50% quorum requirement of the shares in issue and adopted at a 2/3 majority of the shares present or represented. Any General Meeting resolution taken in accordance with this article 25.8 is subject to the General Partner's consent.

25.9 If provided for in a special section of the Memorandum, specific conditions and majority requirements may apply to the liquidation of a particular Compartment.

**26. Art. 26. Financial year.** The financial year of the Company will begin on 1 January and terminate on 31 December of each year.

**27. Art. 27. Application of income.**

27.1 The General Meeting determines, upon proposal from the General Partner and within the limits provided by law, how the income from the Compartment will be applied, and may declare, or authorise the General Partner to declare, distributions.

27.2 For any Class entitled to distributions, the General Partner may decide to pay interim dividends in accordance with legal provisions.

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

27.4 Distributions may be paid in such a currency and at such a time and place as the General Partner determines from time to time.

27.5 The General Partner may decide to distribute bonus stock in lieu of cash dividends under the terms and conditions set forth by the General Partner.

27.6 Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration will be forfeit and revert to the respective Compartment.

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

### **28. Art. 28. Custodian.**

28.1 The Company shall enter into a custodian bank agreement with a bank or savings institution which shall satisfy the requirements of the 2004 Act (the Custodian) who shall assume towards the Company and its shareholders the responsibilities provided by the 2004 Act. The fees payable to the Custodian will be determined in the custodian bank agreement.

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

### **29. Art. 29. Investment adviser.**

29.1 The General Partner in its capacity as general partner of the Company shall enter into an investment advisory agreement with Egis Projects S.A. (the Investment Adviser), under which agreement Egis Projects S.A. will advise the Company on the portfolio investments of the Company.

29.2 The investment advisory agreement shall contain provisions governing its amendment and termination.

29.3 This article 29 may not be amended or repealed, except by the affirmative vote of not less than two-thirds of the shares of the Company present or represented at a General Meeting called for such purpose at which the holders of not less than two-thirds of the outstanding shares are present or represented and voting. For the avoidance of doubt, in case of removal of the General Partner for Cause in accordance with article 16, the GP Shares and any shares held by the Investment Adviser and/or its affiliates shall be disregarded for that purpose and the General Partner and the Investment Adviser and/or its affiliates will not have the right to vote in respect of the matter set out under this article 29.

### **30. Art. 30. Winding up.**

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

30.2 In the event of a voluntary liquidation, the Company shall, upon its dissolution, be deemed to continue to exist for the purposes of the liquidation. The operations of the Company shall be conducted by one or several liquidators, who, after having been approved by the CSSF, shall be appointed by a General Meeting, which shall determine their powers and compensation.

30.3 If the Company were to be compulsorily liquidated, the provisions of the 2004 Act will be applicable.

30.4 Should the Company be voluntarily liquidated, then its liquidation will be carried out in accordance with the provisions of the 2004 Act and the Companies Act.

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

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

30.7 In the event of dissolution of the Company liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named by the meeting of shareholders effecting such dissolution and which shall determine their powers and their compensation.

30.8 The liquidator(s) will realise each Compartment's assets in the best interests of the shareholders and apportion the proceeds of the liquidation of each Compartment, net of all liquidation expenses, among each shareholders in accordance with their respective rights.

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

### **31. Art. 31. Applicable law.**

31.1 All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the 2004 Act and the Companies Act in accordance with article 1.2.

#### *Seventh resolution*

The Meeting resolves to acknowledge that the shares issued by the Company have been fully paid up by the Shareholders.

*Eighth resolution*

The Meeting acknowledges that upon the conversion of the Company into a SICAR, the legal reserve will be incorporated into the retained earnings of the Company.

*Ninth resolution*

The Meeting resolves to allocate the existing assets and liabilities of the Company among the Compartments in accordance with the Valuation Report as follows:

- all assets and liabilities of the Company relating to the M25 UK PFI project (the Project) (including all rights and obligations, benefits and interests whatsoever in connection with the Project) are allocated to the M25 Compartment; and
- all other assets and liabilities of the Company are allocated to the Infrastructures Compartment.

*Tenth resolution*

The Meeting resolves to exchange with effect as of the date of this Meeting all shares of the Company in issue as at the date of this Meeting against such number of shares without par value in each of the Compartments as necessary to reflect the proportion of the net assets of the Company which are allocated to each Compartment respectively as a result of the ninth resolution in accordance with the Valuation Report (the Exchange Ratio).

The Meeting expressly acknowledges that, further to this exchange and the restatement of the Articles in accordance with the resolutions above, the recourse of shareholders (and creditors) of each Compartment will be limited to the assets of the relevant Compartment.

*Eleventh resolution*

The Meeting acknowledges that a maximum of one (1) GP share will be issued per Compartment and resolves to convert any excess GP shares resulting from the conversion of the Company into a SICAR into ordinary shares.

*Estimate of costs*

The amount of expenses, costs, remunerations and charges in any form whatsoever which shall be borne by the Company as a result of the present deed is estimated to be approximately EUR 3,000.

There being no further business on the agenda, the Chairman adjourns the Meeting at 16.30.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearing parties, the present deed is worded in English followed by a French version; at the request of the same appearing parties, it is stated that, in case of discrepancies between the English and the French texts, the English version shall prevail.

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

The document having been read to the proxyholders of the appearing parties, said proxyholders signed together with us, the notary, the present original deed.

**Suit la version française du texte qui précède:**

L'an deux mille onze, le dix-neuvième jour du mois de mai.

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

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'Assemblée) des actionnaires de Egis Investment Partners S.C.A. (les Actionnaires), une société en commandite par actions de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 20 Boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée au du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 84.294 (la Société). La Société a été constituée le 29 octobre 2001 suivant acte du notaire Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen publié le 1<sup>er</sup> mars 2002 au Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg (Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations) C-N°341 à la page numéro 16347, modifié pour la dernière fois suivant l'acte du notaire Maître Henri Hellinckx le 7 avril 2011, publié le 7 mai 2011 au Journal Officiel du Grand-Duché de Luxembourg (Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations) C-N°929 à la page numéro 44571.

L'Assemblée est présidée par Yannick Arbaut, avocat à la Cour, demeurant professionnellement à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg (le Président). Le Président désigne Solange Lardillon, avocat, demeurant professionnellement à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, comme secrétaire et scrutateur de l'Assemblée (le Secrétaire et le Scrutateur). Le Président, le Secrétaire et le Scrutateur seront collectivement désignés ci-après comme les Membres du Bureau ou le Bureau.

Après constitution du Bureau, le Président demande au notaire d'enregistrer que:

I. les Actionnaires présents ou représentés à l'Assemblée et le nombre des actions qu'ils détiennent sont enregistrés dans la liste de présence qui sera signée par les Actionnaires présents et les mandataires des Actionnaires représentés et les Membres du Bureau. Cette liste ainsi que les procurations après avoir été signées ne varietur par les Actionnaires, les mandataires des Actionnaires représentés et le notaire instrumentant, resteront annexées à ce procès verbal;



II. il ressort de la liste de présence que les quatre mille (4.000) actions représentant l'entière du capital social de la Société sont présentes ou dûment représentées à l'Assemblée. Les Actionnaires présents ou représentés déclarent avoir reçu une notice dûment adressée et qu'ils ont été dûment informés de l'ordre du jour avant l'Assemblée. L'Assemblée décide de renoncer aux modalités de convocation. De ce fait, l'Assemblée est constituée selon les règles et peut délibérer valablement sur les points à l'ordre du jour, mentionnés ci-après; et

III. l'ordre du jour de l'Assemblée est le suivant:

1. Renonciation aux formalités de convocation.

2. Conversion de la Société en une société d'investissement en capital à risque à compartiments multiples régie par la loi modifiée du 15 juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque (la Loi de 2004) sous le nom "Egis Investment Partners SCA SICAR" et comprenant deux compartiments, à savoir:

- Egis Investment Partners SCA SICAR - M25 (le Compartiment M25);
  - Egis Investment Partners SCA SICAR - Infrastructures (le Compartiment Infrastructures);
- (chacun un Compartiment et collectivement les Compartiments).

3. Modification de l'objet social de la Société de la manière suivante:

" 4.1. L'objet de la Société est l'investissement des fonds à sa disposition en capital à risque dans le sens le plus large permis selon la Loi de 2004.

4.2. La Société peut prendre toutes les mesures et effectuer toute transaction qu'elle estime utile à l'accomplissement et au développement de son objet et peut, en particulier mais sans limitation:

(a) effectuer des investissements que ce soit directement ou à travers des participations directes ou indirectes dans des filiales de la Société ou dans d'autres véhicules intermédiaires en charge de la conception, la construction, l'entretien, la maintenance, l'exploitation et/ou le financement de projets d'infrastructures;

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

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

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

dans le sens le plus large autorisé par la Loi de 2004 et sous réserve des dispositions reprises dans le document d'émission confidentiel établi conformément à l'article 3(3) de la Loi de 2004 (le Mémoire).

4. Approbation du rapport d'évaluation établi par le conseil de gérance d'Egis Investment S.à r.l. en sa qualité d'associé gérant commandité de la Société (l'Associé Gérant Commandité) déterminant:

(i) le total des actifs nets de la Société (y compris les actifs évalués à la juste valeur) comprenant un inventaire des actifs et passifs de la Société au 30 avril 2011;

(ii) les actifs nets du Compartiment M25 avec les caractéristiques décrites dans le projet du document d'émission confidentiel approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier avec effet au 22 avril 2011 (le Mémoire) (y compris les actifs évalués à la juste valeur) comprenant un inventaire des actifs et passifs du Compartiment M25;

(iii) les actifs nets du Compartiment Infrastructures avec les caractéristiques décrites dans le Mémoire (y compris les actifs évalués à la juste valeur), comprenant un inventaire des actifs et passifs du Compartiment Infrastructures;

(le Rapport d'Evaluation).

5. Reconnaissance et approbation que le Rapport d'Evaluation sera rapidement mis à jour à la date de la présente Assemblée et soumis à la ratification par le conseil de gérance d'Egis Investments S.à r.l. en sa capacité d'associé gérant commandité de la Société.

6. Modification, reformulation et renumérotation des statuts de la Société (les Statuts) dans leur entière afin de refléter les points 2 et 3 ci-dessus.

7. Reconnaissance que les actions émises par la Société ont été entièrement libérées par les Actionnaires.

8. Reconnaissance qu'à la conversion de la Société en SICAR, la réserve légale sera intégrée dans les bénéfices non distribués de la Société.

9. Allocation des actifs et passifs existants de la Société entre les Compartiments conformément au Rapport d'Evaluation.

10. Conversion de toutes les actions émises par la Société au jour de l'Assemblée en actions émises par chacun des Compartiments conformément au ratio d'échange déterminé dans le Rapport d'Evaluation.

11. Reconnaissance qu'un maximum d'une (1) action AC sera émise par Compartiment et décision de convertir toutes les actions AC excédentaires résultant de la conversion en SICAR en actions ordinaires.



## 12. Divers.

### IV. l'Assemblée a pris, à l'unanimité, les résolutions suivantes:

#### *Première résolution*

La totalité du capital social de la Société étant présente ou représentée à cette Assemblée, l'Assemblée renonce aux formalités de convocation, les Actionnaires (présents ou représentés) se considérant comme dûment convoqués et déclarent avoir connaissance de l'ordre du jour qui leur a été communiqué au préalable.

#### *Deuxième résolution*

L'Assemblée décide de convertir la Société en une société d'investissement en capital à risque à compartiments multiples régie par la Loi de 2004 sous le nom "Egis Investment Partners SCA SICAR" et comprenant les Compartiments.

#### *Troisième résolution*

L'Assemblée décide de modifier l'objet de la Société de la manière suivante:

" **4.1.** L'objet de la Société est l'investissement des fonds à sa disposition en capital à risque dans le sens le plus large permis selon la Loi de 2004.

**4.2.** La Société peut prendre toutes les mesures et effectuer toute transaction qu'elle estime utile à l'accomplissement et au développement de son objet et peut, en particulier mais sans limitation:

(a) effectuer des investissements que ce soit directement ou à travers des participations directes ou indirectes dans des filiales de la Société ou dans d'autres véhicules intermédiaires en charge de la conception, la construction, l'entretien, la maintenance, l'exploitation et/ou le financement de projets d'infrastructures;

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

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

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

dans le sens le plus large autorisé par la Loi de 2004 et sous réserve des dispositions reprises dans le document d'émission confidentiel établi conformément à l'article 3(3) de la Loi de 2004 (le Mémorandum)."

#### *Quatrième résolution*

L'Assemblée décide d'approuver le Rapport d'Evaluation déterminant:

(i) le total des actifs nets de la Société (y compris les actifs évalués à la juste valeur) comprenant un inventaire des actifs et passifs de la Société au 30 avril 2011;

(ii) les actifs nets du Compartiment M25 avec les caractéristiques décrites dans le Mémorandum (y compris les actifs évalués à la juste valeur) comprenant un inventaire des actifs et passifs du Compartiment M25;

(iii) les actifs nets du Compartiment Infrastructures avec les caractéristiques décrites le Mémorandum (y compris les actifs évalués à la juste valeur), comprenant un inventaire des actifs et passifs du Compartiment Infrastructures.

#### *Cinquième résolution*

L'Assemblée décide de reconnaître et d'approuver que le Rapport d'Evaluation sera rapidement mis à jour à la date de la présente Assemblée et soumis à la ratification par le conseil de gérance d'Egis Investments S.à r.l. en sa capacité d'associé gérant commandité de la Société.

#### *Sixième résolution*

L'Assemblée décide de modifier, de reformuler et de renuméroter les Statuts dans leur intégralité afin de refléter les deuxième et troisième résolutions ci-dessus. Suite à ces modifications, les Statuts sont reformulés de la manière suivante:

#### « **1. Art. 1<sup>er</sup>. Forme et Dénomination.**

1.1 Il est établi une société d'investissement en capital à risque sous la forme d'une société en commandite par actions sous la dénomination "Egis Investment Partners SCA SICAR" (la Société).

1.2 La Société est régie par la loi luxembourgeoise du 15 juin 2004 relative aux sociétés d'investissement en capital à risque, telle que modifiée (la Loi de 2004), la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée (la Loi sur les Sociétés) (étant entendu que, en cas de conflit entre la Loi sur les Sociétés et la Loi de 2004, la Loi de 2004 prévaut) ainsi que par les présents statuts (les Statuts).

## **2. Art. 2. Siège social.**

2.1 Le siège social de la Société est établi à Luxembourg-Ville. Il peut être transféré à tout autre endroit au sein du Grand-Duché de Luxembourg par une résolution de l'Assemblée Générale (telle que définie à l'article 21.4 ci-dessous), délibérant de la manière requise pour une modification des Statuts ou par l'Associé Gérant Commandité (tel que défini à l'article 15 ci-dessous) si, et dans la mesure où, ceci est permis par la loi. Il peut être transféré dans les limites de la commune par une résolution de l'Associé Gérant Commandité.

2.2 L'Associé Gérant Commandité a également le droit de créer des succursales, bureaux, centres administratifs et agences en tous lieux qu'il juge appropriés, tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

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

## **3. Art. 3. Durée de la société.**

3.1 La Société est établie pour une durée indéterminée étant entendu que la Société sera cependant automatiquement mise en liquidation à l'expiration d'un Compartiment (tel que défini à l'article 5.3) si aucun autre Compartiment n'est actif à ce moment-là.

3.2 La Société peut être dissoute avec le consentement de l'Associé Gérant Commandité par résolution des actionnaires prise de la manière requise pour une modification des Statuts, telle que décrite à l'article 22 des Statuts et dans la Loi sur les Sociétés.

## **4. Art. 4. Objet social.**

4.1 L'objet de la Société est l'investissement des fonds à sa disposition en capital à risque dans le sens le plus large permis selon la Loi de 2004.

4.2 La Société peut prendre toutes les mesures et effectuer toute transaction qu'elle estime utile à l'accomplissement et au développement de son objet et peut, en particulier mais sans limitation:

(a) effectuer des investissements que ce soit directement ou à travers des participations directes ou indirectes dans des filiales de la Société ou dans d'autres véhicules intermédiaires en charge de la conception, la construction, l'entretien, la maintenance, l'exploitation et/ou le financement de projets d'infrastructures;

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

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

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

dans le sens le plus large autorisé par la Loi de 2004 et sous réserve des dispositions reprises dans le document d'émission confidentiel établi conformément à l'article 3(3) de la Loi de 2004 (le Mémoire).

## **5. Art. 5. Capital social.**

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

5.2 Le capital doit atteindre un million d'euros (1.000.000EUR) dans les douze mois à partir de la date à laquelle la Société a été enregistrée comme société d'investissement en capital à risque (SICAR) sur la liste officielle des SICAR luxembourgeoises soumises à la Loi de 2004, et ne pourra être inférieur à ce montant par la suite.

5.3 La Société est constituée de compartiments multiples et l'Associé Gérant Commandité établira des portefeuilles d'actifs distincts qui représentent des compartiments tel que définis par l'article 3(2) de la Loi de 2004 (des Compartiments, individuellement un Compartiment) et qui sont établis pour une ou plusieurs Catégories (telles que définies à l'article 5.4). Chaque Compartiment sera investi conformément à l'objectif et à la politique d'investissement applicables à ce Compartiment. L'objectif et la politique d'investissement et les autres caractéristiques de chaque Compartiment, sont décrits dans la section générale et la section spéciale concernée du Mémoire. Chaque Compartiment peut avoir son propre financement, sa propre politique d'investissement, ses propres bénéfices, dépenses et pertes, sa propre politique de distribution ou d'autres caractéristiques spécifiques.

5.4 Au sein d'un Compartiment, l'Associé Gérant Commandité peut à tout moment décider d'émettre une ou plusieurs catégories d'actions (les Catégories, chaque catégorie d'actions étant une Catégorie) avec les droits et caractéristiques décrits dans le Mémoire étant entendu qu'à tout moment, l'Associé Gérant Commandité détiendra au moins une

action réservée à l'Associé Gérant Commandité en sa capacité d'unique actionnaire gérant commandité de la Société (l'Action AC) et qu'un maximum d'une Action AC sera émise par la Société dans chaque Compartiment.

5.5 L'Associé Gérant Commandité peut créer des Compartiments supplémentaires dont les objectifs d'investissement peuvent différer de ceux des Compartiments existants. Dès la création de nouveaux Compartiments, le Mémoire sera mis à jour.

5.6 La Société est une entité juridique unique. Toutefois, conformément à l'article 3(5) de la Loi de 2004, les droits de l'actionnaire et des créanciers relatifs à un Compartiment ou découlant de la création, du fonctionnement et de la liquidation d'un Compartiment sont limités aux actifs de ce Compartiment. Les actifs d'un Compartiment sont exclusivement dédiés à la satisfaction des droits des actionnaires relatifs à ce Compartiment et des droits des créanciers dont les créances sont nées relativement à la création, au fonctionnement et à la liquidation de ce Compartiment, et il n'y aura pas de responsabilité conjointe entre les Compartiments, par dérogation à l'article 2093 du Code Civil luxembourgeois.

5.7 L'Associé Gérant Commandité peut créer chaque Compartiment pour une durée indéterminée ou déterminée; dans ce dernier cas, l'Associé Gérant Commandité peut, à l'expiration de la durée initiale, étendre la durée de ce Compartiment une ou plusieurs fois, sous réserve des dispositions concernées du Mémoire. Au terme de la durée d'un Compartiment, la Société doit racheter toutes les actions dans ce Compartiment, conformément à l'article 8. A chaque extension de la durée d'un Compartiment, les détenteurs d'actions nominatives sont dûment avertis par écrit, par un avis envoyé à leur adresse telle qu'enregistrée dans le registre des actionnaires de la Société. Le Mémoire indique si un Compartiment est créé pour une durée indéterminée ou, alternativement, sa durée et, si applicable, toute extension de sa durée, ainsi que les termes et conditions d'une telle extension.

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

## **6. Art. 6. Forme des actions.**

6.1 La Société n'émet que des actions sous forme nominative et les actions resteront sous forme nominative. Les actions sont émises sans valeur nominale.

6.2 Toutes les actions nominatives émises de la Société sont enregistrées dans le registre des actionnaires qui sera conservé au siège social par la Société ou par une ou plusieurs personnes désignées à cet effet par la Société, et où il peut être consulté par tout actionnaire. Ce registre contient le nom de tout propriétaire d'actions nominatives, son lieu de résidence ou de domicile, tel qu'indiqué à la Société, le nombre et la Catégorie des actions nominatives qu'il détient, les montants libérés sur chaque action, ainsi que la mention des transferts d'actions et les dates de ces transferts. La propriété des actions est établie par l'inscription dans ledit registre.

6.3 La Société n'émet pas de certificats pour cette inscription, mais chaque actionnaire reçoit une confirmation écrite de son actionnariat.

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

6.5 Au cas où un actionnaire ne fournit pas d'adresse, la Société peut autoriser l'inscription d'une mention à cette effet dans le registre des actionnaires et l'adresse de l'actionnaire sera réputée être au siège social de la Société, ou tout autre adresse qui serait inscrite dans le registre des actionnaires par la Société, jusqu'au moment où une autre adresse sera fournie à la Société par l'actionnaire. Un actionnaire peut, à tout moment, changer son adresse enregistrée dans le registre des actionnaires par voie d'une notification écrite à la Société en son siège social ou à toute autre adresse établie par la Société.

6.6 La Société ne reconnaît qu'un seul détenteur par action. Dans le cas où une action est détenue par plusieurs personnes, la Société a le droit de suspendre l'exercice de tous les droits liés à cette action jusqu'à ce qu'une personne ait été désignée en tant que propriétaire unique en relation avec la Société. La même règle est applicable en cas de conflit entre un usufruitier et un nu-propriétaire ou entre un gageur et un gagiste. En outre, dans le cas d'actionnaires conjoints, la Société se réserve le droit, à son entière discrétion, de payer tous produits de rachats, dividendes ou autres paiements uniquement au premier détenteur, que la Société peut considérer comme étant le représentant de tous les détenteurs conjoints, ou à tous les actionnaires ensemble.

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

6.8 Toutes les actions émises par la Société peuvent être rachetées par la Société à la demande des actionnaires ou à l'initiative de la Société conformément à, et sous réserve de, l'article 8 des présents Statuts et aux dispositions du Mémoire.

6.9 Sous réserve des dispositions de l'article 10, le transfert des actions peut se faire, par une déclaration écrite de transfert inscrite dans le registre des actionnaires de la Société, cette déclaration de transfert devant être signée par le cédant et le cessionnaire ou par toute personne détenant les pouvoirs de représentation adéquats ou conformément aux dispositions s'appliquant au transfert de créances prévues à l'article 1690 du Code Civil luxembourgeois. La Société peut

aussi accepter en tant que preuve du transfert d'autres instruments de transfert démontrant le consentement du cédant et du cessionnaire de manière satisfaisante pour la Société.

6.10 Le paiement des dividendes, le cas échéant, se fera aux actionnaires à leur adresse indiquée dans le registre des actionnaires de la manière prescrite par l'Associé Gérant Commandité.

6.11 A l'exception de(s) l'Action(s) AC, des fractions d'actions seront émises au centième d'action, et ces fractions d'actions n'auront pas de droit de vote (sauf lorsque leur nombre est tel qu'elles représentent une action entière, dans quel cas elles confèrent un droit de vote) mais donneront droit à une participations aux gains nets et aux produits de liquidation attribuables à la Catégorie concernée au pro rata.

## **7. Art. 7. Emission d'actions.**

7.1 L'Associé Gérant Commandité est autorisé, sans limitation, à émettre un nombre illimité d'actions à tout moment sans réserver aux actionnaires existant un droit préférentiel de souscription aux actions à émettre.

7.2 A l'exception de(s) l'Action(s) AC, la souscription d'actions est exclusivement réservée à des investisseurs avertis au sens de l'article 2 de la Loi de 2004 (Investisseurs Avertis).

7.3 L'Associé Gérant Commandité peut imposer des conditions à l'émission d'actions, ces conditions, auxquelles l'émission d'actions peut être soumise, sont détaillées dans le Mémoire, étant entendu que l'Associé Gérant Commandité peut, sans limitation:

(a) décider de fixer des engagements minimums et des montants de souscription minimum pour un Compartiment en particulier;

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

(c) réserver des actions d'un Compartiment exclusivement à des personnes ou entités qui se sont engagées par, ou ont signé, une convention de souscription aux termes de laquelle le souscripteur s'engage, entre autres, à souscrire des actions, pendant une période et jusqu'à un montant spécifié et fait certaines représentations et garanties envers la Société. Dans la mesure autorisée par le droit luxembourgeois toute convention de souscription peut contenir des dispositions spéciales qui ne sont pas reprises dans d'autres conventions de souscription;

(d) déterminer toute disposition de défaillance applicable en cas de défaut ou de retard de paiement pour des actions ou de violations des restrictions à la propriété des actions;

(e) pour chaque Compartiment de lever des frais de souscription et/ou renoncer partiellement ou entièrement à ces frais de souscriptions;

(f) décider que le paiement pour les souscriptions à des actions ou le paiement d'actions partiellement libérées devra être réalisé intégralement ou partiellement à l'occasion d'une ou de plusieurs dates de négociation, de closings ou d'appels de capital auxquelles l'engagement de souscrire de l'investisseur peut être appelé en contrepartie de l'émission d'actions dans le Compartiment concerné ou en satisfaction de l'obligation de paiement pour des actions partiellement libérées.

7.4 Les actions des Compartiments seront émises au prix de souscription calculé de la manière et à une fréquence déterminées pour chaque Compartiment dans le Mémoire.

7.5 Une procédure déterminée par l'Associé Gérant Commandité et décrite dans le Mémoire régira la chronologie de l'émission d'actions dans un Compartiment.

7.6 L'Associé Gérant Commandité peut, à son entière discrétion, accepter ou rejeter (partiellement ou dans sa totalité) toute demande de souscription à des actions, et l'Associé Gérant Commandité peut à tout moment, périodiquement et à son entière discrétion, de plein droit et sans préavis, sauf disposition contraires dans le Mémoire, interrompre l'émission et la vente d'actions de toute Catégorie dans un ou plusieurs Compartiments.

7.7 La Société peut consentir à émettre des actions en contrepartie d'un apport en nature de titres ou d'actifs conformément à la législation luxembourgeoise en particulier, à l'obligation de fournir un rapport d'évaluation d'un réviseur d'entreprises agréé, et à condition que ces actifs soient conformes aux objectifs et aux politiques d'investissement du Compartiment concerné. Tous les frais relatifs à l'apport en nature sont à la charge de l'actionnaire acquérant les actions de cette manière.

### **Défaillance d'un investisseur ou d'un actionnaire**

7.8 La défaillance d'un investisseur ou d'un actionnaire d'effectuer, dans une période de temps déterminée par l'Associé Gérant Commandité, toute contribution requise ou certains autres paiements à la Société conformément aux termes de son bulletin de souscription, convention ou engagement de souscription à la Société, autorise la Société à imposer à l'investisseur ou à l'actionnaire concerné des pénalités déterminées par l'Associé Gérant Commandité et détaillées dans le Mémoire qui peuvent inclure sans limitation:

(a) le droit de la Société de procéder au rachat forcé de tout ou partie des actions de l'actionnaire défaillant conformément aux dispositions du Mémoire;

(b) le droit de réclamer à l'actionnaire défaillant le paiement de dommages et intérêts au bénéfice de la Société;

(c) le droit de la Société de retenir tous dividendes payés (ou à payer) ou autres sommes distribuées (ou à distribuer) relatifs aux actions détenues par l'actionnaire défaillant;

(d) le droit de la Société d'exiger de l'actionnaire défaillant le paiement d'intérêts à un taux tel que décrit dans le Mémorandum sur toutes les sommes à avancer ainsi que les frais et dépenses liés à la défaillance;

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

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

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

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

(i) le droit des autres actionnaires de racheter tout ou partie des actions de l'actionnaire défaillant à un prix déterminé conformément aux dispositions du Mémorandum;

à moins que l'Associé Gérant Commandité ne renonce à ces pénalités conformément aux dispositions du Mémorandum.

7.9 Les pénalités ou recours décrits ci-dessus et dans le Mémorandum ne sont pas exclusifs de tout autre recours que la Société ou les actionnaires peuvent avoir d'après la loi ou selon le contrat de souscription, le Mémorandum ou l'engagement de l'actionnaire concerné.

## **8. Art. 8. Rachat d'actions.**

### Général

#### 8.1 L'Associé Gérant Commandité peut créer chaque Compartiment:

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

- sous forme d'un Compartiment de type ouvert dans lequel tout actionnaire peut demander le rachat de tout ou partie de ses actions à la Société conformément aux conditions et aux procédures établis par l'Associé Gérant Commandité dans le Mémorandum et dans les limites prévues par la loi et par les présents Statuts.

8.2 Sous réserve des dispositions de l'article 12, le prix de rachat par action sera payé dans une période déterminée par l'Associé Gérant Commandité et indiquée dans le Mémorandum, telle que déterminée conformément à la politique actuelle de l'Associé Gérant Commandité, pour autant que tout document de transfert requis ait été reçu par la Société. Les rachats peuvent avoir lieu à l'occasion d'une ou de plusieurs dates de rachat conformément au Mémorandum, et les actionnaires peuvent être payés à différents prix de rachat, calculés conformément au Mémorandum.

8.3 Sous réserve des dispositions du Mémorandum, le prix de rachat par action d'une Catégorie particulière d'un Compartiment correspond à la valeur nette d'inventaire par action de la Catégorie concernée diminuée des frais de rachat, le cas échéant. Des frais supplémentaires peuvent être appliqués si des distributeurs ou agents payeurs sont impliqués dans une transaction. Le prix de rachat concerné peut être arrondi à l'unité supérieure ou inférieure de la devise dans laquelle il est payé, tel que déterminé par l'Associé Gérant Commandité.

8.4 Une procédure déterminée par l'Associé Gérant Commandité et décrite dans le Mémorandum régira la chronologie du rachat d'actions dans un Compartiment. L'Associé Gérant Commandité peut imposer des conditions au rachat d'actions. Toute condition à laquelle le rachat d'actions peut être soumis sera détaillée dans le Mémorandum. L'Associé Gérant Commandité peut imposer des restrictions quant à la fréquence à laquelle des actions peuvent être rachetées dans une Catégorie et peut, en particulier, décider que des actions d'une Catégorie ne seront rachetées qu'aux jours d'évaluation déterminés dans le Mémorandum (la Date de Rachat).

8.5 Lorsqu'une demande de rachat a ou aurait pour conséquence une diminution du nombre ou de la valeur des actions détenues par un actionnaire dans une Catégorie en deçà du nombre ou de la valeur minimum spécifiée à ce moment dans le Mémorandum, la Société peut traiter cette demande comme une demande de rachat de toutes les actions de cet actionnaire dans la Catégorie concernée.

8.6 Par ailleurs, si lors d'une Date de Rachat ou à tout moment durant une Date de Rachat, les demandes de rachat telles que définies dans cet article et les demandes de conversion telles que définies à l'article 9 excèdent un certain seuil fixé par l'Associé Gérant Commandité pour une Catégorie ou un Compartiment donné, l'Associé Gérant Commandité peut réduire de façon proportionnelle tout ou partie des demandes de rachat et de conversion de la manière jugée nécessaire selon l'Associé Gérant Commandité et dans le meilleur intérêt de la Société et conformément aux dispositions du Mémorandum. Ces demandes de rachats non traitées seront ensuite traitées prioritairement et négociées avant les autres demandes à la (aux) Date(s) de Rachat suivant cette période (elles seront néanmoins toujours soumises aux limites susmentionnées et sous réserve de dispositions contraires dans le Mémorandum).

8.7 Toutes les actions rachetées seront annulées.

8.8 Toutes les demandes de rachat sont irrévocables, sauf - dans chaque cas pour la durée d'une suspension - conformément à l'article 13 des présents Statuts, lorsque le calcul de la valeur nette d'inventaire a été suspendu ou lorsque le rachat a été suspendu tel que prévu dans le présent article.

8.9 En ce qui concerne les Compartiments de type ouvert, la Société usera de tous les moyens commerciaux raisonnables afin de satisfaire aux demandes de rachat, reconnaissant son obligation de mesurer ses efforts au regard des intérêts

du Compartiment concerné et des autres Compartiments globalement et des intérêts des actionnaires qui resteront dans le Compartiment concerné et les autres Compartiments, mais rien n'obligera la Société à satisfaire toutes les demandes de rachat.

#### Rachat d'actions à l'initiative de la Société - Rachat forcé d'actions

8.10 La Société peut racheter des actions de tout Compartiment au pro rata entre les actionnaires afin de distribuer les produits générés par un investissement sous forme de revenus ou de produits de réalisation au pro rata entre les actionnaires, moyennant respect du mécanisme de distribution (et, le cas échéant, sous réserve de conformité avec les droits de réinvestissement applicables) déterminé pour chaque Compartiment dans le Mémoire (le cas échéant). Le droit de la Société de racheter des actions d'un Compartiment selon le présent article 8 peut être soumis à un accord ou au conseil préalable d'un organe consultatif tel que prévu pour un Compartiment en particulier dans le Mémoire.

8.11 La Société annoncera en temps voulu le rachat par un courrier de l'Associé Gérant Commandité à l'attention des actionnaires.

8.12 La Société procédera au rachat forcé des actions:

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

(b) afin d'égaliser les investisseurs existants et les nouveaux investisseurs (p.ex. dans le cas de l'admission d'investisseurs subséquents) si ceci est prévu pour un Compartiment spécifique dans le Mémoire;

(c) dans le cas d'une liquidation ou fusion de Compartiments ou de Catégories, conformément aux dispositions de l'article 25;

(d) détenues par un actionnaire qui ne satisfait pas à son obligation de faire, dans une période de temps spécifique déterminée par l'Associé Gérant Commandité, toute contribution exigée ou certains autres paiements à la Société (y compris le paiement d'intérêts ou de frais dus en cas de défaillance), conformément aux conditions de sa convention de souscription conformément aux dispositions du Mémoire;

(e) en toutes autres circonstances, conformément aux termes et conditions décrits dans la convention de souscription, les présents Statuts et le Mémoire.

#### **9. Art. 9. Conversion d'actions.**

9.1 Sous réserve à chaque fois de l'approbation de l'Associé Gérant Commandité (qui peut être refusée à son entière discrétion) et des termes et conditions décrits dans le Mémoire, un actionnaire peut, si ce droit est prévu dans le Mémoire, convertir tout ou partie de ses actions d'une Catégorie d'un Compartiment en actions d'une autre Catégorie dans un autre Compartiment.

9.2 Si les conversions sont autorisées par le Mémoire, une procédure déterminée par l'Associé Gérant Commandité et décrite dans le Mémoire régira la chronologie de la conversion des actions dans un Compartiment ou d'un Compartiment vers un autre Compartiment. L'Associé Gérant Commandité peut imposer des conditions à la conversion d'actions qui seront détaillées dans le Mémoire. Une demande de conversion sera considérée comme demande de rachat des actions détenues par un actionnaire et une demande d'acquisition (souscription) simultanée d'actions à acquérir. Des frais de conversion peuvent être encourus. Des frais supplémentaires peuvent être appliqués si des distributeurs ou agents payeurs sont impliqués dans la transaction. Les prix de la conversion peuvent être arrondis à l'unité supérieure ou inférieure la plus proche de la devise dans laquelle ils doivent être payés, tel que déterminé par l'Associé Gérant Commandité. L'Associé Gérant Commandité peut déterminer que les soldes résultant des conversions, inférieurs à un montant raisonnable à fixer par l'Associé Gérant Commandité, ne seront pas payés aux actionnaires.

9.3 En règle générale, sauf dispositions contraires dans le Mémoire, la composante de rachat et la composante d'acquisition de la demande de conversion sont calculées sur base des valeurs nettes d'inventaire par action en vigueur lors de la date de transaction, par rapport à laquelle la part de rachat de la demande de conversion est effectuée par le Compartiment concerné.

9.4 Des conversions peuvent uniquement être effectuées si, à ce moment, le rachat des actions à convertir et l'émission des actions à acquérir sont simultanément possibles; aucune exécution partielle de la demande n'est envisageable, à moins que la possibilité d'émettre les actions à acquérir ne s'éteigne après que les actions à convertir aient été rachetées.

9.5 Toutes les demandes de conversion d'actions sont irrévocables, sous réserve de dispositions contraires dans le Mémoire.

9.6 Lorsqu'une demande de conversion a pour conséquence une diminution du nombre ou de la valeur des actions détenues par un actionnaire dans une Catégorie en deçà du nombre ou de la valeur minimum spécifiés à ce moment -si les droits prévus dans cette phrase sont applicables -par l'Associé Gérant Commandité dans le Mémoire, la Société peut traiter la composante d'acquisition de la demande de conversion comme une demande de rachat de toutes les actions de l'actionnaire dans la Catégorie concernée; la composante d'acquisition de la demande de conversion ne sera pas affectée par tout rachat supplémentaire d'actions.

9.7 Les actions qui sont converties en actions d'une autre Catégorie seront annulées.



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

10.1 L'Associé Gérant Commandité ne peut céder tout ou partie de son (ses) Action(s) AC ou se retirer volontairement comme actionnaire gérant commandité de la Société.

10.2 La vente, la cession, le transfert, l'échange, la mise en gage, le nantissement ou l'hypothèque ou tout autre disposition (le Transfert) de tout ou partie des actions ou engagements non appelés d'un investisseur (à l'exclusion de(s) l'Action(s) AC) dans un Compartiment sont soumis aux dispositions de cet article, étant entendu qu'il peut être renoncé aux dispositions du présent article, qu'elles peuvent être modifiées ou augmentées en ce qui concerne un ou plusieurs Compartiments dans le Mémoire. Tout Transfert d'actions du Compartiment Egis Investment Partners SCA SICAR - M25 (le Compartiment M25) doit être accompagné par un Transfert des engagements non appelés correspondants du cédant.

10.3 Les Actionnaires ont le droit de transférer librement ou partie de leurs actions et engagement non appelés à des Affiliés (tels que définis dans le Mémoire) à condition que:

- (a) le cessionnaire soit un Investisseur Averti; et
- (b) le cédant puisse prouver que si l'Affilié concerné cesse ou est sur le point de cesser d'être un Affilié du cédant, les actions et engagements non appelés seront retransférés au cédant ou à un autre de ses Affiliés avant que le premier Affilié cesse d'être un Affilié; et
- (c) tout transfert d'un engagement non appelé à un Affilié soit soumis à la condition de l'obtention de la part du Cédant d'une garantie par laquelle celui-ci garantit le paiement de tout engagement non appelé transféré par son Affilié.

10.4 Si un actionnaire (le Cédant) souhaite transférer une partie ou la totalité de ses actions (les Actions Offertes) à un non-Affilié (la Tiers Acquéreur), il doit au préalable obtenir l'accord de l'Associé Gérant Commandité et doit prioritairement proposer les Actions Offertes à l'Associé Gérant Commandité et au Conseiller en Investissements (tel que défini à l'article 29) (ou à tout autre cessionnaire que l'Associé Gérant Commandité lui indiquera) et aux autres actionnaires par l'envoi d'une notice écrite à l'Associé Gérant Commandité et aux autres actionnaires indiquant:

- le prix de transfert des Actions Offertes au Tiers Acquéreur (le Prix de Transfert);
  - le nombre d'actions à transférer;
  - l'identité du Tiers Acquéreur;
  - toutes conditions matérielles convenues entre le Cédant et le Tiers Acquéreur au moment de la Notice de Transfert (telle que définie ci-dessous); et
  - la preuve que le Tiers Acquéreur est un Investisseur Averti;
- (une Notice de Transfert).

10.5 A l'exception des Transferts M25 (tels que définis ci-dessous), l'Associé Gérant Commandité aura un droit de préemption sur l'achat des Actions Offertes (individuellement ou avec le Conseiller en Investissements), à exercer par rapport à tout ou partie des Actions Offertes dans une période déterminée dans le Mémoire. Si l'Associé Gérant Commandité n'exerce pas son droit de préemption ou l'exerce sur une partie des Actions Offertes, alors, les autres actionnaires auront le droit de racheter les Actions Offertes (restantes) proportionnellement à leurs engagements (le Droit de Préemption). Ce Droit de Préemption doit être exercé dans une période déterminée dans le Mémoire à compter de la date à laquelle les Investisseurs ont reçu une notice de l'Associé Gérant Commandité portant sur l'exercice ou non de l'Associé Gérant Commandité (avec le Conseiller en Investissements, le cas échéant) exerce son droit de préemption ou non sur tout ou partie des Actions Offertes.

10.6 Tout investisseur dans le Compartiment M25 (le Cédant M25) désirant transférer tout ou partie de ses actions à un non Affilié n'étant pas un Concurrent Important (tel que défini dans le Mémoire) (l'Acquéreur Tiers M25) (le Transfert M25) permettra d'abord à l'Associé Gérant Commandité et au Conseiller en Investissement de soumettre une offre et leur soumettra la Notice de Transfert. L'Associé Gérant Commandité doit donner son accord au Transfert M25 endéans une période de 30 jours calendriers à compter de la date à laquelle il a reçu la Notice de Transfert du Cédant M25. Cet accord ne peut être refusé que si l'Associé Gérant Commandité considère que l'Acquéreur Tiers M25 n'est pas en mesure de satisfaire aux obligations impayées relatives aux engagements non appelés.

10.7 Aucun Transfert (y compris pour les besoins du présent article 10.7 aucun Transfert M25) de tout ou partie des actions ou engagements non appelés d'un investisseur dans un quelconque Compartiment, qu'il soit direct ou indirect, volontaire ou involontaire:

- (a) ne sera valide ou effectif si:
  - (i) le Transfert entraînerait une violation de lois ou règlements du Luxembourg ou de toute autre juridiction (notamment, sans limitation, le US Securities Act, toute loi sur les titres des États des États-Unis d'Amérique, ou ERISA) ou soumettrait la Société ou l'un de ses Compartiments à des conséquences fiscales, légales ou réglementaires préjudiciables, telles que déterminées par la Société;
  - (ii) le Transfert résulterait en une violation des termes et conditions des présents Statuts ou du Mémoire;
  - (iii) le Transfert entraînerait l'obligation pour la Société de s'enregistrer en tant que société d'investissement en vertu du US Investment Company Act de 1940, tel que modifié;
- (b) et tout Transfert (permis ou requis) est soumis à la condition que:

(i) le cessionnaire démontre de manière satisfaisante à la Société que le cessionnaire n'est pas une Personne Non-Eligible et que le Transfert proposé ne constitue pas en lui-même une violation d'une loi ou réglementation (y compris, sans limitation, toutes lois sur les valeurs mobilières) applicable; et que

(ii) le cessionnaire n'est pas une Personne Non-Eligible (tel que définie à l'article 11.1 ci-dessous).

### **11. Art. 11. Restrictions a la propriété.**

11.1 Sans préjudice du droit de l'Associé Gérant Commandité de rejeter les souscriptions d'un investisseur à son entière discrétion, la Société agissant à travers son Associé Gérant Commandité peut en particulier restreindre ou empêcher l'acquisition de la propriété d'actions par toute personne, si:

(a) de l'avis de la Société, cette détention peut être préjudiciable à la Société ou à un Compartiment;

(b) cela pourrait avoir pour conséquence (individuellement ou conjointement avec d'autres investisseurs dans les mêmes circonstances) que:

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

(ii) la Société ou un Compartiment soit obligé de faire enregistrer ses actions en vertu des lois de toute juridiction autre que le Luxembourg; ou

(c) une telle détention peut avoir pour conséquence une violation de toute législation ou réglementation applicable à la personne physique ou morale elle-même, à la Société, l'Associé Gérant Commandité ou un Compartiment, que ces législations soient luxembourgeoises ou autres (et y compris toute législation et réglementation concernant la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme); ou

(d) cette personne n'est pas un Investisseur Averti; ou

(e) cette personne est un Concurrent Important;

(ces personnes physiques ou morales sont déterminées par l'Associé Gérant Commandité et sont désignées dans les présents Statuts comme des Personnes Non-Eligibles).

11.2 A ces fins, la Société peut:

(a) refuser d'émettre toutes actions et refuser d'enregistrer tout Transfert d'actions ou d'engagement non appelé, lorsqu'il résulterait d'un tel enregistrement ou Transfert qu'une Personne Non-Eligible devienne propriétaire ou bénéficiaire économique de ces actions ou engagements non appelés; et

(b) à tout moment, demander à toute personne dont le nom est repris dans le registre des actionnaires ou d'engagements non appelés ou qui tente d'y faire enregistrer un Transfert, de lui fournir toute information, accompagnée d'une déclaration sous serment, que la Société considère nécessaire pour déterminer si le bénéficiaire économique de tels actions/engagements non appelés est une Personne Non-Eligible, ou si, suite à un tel enregistrement, une Personne Non-Eligible deviendrait bénéficiaire économique de ces actions/engagements non appelés.

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

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

(b) de retenir tous dividendes payés ou payables ou autres sommes distribuées ou à distribuer en rapport avec les actions détenues par cette Personne Non-Eligible; et/ou

(c) d'ordonner à cette Personne Non-Eligible de vendre ses actions et d'apporter la preuve à la Société que cette vente a été effectuée endéans les trente (30) jours à compter de l'envoi de l'avis s'y rapportant, sous réserve à chaque fois des restrictions au Transfert applicables définies à l'article 10; et/ou

(d) de réduire ou mettre fin à l'engagement non appelé de la Personne Non-Eligible (sauf dans le cas où l'engagement non appelé est un engagement à satisfaire une obligation de libérer entièrement des actions partiellement libérées de la Société); et/ou

(e) de procéder au rachat forcé de toutes les actions détenues par cette Personne Non-Eligible à un prix basé sur le dernier calcul de la valeur nette d'inventaire, moins une pénalité calculée ou à un autre prix conformément aux termes du Mémoire.

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

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

12.1 La Société et chaque Compartiment ont une valeur nette d'inventaire déterminée conformément au droit luxembourgeois et aux présents Statuts à chaque jour d'évaluation telle que stipulée dans le Mémoire (chacune étant un Jour d'Évaluation).

12.2 La valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment sera exprimée dans la devise de référence telle que stipulée dans le Mémoire conformément au droit luxembourgeois à chaque Jour d'Évaluation. L'Associé Gérant Commandité

peut, à sa discrétion, calculer une valeur nette d'inventaire estimée à des jours qui ne sont pas des Jours d'Évaluation. Cette valeur nette d'inventaire ne pourra être utilisée pour les besoins de souscriptions, de rachats ou de conversions et ne sera calculée que pour information. En outre, la Société pourra, exceptionnellement et par une décision de l'Associé Gérant Commandité, calculer une valeur nette d'inventaire exceptionnelle pour les besoins spécifiques de souscriptions, de rachats et de conversions.

12.3 Les actifs nets de la Société sont à tout moment égaux au total des actifs nets des différents Compartiments, étant entendu que lorsqu'un Compartiment a une valeur nette d'inventaire négative lors d'un Jour d'Évaluation, la valeur nette d'inventaire de ce Compartiment sera réputée nulle pour les besoins du calcul de la valeur nette d'inventaire totale de la Société.

12.4 La valeur des avoirs et obligations non exprimée dans la devise de référence de ce Compartiment, sera convertie dans la devise de référence de ce Compartiment au taux de change en vigueur au Jour d'Évaluation concernée. Si ces informations ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé avec prudence et de bonne foi suivant des procédures établies par l'Associé Gérant Commandité.

12.5 La valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment sera calculée en déterminant la somme de:

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

(b) toutes les obligations de la Société allouées au Compartiment concerné conformément aux dispositions des présents Statuts, et tous les frais attribuables au Compartiment concerné, frais courus mais non payés au Jour d'Évaluation concerné.

12.6 La valeur des actifs sera déterminée de la manière suivante:

(a) sauf dispositions contraires dans le Mémoire, la juste valeur de marché des Projets (tels que définis dans le Mémoire) enregistrés au nom de la Société ou de tout véhicule intermédiaire sera évalué par un ou plusieurs évaluateurs professionnels indépendants conformément aux dispositions du Mémoire, étant entendu que l'Associé Gérant Commandité peut s'écarter de cette évaluation si cela est dans l'intérêt de la Société et de ses actionnaires après approbation par le comité d'investissement, le cas échéant;

(b) les participations dans des investissements cotés sur une bourse de valeurs ou négociés sur un autre marché réglementé seront évaluées sur base de la dernière valeur publiée sur cette bourse de valeur ou la valeur de marché (le prix d'offre), à moins que ce prix ne soit pas représentatif, dans quel cas la valeur de cet actif sera déterminée sur base de sa juste valeur estimée de bonne foi par l'Associé Gérant Commandité;

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

(d) tout actif non mentionné ci-dessus sera évalué à sa juste valeur déterminée de bonne foi par l'Associé Gérant Commandité.

12.7 Les actifs d'un Compartiment comprennent:

(a) tous les investissements enregistrés au nom de la Société pour le compte du Compartiment concerné ou de ses véhicules intermédiaires;

(b) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, y compris les intérêts échus, détenus par le Compartiment;

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

(d) tous les instruments financiers et titres, y compris, mais sans limitation, les obligations, billets à termes, certificats de dépôt, actions, titres obligataires, droits de souscription, warrants, options et avoirs assimilables qui sont la propriété ou qui ont été contractés par le Compartiment;

(e) tous les dividendes en actions, dividendes en espèces et les distributions en espèces à recevoir par le Compartiment pour autant que le Compartiment puisse raisonnablement en avoir connaissance;

(f) les frais de formation du Compartiment, y compris les coûts d'émission et de distribution d'actions du Compartiment, dans la mesure où ils n'ont pas été amortis; et

(g) tous les autres avoirs de tous types et de toutes natures y compris les dépenses payées d'avance.

12.8 La Société peut autoriser, à sa discrétion, une autre méthode d'évaluation, si elle considère que cette évaluation reflète mieux la juste valeur de tout actif ou obligation de la Société. Cette méthode sera alors appliquée de manière cohérente. L'agent administratif de la Société s'en remet valablement aux déviations approuvées par la Société pour le calcul de la valeur nette d'inventaire.

12.9 Afin de déterminer la valeur des actifs de la Société, l'agent administratif de la Société peut lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, eu égard aux standards usuels de prudence et de diligence, se fier totalement et exclusivement, sauf erreur manifeste ou négligence de sa part à des évaluations fournies soit (i) par l'Associé Gérant Commandité, (ii) par différentes sources de cotation disponibles sur le marché tels que les agences de cotation (c'est-à-dire Bloomberg,

Reuters, etc.) indiquées par l'Associé Gérant Commandité, (iii) par les courtiers indiqués par l'Associé Gérant Commandité, ou (iv) par un ou des spécialistes dûment autorisés à cet effet par l'Associé Gérant Commandité (par exemple un évaluateur professionnel indépendant). Lorsque l'Associé Gérant Commandité l'estime nécessaire, l'Associé Gérant Commandité sélectionnera, nommera et procèdera aux arrangements contractuels nécessaires directement avec ces sources de cotation tierces, afin de garantir que les actifs sont évalués dans le meilleur intérêt des actionnaires de la Société. A cette fin, l'Associé Gérant Commandité fournira ou fera de son mieux pour que les sources de cotation tierces fournissent l'évaluation des actifs de la Société à l'agent administratif de la Société et pour transmettre au réviseur d'entreprises une preuve suffisante en ce qui concerne l'exactitude et la précision de cette cotation/évaluation.

12.10 Les titres libellés en une devise autre que la devise de référence du Compartiment concerné seront convertis au taux de change moyen de la devise concernée applicable au Jour d'Évaluation.

12.11 Les engagements de la Société comprendront:

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

(b) tous les intérêts échus sur des emprunts ou autres endettements relatifs à un emprunt (y compris les frais courus pour l'engagement de tels emprunts et autres endettements);

(c) tous les frais courus ou à payer (y compris les frais administratifs, les commissions de gestion et de conseil, y compris les commissions d'intéressement (le cas échéant), les frais de dépositaire, d'agent payeur, de l'agent de registre et de transfert et les frais de l'agent domiciliataire, ainsi que les débours raisonnables encourus par les prestataires de services);

(d) toutes les obligations connues, présentes ou futures, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance ayant pour objet des paiements en espèces ou en nature, y compris le montant de tous les dividendes impayés annoncés par la Société;

(e) une provision appropriée pour les impôts futurs sur le capital ou sur le revenu encourus à le jour de calcul concerné, déterminée périodiquement par la Société, et autre réserve (le cas échéant) autorisées et approuvées par l'Associé Gérant Commandité, ainsi que tout montant (le cas échéant) que l'Associé Gérant Commandité estime être une allocation appropriée compte tenu des obligations de la Société;

(f) tous les autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit et représentés conformément au droit luxembourgeois. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prend en compte toutes les dépenses à supporter par la Société et peut tenir compte des dépenses administratives ou autres de nature régulière ou périodique sur un montant estimé pour des périodes annuelles ou autres.

12.12 Pour les besoins du présent article 12:

(a) les actions qui seront émises par la Société seront considérées comme étant émises à partir du moment spécifié par l'Associé Gérant Commandité au Jour d'Évaluation auquel cette évaluation est faite et à partir de ce moment et jusqu'à réception par la Société du paiement, elles seront considérées comme étant un actif de la Société;

(b) les actions de la Société à racheter (le cas échéant) seront considérées comme existantes et prises en compte jusqu'à la date de rachat fixée, et à partir de ce moment et jusqu'à paiement par la Société de leur prix, elles seront considérées comme étant une obligation de la Société;

(c) tous les investissements, balances des paiements et autres actifs exprimés en devises autres que la devise de référence du Compartiment concerné seront évalués après prise en compte du (des) taux de change du marché en vigueur à la date et au moment de la détermination de la valeur nette d'inventaire par action; et

(d) lorsque la Société s'est engagé à un Jour d'Évaluation à:

- acheter des actifs, la valeur de considération à payer pour ces actifs sera présentée comme une obligation de la Société et la valeur des actifs à acquérir sera représentée comme un actif de la Société;

- vendre un actif, la valeur de considération à recevoir pour cet actif sera présentée comme un actif de la Société et l'actif à fournir par la Société ne sera pas repris dans les actifs de la Société;

sous réserve cependant que si la valeur exacte ou la nature de cette considération ou de cet actif n'est pas connue au Jour d'Évaluation, sa valeur sera estimée par l'Associé Gérant Commandité.

12.13 Les avoirs et engagements de la Société seront affectés de la manière suivante:

(a) les produits provenant de l'émission d'actions de chaque Compartiment seront inscrits dans les livres de la Société correspondant au Compartiment concerné, étant entendu que si la Société est composée de plusieurs Compartiments, le montant en question viendra augmenter la proportion des avoirs nets de ce Compartiment;

(b) les avoirs, obligations, revenus et dépenses relatifs à un Compartiment seront attribués à ce Compartiment;

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

(d) lorsque la Société supporte un engagement qui est attribuable à un avoir relevant d'un Compartiment déterminé ou à une opération en rapport avec un avoir relevant d'un Compartiment, cet engagement sera attribué à ce Compartiment;

(e) au cas où tout avoir ou engagement de la Société ne peut être attribué à un Compartiment particulier, cet avoir ou engagement sera attribué à tous les Compartiments au pro rata de leur valeur nette d'inventaire respective ou de toute autre manière déterminée de bonne foi par l'Associé Gérant Commandité, étant entendu que (i) lorsque les avoirs de plusieurs Compartiments sont tenus en un seul compte et/ou sont cogérés en tant que masse d'avoirs séparée par un agent de l'Associé Gérant Commandité, le droit respectif du Compartiment correspondra à la portion proportionnelle résultant de la contribution de ce Compartiment au compte ou à la masse en question et que (ii) ce droit variera en fonction des contributions et retraits effectués pour le compte du Compartiment, tel que décrit dans le Mémoire;

(f) en cas de distribution aux actionnaires d'un Compartiment, la valeur nette d'inventaire de celui-ci sera réduite du montant équivalent à cette distribution.

#### 12.14 Règles générales

(a) toutes les règles et décisions d'évaluation doivent être interprétées et appliquées conformément au droit luxembourgeois;

(b) afin d'écarter tout doute, les dispositions du présent article 12 sont des règles pour déterminer la valeur nette d'inventaire par action et n'ont pas pour objectif d'affecter le traitement à des fins légales ou comptables des actifs ou obligations de la Société ou des actions émises par la Société;

(c) les engagements non appelés ne sont pas considérés comme des actifs du Compartiment pour les besoins du calcul de la valeur nette d'inventaire de ce Compartiment;

(d) une provision adéquate sera faite, Compartiment par Compartiment, pour des dépenses supportées par chaque Compartiment et des engagements hors bilan peuvent être pris en compte sur base de critères justes et prudents conformément au Mémoire;

(e) la valeur nette d'inventaire par action peut être arrondie au centime entier le plus proche de la devise dans laquelle la valeur nette d'inventaire des actions concernées est calculée;

(f) la valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment sera communiquée par l'agent administratif de la Société aux actionnaires dans un délai raisonnable après son calcul et est mise à disposition des investisseurs au siège social de la Société et aux bureaux de l'agent administratif dès que possible après le Jour d'Évaluation le plus récent et en principe, dans les délais indiqués dans le Mémoire, bien que dans certaines circonstances, la valeur nette d'inventaire puisse être mise à disposition plus tard;

(g) des règles d'évaluations différentes peuvent être applicables en ce qui concerne un Compartiment en particulier tel que décrit dans le Mémoire.

### 13. Art. 13. Suspension temporaire du calcul de la valeur nette d'inventaire.

13.1 La Société peut à tout moment et périodiquement suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire des actions de tout Compartiment et/ou l'émission d'actions de ce Compartiment à des souscriptions et/ou le rachat des actions de ce Compartiment de ses actionnaires et/ou les conversions d'actions d'un Compartiment dans les circonstances suivantes:

(a) lorsqu'en raison d'événements politiques, économiques, militaires ou monétaires ou d'autres circonstances en-dehors du contrôle de l'Associé Gérant Commandité, la disposition des actifs de la Société attribuables au Compartiment n'est pas raisonnablement ou normalement possible sans provoquer un dommage important aux intérêts des actionnaires, tel que déterminé par l'Associé Gérant Commandité;

(b) en cas de rupture des moyens de communication normalement utilisés pour déterminer la valeur de tout investissement de la Société attribuable à ce Compartiment ou si pour des raisons exceptionnelles, la valeur d'un actif de la Société attribuable au Compartiment ne peut pas être déterminée aussi rapidement et précisément qu'exigé;

(c) lorsque, en conséquence de restrictions de change ou d'autres restrictions affectant le transfert de fonds, les transactions au nom de la Société sont rendues impossibles ou si l'achat et la vente des actifs de la Société attribuables au Compartiment ne peuvent être effectuées aux taux de change normaux;

(d) lorsque, de l'avis de l'Associé Gérant Commandité, il existe une situation où la détermination de la valeur nette d'inventaire des actions, ne peut être raisonnablement possible ou la vente des actifs de la Société serait sérieusement préjudiciable aux actionnaires qui ne revendent pas leurs actions;

(e) lorsque pour une raison ou une autre le prix d'un investissement détenu par la Société ne peut être déterminé de manière rapide et précise;

(f) lorsque la suspension est requise par la loi ou une procédure légale;

(g) si pour une raison ou une autre et à son entière discrétion, l'Associé Gérant Commandité détermine que cette suspension est dans le meilleur intérêt des actionnaires;

(h) lors de la publication d'un avis convoquant une Assemblée Générale afin de décider de la liquidation de la Société ou, concernant un Compartiment, lors de la décision prononçant la liquidation de ce Compartiment.

13.2 Une telle suspension peut être notifiée par la Société aux personnes susceptibles d'être affectées par cette suspension par tout moyen jugé approprié. La Société doit notifier cette suspension à tous les actionnaires du Compartiment concerné.

13.3 Une telle suspension en ce qui concerne un Compartiment n'aura aucun effet sur le calcul de la valeur nette d'inventaire par action, l'émission, le rachat et la conversion d'actions d'un autre Compartiment.



13.4 Toute demande de souscription, rachat ou conversion sera irrévocable sauf dans le cas d'une suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire par action dans le Compartiment concerné, dans quel cas les actionnaires peuvent notifier la Société qu'ils veulent retirer leur demande. Si aucune notification n'est reçue par la Société avant la fin de la période de suspension, cette demande sera traitée au premier Jour d'Evaluation, tel que déterminé pour chaque Compartiment concerné, suivant la fin de la période de suspension.

#### **14. Art. 14. Responsabilité des actionnaires.**

14.1 Les propriétaires d'actions de commanditaire (c'est-à-dire les actions de toutes les Catégories à l'exclusion de(s) l'Action(s) AC) ne sont responsables qu'à concurrence du montant de leur contribution au capital de la Société.

14.2 La responsabilité de l'Associé Gérant Commandité est illimitée.

#### **15. Art. 15. Gestion.**

15.1 La Société sera gérée par Egis Investment S.à r.l. (l'Associé Gérant Commandité). L'Associé Gérant Commandité sera l'unique associé gérant commandité et sera personnellement, conjointement et solidairement responsable avec la Société de toutes les dettes qui ne peuvent être acquittées grâce aux actifs de la Société.

15.2 L'Associé Gérant Commandité est investi des pouvoirs les plus larges pour accomplir tous les actes d'administration et de disposition dans l'intérêt de la Société qui ne sont pas expressément réservés par la loi ou par les présents Statuts à l'assemblée des actionnaires.

15.3 L'Associé Gérant Commandité aura, entre autres, le pouvoir de mener à bien tous actes ayant trait à l'objet de la Société au nom et pour le compte de la Société et d'accomplir tous actes, de conclure et de signer tout contrat et tout engagement qui lui semble nécessaire, conseillé ou accessoire aux objets de la Société. Sous réserves de dispositions contraires, l'Associé Gérant Commandité aura et disposera, à sa discrétion, du plein pouvoir pour exercer, au nom et pour le compte de la Société, tous les droits et pouvoirs nécessaires ou utiles afin de mener à bien l'objet de la Société.

15.4 Les droits de l'Associé Gérant Commandité de gérer et d'administrer les Compartiments peuvent être soumis à l'approbation ou au conseil préalable de l'organe consultatif tel que déterminé dans le Mémoire pour un Compartiment particulier. Toute modification du Mémoire sera soumise aux dispositions des sections concernées de la section générale et des sections spéciales du Mémoire relatives aux modifications de celui-ci.

#### **16. Art. 16. Révocation de l'associé gérant commandité.**

##### **Révocation pour Faute**

16.1 Les actionnaires peuvent, à leur discrétion et à tout moment, demander la révocation par Faute de l'Associé Gérant Commandité, prenant effet à une date ne se situant pas moins de 60 jours calendaires à compter de la date de la notification à l'Associé Gérant Commandité et le remplacement par une autre personne physique ou morale (lequel associé gérant commandité succédant sera approuvé par les actionnaires et l'autorité de surveillance luxembourgeoise, la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la CSSF)), à condition que tout associé gérant commandité remplaçant sera remplacé avant ou au moment de la révocation de l'Associé Gérant Commandité.

16.2 Toute décision (ou approbation requise) des actionnaires conformément à l'article

16.1 sera prise lors d'une Assemblée Générale et soumise à un vote unanime de tous les actionnaires de la Société étant entendu que les Actions AC et toutes autres actions détenues par le conseiller en investissements et/ou ses affiliés ne seront pas prises en compte pour ces besoins et que l'Associé Gérant Commandité et le Conseiller en Investissements et/ou ses affiliés n'auront pas de droit de vote en ce qui concerne les sujets décrits à l'article 16.1.

16.3 Si les actionnaires et la CSSF n'approuvent aucun des associés gérants commandités successeurs conformément à l'article 16.1 ci-dessus dans une période de 60 jours calendriers à compter de la date de la notification de sa révocation conformément à l'article 16.1 à l'Associé Gérant Commandité, la Société sera mise en liquidation.

16.4 Pour les besoins du présent article 16, Faute signifiera le jugement définitif d'une cour de la juridiction compétente statuant que l'Associé Gérant Commandité a commis une fraude, un dol, une négligence grave ou une violation majeure des lois applicables, dans chaque cas ayant pour conséquence des effets défavorables pour la Société.

##### **Conséquence de la révocation**

16.5 Dans l'hypothèse où l'Associé Gérant Commandité est révoqué conformément à l'article 16.1 et la Société est mise en liquidation, alors:

(a) l'Associé Gérant Commandité aura le droit au paiement immédiat des commissions de performance ou de gestion ou des autres frais dus sur les actifs des Compartiments, auxquels il a droit conformément aux termes du Mémoire (les Frais Courus) calculés à la date de la révocation de l'Associé Gérant Commandité; et

(b) il sera procédé au rachat force des Actions AC à un prix basé sur la valeur nette d'inventaire des actions concernées par Compartiment à la date à laquelle l'Associé Gérant Commandité cesse d'être associé gérant commandité de la Société (ce prix par rapport à chaque action concernée étant le Prix de Révocation) et l'Associé Gérant Commandité sera libéré de ses engagements non appelés envers la Société nonobstant toute disposition contraire dans les présents Statuts;

(c) de nouvelles Actions AC seront émises pour le nouvel associé gérant commandité de la Société en remplacement des Actions AC rachetées conformément à l'article 16.5(b) sur base des Compartiments individuels au Prix de Révocation.



**17. Art. 17. Signatures autorisées.**

17.1 La Société sera engagée envers des parties tierces dans tous les domaines par la signature de l'Associé Gérant Commandité ou par la signature individuelle ou conjointe de toute autre personne à laquelle des pouvoirs de signature auront été délégués par l'Associé Gérant Commandité à son entière discrétion, sous réserve qu'aucun pouvoir de signature ne pourra être confié à un actionnaire commanditaire de la Société.

**18. Art. 18. Politiques et Restrictions d'investissement.**

18.1 L'Associé Gérant Commandité a le pouvoir de déterminer (i) la politique d'investissement applicable à chaque Compartiment, (ii) la stratégie de couverture applicable aux Compartiments spécifiques et (iii) la ligne de conduite concernant la gestion et les affaires commerciales de la Société, dans le cadre des pouvoirs d'investissement tels que définis par l'Associé Gérant Commandité dans le Mémoire, conformément aux lois et réglementations applicables.

18.2 L'Associé Gérant Commandité aura également le pouvoir de déterminer, conformément aux dispositions du Mémoire, toutes restrictions applicables périodiquement aux investissements des actifs de la Société (le cas échéant), conformément à la Loi de 2004, y compris, mais sans limitation, des restrictions relatives:

- (a) aux emprunts de la Société ou de tout Compartiment et à la mise en gage de ses actifs; et
- (b) au pourcentage maximum des avoirs de la Société ou d'un Compartiment pouvant être investis dans un seul actif sous-jacent et le pourcentage maximum de tout type d'investissement qu'elle (ou un Compartiment) pourra acquérir, si de telles restrictions sont applicables.

**19. Art. 19. Conflits d'intérêts.**

19.1 Aucun contrat ou autre transaction entre la Société et une quelconque autre société ou entité ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, gérants ou fondés de pouvoir de l'Associé Gérant Commandité ou de la Société ait un intérêt dans une telle société ou entité, ou soit administrateur, associé, fondé de pouvoir ou employé d'une telle société ou entité.

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

**20. Art. 20. Indemnisation.**

20.1 L'Associé Gérant Commandité et le Conseiller en Investissements et leurs administrateurs, gérants, fondés de pouvoir, agents et employés dans la mesure de leur implication directe dans les affaires du Compartiment concerné et tout membre du conseil de gestion de l'Associé Gérant Commandité (chacun étant une Personne Indemnifiée) seront indemnisés sur les actifs du Compartiment concerné pour toutes dettes, obligations, pertes, dommages, amendes, impôts et intérêts et pénalités s'y afférant, réclamations, demandes, actions, poursuites, procédures (civiles, administratives ou enquêtes) et frais de contentieux, dépenses et débours (y compris les frais raisonnables légaux et dépenses de comptabilité, frais d'enquêtes et sommes payées dans le cadre de transactions) pouvant être imposés à, encourus par, ou revendiqués à tout moment contre cette personne à raison:

- de l'implication de cette Personne Indemnifiée dans les affaires du Compartiment concerné;
- que cette Personne Indemnifiée ait dûment agi conformément aux recommandations émises par le comité d'investissements du Compartiment concerné;

étant entendu qu'aucune Personne Indemnifiée ne sera en droit d'être indemnisée pour toute action ou omission résultant d'un comportement pouvant être qualifié de fraude, faute intentionnelle, faute lourde, négligence grave ou agissements criminels ou de conséquence d'une violation majeure de la loi applicable.

20.2 En ce qui concerne les Compartiments avec une structure d'appel de capital, les montants d'indemnisation ne dépasseront pas le montant des engagements totaux. Lorsque qu'une partie des engagements totaux a déjà été appelée dans un Compartiment, les montants d'indemnisation ne dépasseront en aucun cas les engagements non appelés totaux de ce Compartiment augmenté de tout montant qui sera réalisé à partir du portefeuille du Compartiment, jusqu'à un montant ne dépassant pas ces engagements totaux.

20.3 En cas de transaction, l'indemnisation ne sera fournie qu'en relation avec les affaires couvertes par la transaction pour laquelle un avocat choisi par l'Associé Gérant Commandité de bonne foi indique à l'Associé Gérant Commandité que la personne à indemniser n'a pas commis un manquement à ses devoirs de fonction. Le droit d'indemnisation susmentionné n'exclut pas d'autres droits auxquels cette personne peut avoir droit.

20.4 Tout prestataire de services de la Société, ses administrateurs, gérants, fondés de pouvoir, agents et employés peuvent aussi bénéficier d'une indemnisation par la Société, sous réserve des termes et dispositions du contrat de prestataire de services concerné.

**21. Art. 21. Assemblées des actionnaires.**

21.1 L'Assemblée Générale annuelle se tiendra conformément au droit luxembourgeois, au Luxembourg au siège social de la Société ou à tout autre endroit de la municipalité du siège social qui sera fixé dans l'avis de convocation, le quinze

(15) avril de chaque année à 10.00 heures (heure de Luxembourg). Si ce jour n'est pas un jour ouvrable à Luxembourg, l'Assemblée Générale annuelle se tiendra le jour ouvrable suivant à Luxembourg.

21.2 L'Assemblée Générale annuelle peut se tenir à l'étranger, si de l'avis absolu et définitif de l'Associé Gérant Commandité, des circonstances exceptionnelles le requièrent.

21.3 D'autres assemblées des actionnaires de la Société pourront se tenir aux lieux et heures spécifiés dans les avis de convocation respectifs.

21.4 Toutes les assemblées générales des actionnaires (chacune une Assemblée Générale) seront présidées par l'Associé Gérant Commandité.

21.5 Toute assemblée des actionnaires valablement constituée représentera l'entière des actionnaires de la Société. Aucune résolution des actionnaires ne sera valable sans le consentement de l'Associé Gérant Commandité, sauf dans le cas de la révocation pour Faute de l'Associé Gérant Commandité, telle que décrite à l'article 16.

## **22. Art. 22. Avis de convocation, Quorum, Procurations et Vote.**

22.1 Les délais de convocation et quorum requis par la loi seront applicables aux convocations et à la conduite des Assemblées Générales, sauf disposition contraire des présents Statuts.

22.2 L'Associé Gérant Commandité peut convoquer à tout moment une Assemblée Générale. Il est obligé de la convoquer de manière à ce qu'elle soit tenue dans une période d'un mois, si les actionnaires représentant un dixième du capital le demandent par écrit, avec une indication quant à l'ordre du jour. Un ou plusieurs actionnaires représentant au moins un dixième du capital souscrit peuvent exiger l'inscription d'un ou de plusieurs sujets à l'ordre du jour d'une Assemblée Générale. Cette demande doit être adressée à la Société au moins 5 (cinq) jours ouvrables avant l'Assemblée Générale concernée.

22.3 Toutes les actions de la Société étant nominatives, les notices de convocation seront uniquement envoyées par lettres recommandées.

22.4 Chaque action donne droit à une voix, sous réserve des dispositions des articles 7 et 11.

22.5 Sauf disposition contraire de la loi, des présents Statuts ou du Mémoire, les résolutions à une Assemblée Générale dûment convoquée seront adoptées à la majorité simple de ceux présents ou représentés et votants, sous réserve de l'accord exprès de l'Associé Gérant Commandité.

22.6 Cependant, les résolutions ayant pour objet une modification des Statuts de la Société ne peuvent être prises que lors d'une Assemblée Générale dûment convoquée et constituée conformément à la Loi sur les Sociétés, aux dispositions du Mémoire et à toute autre loi Luxembourgeoise pertinente et avec l'accord de l'Associé Gérant Commandité, lequel ne sera pas requis en cas de révocation pour Faute de l'Associé Gérant Commandité, telle que décrite à l'article 16.

22.7 La Société ne peut pas abandonner son statut de SICAR autorisé conformément à la Loi de 2004, sauf accord de tous ses actionnaires et approbation préalable de la CSSF.

22.8 La nationalité de la Société ne peut être changée et les engagements des actionnaires ne peuvent être augmentés qu'avec l'accord unanime des actionnaires et obligataires (le cas échéant).

22.9 Toute modification affectant les droits de détenteurs d'actions dans n'importe quelle Catégorie d'un Compartiment vis-à-vis de ceux d'autres Catégories d'un Compartiment ne sont valides que si elles sont adoptées conformément à l'article 68 de la Loi sur les Sociétés.

22.10 Chaque actionnaire pourra prendre part à toute Assemblée Générale en désignant par écrit, soit par original, soit par fax, ou courriel auquel une signature électronique est jointe (valable selon la loi Luxembourgeoise) une autre personne comme mandataire (qu'elle soit actionnaire ou non).

22.11 Si tous les actionnaires de la Société sont présents ou représentés à l'Assemblée Générale et déclarent avoir été dûment convoqués et informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée peut se tenir sans notice préalable.

22.12 Les actionnaires peuvent voter par écrit (au moyen d'un bulletin de vote) sur les résolutions soumises à l'Assemblée Générale à condition que les formulaires indiquent (i) les nom, prénom, adresse et signature de l'actionnaire concerné, (ii) l'ordre du jour tel que décrit dans la convocation et (iii) les instructions de vote (approbation, refus, abstention) pour chaque sujet de l'ordre du jour. Les formulaires originaux devront être envoyés à la Société 48 (quarante-huit) heures avant la tenue de l'Assemblée Générale pour être pris en compte.

22.13 L'Associé Gérant Commandité peut fixer toutes autres conditions devant être remplies par les actionnaires pour qu'ils puissent participer à l'assemblée des actionnaires.

## **23. Art. 23. Assemblée générale des actionnaires dans un compartiment.**

23.1 Sous réserve des dispositions du Mémoire, les actionnaires d'un Compartiment peuvent tenir à tout moment une Assemblée Générale afin de prendre des décisions sur des sujets exclusivement en relation avec le Compartiment.

23.2 Les dispositions de l'article 22 sont d'application pour de telles Assemblées Générales, sauf dispositions contraires du Mémoire.

**24. Art. 24. Réviseur d'entreprises.**

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

24.2 Le réviseur d'entreprises agréé accomplit toutes les fonctions prescrites par la Loi de 2004.

**25. Art. 25. Liquidation ou Fusion de compartiments ou catégories.**

25.1 Dans le cas où pour quelque raison que ce soit la valeur des actifs nets d'un Compartiment a diminué jusqu'à, ou n'a pas atteint, un montant déterminé par l'Associé Gérant Commandité comme étant le seuil minimum pour ce Compartiment pour être géré de manière économiquement efficace ou en cas de modification substantielle de la situation politique, économique ou monétaire ou en raison de rationalisation économique, l'Associé Gérant Commandité peut décider d'offrir aux actionnaires concernés la conversion de leurs actions en actions d'un autre Compartiment selon les conditions fixées par l'Associé Gérant Commandité ou procéder au rachat forcé de toutes les actions du Compartiment à la valeur nette d'inventaire par Action (en tenant compte des prix de réalisation projetés des investissements et des dépenses de réalisation) calculés au Jour de d'Evaluation précédent immédiatement la date à laquelle la décision prend effet. La Société notifiera les détenteurs d'actions avant la date effective des rachats obligatoires, et indiquera les raisons et la procédure des transactions de rachat. Les actionnaires nominatifs seront notifiés par écrit.

25.2 De plus, conformément aux dispositions décrites dans la section spéciale concernée du Mémoire, l'Assemblée Générale de tout Compartiment aura, en toutes circonstances, le pouvoir, sur proposition de l'Associé Gérant Commandité, de racheter toutes les actions du Compartiment concerné et de rembourser aux actionnaires la valeur nette d'inventaire de leurs actions (en tenant compte des prix de réalisation effectifs des investissements et des dépenses de réalisation) calculée au Jour d'Evaluation auquel la décision prendra effet. Il n'y aura aucune exigence de quorum pour cette Assemblée Générale constituée selon le présent article 25, qui décidera par résolution adoptée à la majorité simple des actionnaires présents ou représentés et votant à cette assemblée, sous réserve du consentement de l'Associé Gérant Commandité.

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

25.4 Les actifs qui n'ont pas été distribués à la suite de la liquidation ou de la fusion seront déposés à la Caisse de Consignation au bénéfice des ayants droits dans les délais applicables.

25.5 Toutes les actions rachetées seront annulées.

25.6 Dans les mêmes circonstances que celles décrites dans le premier paragraphe du présent article, l'Associé Gérant Commandité peut décider d'allouer des avoirs d'un Compartiment à ceux d'un autre Compartiment existant ou à d'une autre SICAR organisée selon les dispositions de la Loi de 2004 ou à un autre compartiment dans une autre SICAR (le Nouveau Compartiment) et de renommer les actions du Compartiment concerné comme action d'un autre compartiment (suite à un split ou une consolidation, si nécessaire, et le paiement de la somme correspondante aux droits fractionnels des actionnaires). Cette décision sera communiquée de la même manière que celle décrite dans le premier paragraphe du présent article avant la date de son entrée en vigueur (de plus, la notification aux actionnaires contiendra les informations relatives au Nouveau Compartiment), afin de permettre aux actionnaires de demander le rachat de leurs actions, sans frais, durant une période, définie de bonne foi par l'Associé Gérant Commandité.

25.7 Nonobstant les pouvoirs conférés à l'Associé Gérant Commandité au paragraphe 25.6, une contribution en avoirs ou obligations attribuable à un Compartiment à un autre Compartiment dans la Société peut, dans toutes autres circonstances, être décidée par l'Assemblée Générale du Compartiment concerné pour laquelle il n'y aura aucune exigence de quorum et qui décidera de la fusion par une résolution votée à la simple majorité de ceux présents ou représentés et votants à cette assemblée, sous réserve du consentement de l'Associé Gérant Commandité, sauf dispositions contraires dans la section spéciale concernée du Mémoire.

25.8 En outre, une contribution des avoirs et obligations attribuables à un Compartiment à une autre SICAR telle qu'indiquée à l'article 25.6 ou à un autre Compartiment dans cette autre SICAR nécessitera une décision des actionnaires du Compartiment concerné prise avec une exigence de quorum de 50% des actions en circulation et adoptée à la majorité des 2/3 des actions présentes et représentées. Toute décision d'une Assemblée Générale prise conformément au présent article 25.8 est soumise au consentement de l'Associé Gérant Commandité.

25.9 Lorsqu'une section spéciale du Mémoire le prévoit, des conditions et exigences de majorité spécifiques peuvent être applicables à la liquidation d'un Compartiment particulier.

**26. Art. 26. Année fiscale.** L'année fiscale de la Société commence le 1<sup>er</sup> janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

**27. Art. 27. Affectation des revenus.**

27.1 L'Assemblée Générale détermine, sur proposition de l'Associé Gérant Commandité et dans les limites prévues par la loi, la manière dont les revenus du Compartiment seront affectés, et peut annoncer, ou autoriser l'Associé Gérant Commandité à annoncer des distributions.

27.2 Pour toute Catégorie ayant droit à des distributions, l'Associé Gérant Commandité peut décider de payer les dividendes intérimaires conformément aux dispositions légales.

27.3 Les paiements de dividendes aux détenteurs d'actions nominatives seront effectués à ces actionnaires à leur adresse mentionnée dans le registre des actionnaires.

27.4 Les dividendes peuvent être payés dans la devise et aux heures et endroits déterminés périodiquement par l'Associé Gérant Commandité.

27.5 L'Associé Gérant Commandité peut décider de distribuer des actions gratuites au lieu de dividendes en espèces dans les conditions fixées par l'Associé Gérant Commandité.

27.6 Les dividendes qui n'ont pas été réclamés dans les cinq ans de leur annonce seront prescrits et reviendront aux Compartiments respectifs.

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

## **28. Art. 28. Dépositaire.**

28.1 La Société conclura un contrat de dépositaire avec une banque ou une institution de crédit qui doit satisfaire les conditions de la Loi de 2004 (le Dépositaire) qui assumera à l'égard de la Société et de ses actionnaires, les responsabilités prescrites par la Loi de 2004. Les honoraires payables au Dépositaire seront déterminés dans le contrat de dépositaire.

28.2 Si le Dépositaire indique son intention de mettre fin à la relation de dépositaire, l'Associé Gérant Commandité devra dans les deux mois désigner une autre institution financière pour agir en tant que Dépositaire et l'Associé Gérant Commandité nommera cette institution afin de devenir Dépositaire en remplacement du Dépositaire sortant. L'Associé Gérant Commandité peut mettre fin au contrat avec le Dépositaire mais ne peut décharger le Dépositaire de ses obligations avant la nomination d'un successeur au Dépositaire pour agir à sa place conformément à ces présentes dispositions.

## **29. Art. 29. Conseiller en investissements.**

29.1 L'Associé Gérant Commandité en sa capacité d'associé gérant commandité de la Société conclura pour la Société un contrat de conseil en investissements avec Egis Projects S.A. (le Conseiller en Investissements), par lequel Egis Projects S.A. conseillera la Société sur le portefeuille d'investissements de la Société.

29.2 Le contrat de conseil en investissements contiendra des dispositions relatives à sa modification et à son extinction.

29.3 Le présent article 29 ne peut être modifié ou supprimé, sauf en cas de vote affirmatif de deux tiers au moins des actions du Compartiment concerné présents ou représentés à l'Assemblée Générale convoquée à ce sujet auquel les détenteurs de deux tiers au moins des actions existantes sont présents ou représentés et votants. Afin d'écarter tout doute, en cas de révocation de l'Associé Gérant Commandité pour Faute conformément à l'article 16, les Actions AC et toutes actions détenues par le Conseiller en Investissements et/ou ses affiliés ne seront pas pris en compte à ces fins et l'Associé Gérant Commandité et le Conseiller en Investissements et/ou ses affiliés n'auront pas de droit de vote en ce qui concerne le sujet décrit au présent article 29.

## **30. Art. 30. Liquidation.**

30.1 La Société peut à tout moment être dissoute par une décision de l'Assemblée Générale, sous réserve des exigences de quorum et de majorité pour la modification des présents Statuts.

30.2 Dans le cas d'une liquidation volontaire, la Société, continuera, à compter de sa dissolution à exister pour les besoins de la liquidation. Les transactions de la Société seront menées par un ou plusieurs liquidateurs, qui après avoir été approuvés par la CSSF, seront nommés par l'Assemblée Générale, qui déterminera leurs pouvoirs et rémunérations.

30.3 Dans le cas d'une liquidation forcée, les dispositions de la Loi de 2004 seront applicables.

30.4 Dans l'hypothèse d'une liquidation volontaire, cette liquidation sera effectuée selon les dispositions de la Loi de 2004 et de la Loi sur les Sociétés.

30.5 L'émission de nouvelles actions par la Société cessera à la date de publication de l'avis de l'Assemblée Générale destinée à se prononcer sur la question de la dissolution et liquidation de la Société.

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

30.7 En cas de dissolution de la Société, la liquidation doit être effectuée par un ou plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales) nommés par l'assemblée des actionnaires effectuant cette dissolution et qui doit déterminer leurs pouvoirs et indemnités.

30.8 Le ou les liquidateurs réaliseront les actifs de chaque Compartiment dans le meilleur intérêt des actionnaires et répartiront les produits de la liquidation de chaque Compartiment, après déduction des coûts de liquidation, parmi les actionnaires conformément à leurs droits respectifs.

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

## **31. Art. 31. Loi applicable.**

31.1 Toutes les matières qui ne sont pas régies par les présents Statuts seront régies conformément à la Loi de 2004 et la Loi sur les Sociétés conformément à l'article 1.2.»

61045

*Septième résolution*

L'Assemblée décide de prendre note que les actions émises par la Société ont été entièrement libérées par les Actionnaires.

*Huitième résolution*

L'Assemblée décide de prendre note qu'à la conversion de la Société en SICAR, la réserve légale sera intégrée dans les bénéfices non distribués de la Société.

*Neuvième résolution*

L'Assemblée décide d'allouer les actifs et passifs existants de la Société entre les Compartiments conformément au Rapport d'Evaluation comme suit:

- tous les actifs et passifs de la Société relatifs au projet M25 UK PFI project (le Projet) (y compris tous droits et obligations, bénéfices et intérêts quelconques en relation avec le Projet) sont alloués au Compartiment M25;
- le restant des actifs et passifs de la Société sont alloués au Compartiment Infrastructures.

*Dixième résolution*

L'Assemblée décide d'échanger avec effet au jour de cette Assemblée toutes les actions de la Société émises au jour de cette Assemblée contre un nombre d'actions sans valeur nominale dans chacun Compartiments afin de refléter la proportion des actifs nets de la Société qui sont alloués à chaque Compartiment en vertu de la neuvième résolution conformément au Rapport d'Evaluation (le Ratio d'Echange).

L'Assemblée reconnaît expressément que, suite à cet échange et à la reformulation des Statuts conformément aux résolutions ci-dessus, les recours des actionnaires (et créanciers) de chaque Compartiment seront limités aux actifs du Compartiment concerné.

*Onzième résolution*

L'Assemblée décide de prendre note qu'un maximum d'une (1) action AC sera émise par Compartiment et décide de convertir toutes les actions AC excédentaires résultant de la conversion de la Société en SICAR en actions ordinaires.

*Estimation des frais*

Le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui sont supportés par la Société en conséquence du présent acte sont évalués, approximativement à EUR 3.000.

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, le Président lève l'Assemblée à 16.30 heures.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande des parties comparantes, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande des mêmes parties comparantes, il est déclaré que, en cas de divergences entre le texte français et le texte anglais, ce dernier fait foi.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux mandataires des parties comparantes, ceux-ci ont signé ensemble avec le notaire le présent acte.

Signé: Y. ARBAUT, S. LARDILLON et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 20 mai 2011. Relation: LAC/2011/23315. Reçu soixante-quinze euros (75.-EUR).

Le Receveur (signé): F. SANDT.

-POUR EXPEDITION CONFORME - délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 25 mai 2011.

Référence de publication: 2011078559/2020.

(110087372) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 7 juin 2011.

---

**DUVAL INVESTMENTS S.A., société de gestion de patrimoine familial, Société Anonyme - Société de Gestion de Patrimoine Familial.**

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

R.C.S. Luxembourg B 39.014.

Les statuts coordonnés ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 9 mars 2011.

Référence de publication: 2011046522/11.

(110052512) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 avril 2011.

---

**Finance Trainer Research Institute S.à r.l., Société à responsabilité limitée,  
(anc. E&H S.à r.l.).**

Siège social: L-6940 Niederanven, 205, route de Trèves.  
R.C.S. Luxembourg B 157.195.

Im Jahre zweitausendelf, den achtundzwanzigsten März.

Vor dem unterzeichneten Notar Paul DECKER mit Amtssitz in Luxemburg.

Sind erschienen:

- Herr Patrick HAAS, Geschäftsmann, geboren in Dudelange am 27. April 1957, wohnhaft in 26, Bei der Aarnesch, L-6969 Oberanven, handelnd in eigenem Namen sowohl als Vollmachtnehmer von

- Herr Dr. Johannes ENTHOFER, Geschäftsmann, geboren in Innsbruck (Österreich) am 14. Juni 1957, wohnhaft in Residence St Paul, 3, rue des Chenes, L-8072 Bertrange,

auf Grund einer Vollmacht ausgestellt unter Privatschrift am 10. März 2011,

welche Vollmacht nach gehöriger „ne varietur“ Paraphierung durch den Bevollmächtigten und den amtierenden Notar gegenwärtiger Urkunde beigegeben bleibt.

Welche Komparenten, vertreten wie eingangs erwähnt, dem amtierenden Notar Nachfolgendes auseinandersetzen:

Dass sie die alleinigen Anteilhaber der Gesellschaft mit beschränkter Haftung "E&H Sàrl" mit Sitz in L-6940 Niederanven, 205, route de Trèves, sind,

gegründet gemäss einer Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar mit Amtssitz in Luxemburg am 12. November 2010, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, Nummer 107 vom 19. Januar 2011,

eingetragen ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg, unter Sektion B Nummer 157195.

Alsdann bat der Komparent, handelnd wie eingangs erwähnt, den amtierenden Notar den nachfolgenden von den alleinigen Anteilhabern genommenen Beschluss zu beurkunden wie folgt:

*Einziger Beschluss*

Der Name der Gesellschaft wird in Finance Trainer Research Institute Sàrl abgeändert und infolgedessen wird Artikel 3 der Satzung abgeändert wie folgt:

" **Art. 3.** Die Bezeichnung der Gesellschaft mit beschränkter Haftung lautet Finance Trainer Research Institute Sàrl."

*Kosten*

Die Kosten und Gebühren welche der Gesellschaft auf Grund gegenwärtiger Urkunde erwachsen, werden abgeschätzt auf 850,- EUR.

Worüber Urkunde, Aufgenommen in Luxemburg, in der Amtsstube des amtierenden Notars, Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung alles Vorstehenden an den Komparenten, dem Notar nach Namen, gebräuchlichen Vornamen, sowie Stand und Wohnort bekannt, hat der Komparent mit dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: P. HAAS, P.DECKER.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 30 mars 2011. Relation: LAC/2011/14563. Reçu 75.-€ (soixante-quinze Euros).

*Le Receveur (signé): Francis SANDT.*

FÜR GLEICHLAUTENDE AUSFERTIGUNG, Erteilt an das Handels und Gesellschaftsregister in Luxemburg.

Luxemburg, den 6. April 2011.

Référence de publication: 2011048024/43.

(110054049) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**Eurofins Genomics LUX, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt.  
R.C.S. Luxembourg B 154.226.

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.

Esch-sur-Alzette, le 4 avril 2011.

Référence de publication: 2011046543/10.

(110052724) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 avril 2011.



**Antin Infrastructure Luxembourg II, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1855 Luxembourg, 44, avenue J.F. Kennedy.  
R.C.S. Luxembourg B 149.639.

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 6 avril 2011.

Pour copie conforme  
Pour la société  
Maître Carlo WERSANDT  
Notaire

Référence de publication: 2011047929/14.

(110054111) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**AL Participation S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-2310 Luxembourg, 16, avenue Pasteur.  
R.C.S. Luxembourg B 156.953.

Il est porté à la connaissance de tous que l'adresse:

- de l'associé, à savoir Arnaud Leblanc, a fait l'objet d'un changement d'adresse.

La nouvelle adresse est la suivante: 4-6, avenue Victor Hugo, 3C, L-1750 Luxembourg.

Luxembourg, le 6 avril 2011.

Pour extrait conforme  
Pour la société  
Un mandataire

Référence de publication: 2011047945/14.

(110054142) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**SEEF Foods S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R.C.S. Luxembourg B 138.734.

*Extrait des décisions prises par l'associée unique en date du 25 mars 2011*

1. M. Cédric CARNOYE a démissionné de son mandat de gérant B.
2. Mme Fanny AUENALLAH, administrateur de sociétés, née à Mers-el-Kebir (Algérie), le 16 décembre 1974, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommée gérante B pour une durée indéterminée.

Luxembourg, le 06 avril 2011.

Pour extrait sincère et conforme  
Pour SEEF Foods S.à r.l.  
Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011048244/16.

(110053991) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**Sophis Manco Luxembourg SA, Société Anonyme.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 76, Grand-rue.  
R.C.S. Luxembourg B 129.754.

**EXTRAIT**

Il résulte d'une décision de l'actionnaire unique la nomination des administrateurs suivants au conseil d'administration, avec effet au 28 février 2011 et pour une durée de six ans:

- Yves ATTAL, né le 08 novembre 1961 à Mont-Saint-Aignan, France, résidant au 287 Route d'Arlon, L-1150, Luxembourg;
- Joachim Gottlieb Philipp VOGEL, né le 04 novembre 1960 à Frankfurt, Allemagne, résidant à Schadowstrasse 3, 60596 Frankfurt, Allemagne; et

- Daniel GOUAIT, né le 10 décembre 1964 à Fort-de-France, Martinique, résidant au 27, rue Godefroy Cavaignac, 75011 Paris, France.

Les démissions de Desmond Mitchell, Pascal Xatart et François Bourgon sont acceptées avec effet au 28 février 2011.

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

Luxembourg, le 5 avril 2011.

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011048967/22.

(110054106) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**DesCap S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2557 Luxembourg, 18, rue Robert Stümper.

R.C.S. Luxembourg B 86.512.

Les statuts coordonnés de la société 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 6 avril 2011.

Référence de publication: 2011048014/10.

(110054103) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**Infigen Energy Finance (Lux) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 15.500,00.**

Siège social: L-2180 Luxembourg, 6, rue Jean Monnet.

R.C.S. Luxembourg B 118.826.

*Extrait des résolutions prises par l'associé de la société en date du 1<sup>er</sup> avril 2011*

Par les résolutions du 01 avril 2011, l'associé de la société a décidé:

- D'accepter la démission de Monsieur David Dujacquier en tant que gérant de la Société, prenant effet le 31 avril 2011;

- De nommer en tant que gérant, prenant effet le 1<sup>er</sup> avril 2011, et pour une durée indéterminée, Mr. Holger Marg, né le 19 février 1965 à Willich KRS Viersen (Germany), et ayant comme adresse Herzog-Heinrich-Str. 9, D-80336 München, Germany;

En conséquence, le conseil de Gérance de la Société se compose de:

- Mr. Geoff DUTAILLIS, gérant, demeurant professionnellement au Level 22, 56 Pitt Street, NSW 2000 Sydney, Australia;

- Mr. Mark HATHERLY, gérant, demeurant professionnellement au 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxembourg;

- Mr. Mark DUNSTAN, gérant, demeurant professionnellement au 6, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxembourg;

- Mr. Holger MARG, gérant, demeurant professionnellement au Herzog-Heinrich-Str. 9, D-80336 München, Germany.

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

Luxembourg, le 06 avril 2011.

Signature.

Référence de publication: 2011048096/25.

(110054193) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**Centrum Leto S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 4, rue Dicks.

R.C.S. Luxembourg B 136.804.

**EXTRAIT**

En date du 23 février 2011, l'actionnaire unique a pris les résolutions suivantes:

- la démission de Johanna Dirkje Van Oort en tant qu'administrateur de la société est acceptée avec effet immédiat.

- Christine Valette avec adresse professionnelle au 4 rue Dicks L-1417 Luxembourg est nommée nouvel administrateur de la société avec effet immédiat et ce jusqu'à l'assemblée annuelle de 2013.

l'actionnaire unique décide de réduire la durée des fonctions des membres du conseil de surveillance (nommément: Nathalie Boissonnas, Odile Muracciole, Virginie Grin et Didier Lévêque) et par conséquent de mettre fin à leur mandat avec effet immédiat.

Didier Lévêque et Virginie Grin, avec adresse professionnelle au 83 rue du Faubourg St Honoré, F-75008 Paris VIII, sont nommés membres du conseil de surveillance pour une durée de 1 an.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2011047988/18.

(110054303) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Centrum Poznan S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 4, rue Dicks.

R.C.S. Luxembourg B 123.442.

—  
EXTRAIT

En date du 23 février 2011, l'actionnaire unique a pris les résolutions suivantes:

- la démission de Johanna Dirkje Van Oort en tant qu'administrateur de la société est acceptée avec effet immédiat.
- Christine Valette avec adresse professionnelle au 4 rue Dicks L-1417 Luxembourg est nommée nouvel administrateur de la société avec effet immédiat et ce jusqu'à l'assemblée annuelle de 2013.

l'actionnaire unique décide de réduire la durée des fonctions des membres du conseil de surveillance (nommément: Nathalie Boissonnas, Odile Muracciole, Virginie Grin et Didier Lévêque) et par conséquent de mettre fin à leur mandat avec effet immédiat.

Didier Lévêque et Virginie Grin, avec adresse professionnelle au 83 rue du Faubourg St Honoré, F-75008 Paris VIII, sont nommés membres du conseil de surveillance pour une durée de 1 an.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2011047989/18.

(110054302) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Centrum Weiterstadt S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1417 Luxembourg, 4, rue Dicks.

R.C.S. Luxembourg B 129.251.

—  
EXTRAIT

En date du 23 février 2011, l'actionnaire unique a pris les résolutions suivantes:

- la démission de Johanna Dirkje Van Oort en tant qu'administrateur de la société est acceptée avec effet immédiat.
- Christine Valette avec adresse professionnelle au 4 rue Dicks L-1417 Luxembourg est nommée nouvel administrateur de la société avec effet immédiat et ce jusqu'à l'assemblée annuelle de 2013.

l'actionnaire unique décide de réduire la durée des fonctions des membres du conseil de surveillance (nommément: Nathalie Boissonnas, Odile Muracciole, Virginie Grin et Didier Lévêque) et par conséquent de mettre fin à leur mandat avec effet immédiat.

Didier Lévêque et Virginie Grin, avec adresse professionnelle au 83 rue du Faubourg St Honoré, F-75008 Paris VIII, sont nommés membres du conseil de surveillance pour une durée de 1 an.

Pour extrait conforme

Référence de publication: 2011047990/18.

(110054304) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Cupa Pizaras, Succursale d'une société de droit étranger.**

Adresse de la succursale: L-2132 Luxembourg, 36, avenue Marie-Thérèse.

R.C.S. Luxembourg B 131.832.

—  
EXTRAIT

L'adresse de la succursale Cupa Pizaras est transféré du 42a, place Guillaume, L-1648 Luxembourg au 36, avenue Marie-Thérèse, L-2132 Luxembourg avec effet au 20.12.2010.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2011048012/11.

(110054312) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Tcar S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 120.605.

—  
*Extrait des décisions prises par l'associée unique en date du 25 mars 2011*

1. M. Cédric CARNOYE a démissionné de son mandat de gérant A.

2. Mme Fanny AUENALLAH, administrateur de sociétés, née à Mers-el-Kebir (Algérie), le 16 décembre 1974, demeurant professionnellement à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, a été nommée comme gérante A pour une période indéterminée.

Luxembourg, le 6 avril 2011.

Pour extrait sincère et conforme

Pour Tcar S.à r.l.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011048259/16.

(110053941) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**G.P.P. International S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2613 Luxembourg, 5, place du Théâtre.

R.C.S. Luxembourg B 52.323.

—  
*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 30 mars 2011 au siège social de la société*

*Résolution*

Les mandats des administrateurs et du commissaire aux comptes venant à échéance, l'assemblée décide d'élire pour la période expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 30 juin 2011 comme suit:

*Conseil d'administration:*

- M. Federico Franzina, dirigeant de sociétés, demeurant à Luxembourg, Président;
- Mme Vania Baravini, dirigeant de sociétés, demeurant à Luxembourg, administrateur;
- M. Massimiliano Seliziato, employé privé, demeurant à Luxembourg, administrateur.

Est nommé réviseur d'entreprise:

- PriceWaterhouseCoopers S.à r.l., 400, Route d'Esch, L-1014 Luxembourg

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

Luxembourg, le 6 avril 2011.

Référence de publication: 2011048057/19.

(110054218) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**GP Lux Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3673 Kayl, 1, Chemin Vert.

R.C.S. Luxembourg B 144.340.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 24.03.2011 que:

La nouvelle adresse des associés Monsieur Mujkic Joe et Madame Launois Emmanuelle est au 1, Chemin Vert, L-3673 Kayl.

La nouvelle adresse du gérant unique Madame Launois Emmanuelle est au 1, Chemin Vert, L-3673 Kayl.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2011048067/13.

(110054311) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Sophis Holding GP (Luxembourg) S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1660 Luxembourg, 76, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 129.001.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte d'une décision de l'actionnaire unique la nomination des gérants suivants, avec effet au 28 février 2011 et pour une durée illimitée:

- Sandra MEZANCE, née le 24 février 1964, à Mazozolu Pagasts, Latvia, résidant au 2 Rue de Kleinbettingen, Steinfort, Luxembourg, L-8436;

- Joachim Gottlieb Philipp VOGEL, né le 04 novembre 1960 à Frankfort, Allemagne, résidant à Schadowstrasse 3, 60596 Frankfort, Allemagne; et

- Patrick PLEYERS, né le 07 avril 1964 à Verviers, Belgique, résidant à Rue Belle Vue 29/2, 6740 Etalle, Belgique.

Les démissions de Fergal O'Hannrachain, Michael J. Ristaino, Desmond Mitchell et François Bourgon sont acceptées avec effet au 28 février 2011.

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

Luxembourg, le 5 avril 2011.

*Pour la société*

*Signature*

*Un mandataire*

Référence de publication: 2011049449/22.

(110054242) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**Loyalty Partner Holdings S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1736 Senningerberg, 1B, rue Heienhaff.

R.C.S. Luxembourg B 110.640.

—  
Statuts coordonnés 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 5 avril 2011.

Référence de publication: 2011048132/10.

(110054299) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

**HEPP IV Luxembourg Finance S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 35.500,00.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 26B, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 142.086.

—  
- Le siège social de l'associé HEPP IV Luxembourg Master S.à r.l. ne se situe plus au 2, rue Edmond Reuter, L-5326 Contern, mais se situe désormais au:

\* 26b boulevard Royal

L-2449 Luxembourg

- L'adresse professionnelle de Madame Renata MIAZGA, gérant A de la Société, ne se situe plus au 2, rue Edmond Reuter, L-5326 Contern, mais est désormais la suivante:

\* 14, Al. Armii Ludowej,

00-638 Warsaw,

Pologne

- L'adresse professionnelle de Monsieur Gordon BLACK, gérant A de la Société, ne se situe plus au 191, North Wacker Drive, Suite 2500, USA-IL 60606 Chicago, mais est désormais la suivante:

\* 20 Balderton Street, Second Floor,

London W1K 6TL,

Royaume Uni

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

Luxembourg, le 31 mars 2011.

HEPP IV Luxembourg Finance S.à r.l.

Signature

Référence de publication: 2011048077/26.

(110054285) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**DFP Luxembourg S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68-70, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 84.906.

—  
*Extrait des résolutions adoptées par l'actionnaire unique de la Société le 23 mars 2011*

L'actionnaire unique a résolu en date du 23 mars 2011, de:

1. révoquer Monsieur Marvin J. Elenbaas, demeurant au 411, W. Lafayette, 48226 Detroit, Michigan, Etats-Unis d'Amérique, de ses fonctions d'administrateur de la Société avec effet immédiat;

2. nommer Madame Muneera S. Carr, demeurant au 1717 Main Street, Dallas, 75201, Etats-Unis d'Amérique, en qualité d'administrateur de la Société avec effet immédiat jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires devant se tenir en l'année 2012 pour statuer sur l'approbation des comptes annuels au 31 décembre 2011.

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

Luxembourg, le 31 mars 2011.

Pour la Société

Signature

Référence de publication: 2011048892/18.

(110053884) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Meccarillos Suisse, Société Anonyme.**

Siège social: L-8399 Windhof (Koerich), 9, rue des Trois Cantons.

R.C.S. Luxembourg B 38.999.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte de l'Assemblée Générale ordinaire, tenue le 31 mars 2011, que:

1. L'Assemblée constate la démission de PricewaterhouseCoopers de son mandat de Commissaire.

2. PricewaterhouseCoopers, avec adresse au 400, Route d'Esch L-1471 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce sous le numéro B 65477, a été nommé en tant que Réviseur d'entreprises agréé.

Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée appelée à se prononcer sur l'exercice social se terminant au 30 septembre 2011.

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

Pour extrait conforme

Luxembourg, le 6 avril 2011.

Référence de publication: 2011048152/17.

(110054332) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**MP Lux, Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-3673 Kayl, 1, Chemin Vert.

R.C.S. Luxembourg B 102.239.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire tenue en date du 11.09.2009 que:

La nouvelle adresse du représentant permanent de la succursale Monsieur Mujkic Joe est au 1, Chemin Vert, L-3673 Kayl.

La nouvelle adresse du gérant de la maison mère Monsieur Mujkic Joe est au 1, Chemin Vert, L-3673 Kayl.

Pour extrait sincère et conforme

Référence de publication: 2011048167/13.

(110054310) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---



**Boston Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 81.660.767,00.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 41, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 140.340.

---

EXTRAIT

En date du 24 mars 2011, Andrew William Guille a démissionné de ses fonctions de gérant de classe B de la Société et Ali Satvat, demeurant au 601 Lexington Avenue, 53<sup>rd</sup> Floor, NY 10022 New York, Etats-Unis, né le 16 septembre 1977 à Boston, Massachussets, Etats-Unis, a été nommé en son remplacement en tant que gérant de classe B de la Société pour une durée indéterminée.

Il résulte de ce qui précède que le conseil de gérance de la Société est désormais composé comme suit:

*Gérants de classe A:*

- Katia Panichi
- Geoffrey Henry

*Gérants de classe B:*

- Isabel Probstel
- Ali Satvat

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

Luxembourg, le 4 avril 2011.

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2011048867/24.

(110053784) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Novator Pharma S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

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

R.C.S. Luxembourg B 115.376.

---

EXTRAIT

Il résulte des résolutions prises par le conseil de gérance de la société en date du 1<sup>er</sup> mars 2011 que:

- Le siège social de la société est transféré de son adresse actuelle au 25c, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.

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

Pour extrait conforme.

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 2011.

Référence de publication: 2011048178/13.

(110054281) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Olympe International Holding S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 142.659.

---

EXTRAIT

En date du 8 février 2011 l'Associé unique a pris les résolutions suivantes:

- La démission de Marjoleine VAN OORT, en tant que gérant de la société, est acceptée avec effet immédiat.
- Mikael GUTIERREZ, avec adresse professionnelle au «15, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg», est élu nouveau gérant de la société avec effet immédiat et ce pour une durée indéterminée.

Pour extrait conforme

Luxembourg.

Référence de publication: 2011048191/15.

(110053745) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Otario Sàrl, Société à responsabilité limitée.**

R.C.S. Luxembourg B 130.670.

Conformément à l'article 3 de la loi du 12 mai 1999 régissant la domiciliation des sociétés, Citco C&T (Luxembourg) S.A. informe de la dénonciation avec effet au 31 mars 2011 de la convention de domiciliation conclue le 24 décembre 2007 pour une durée indéterminée entre les deux sociétés:

Otario S.à.r.l., B 130 670, ayant son siège social au 20, rue de la Poste, L-2346 Luxembourg  
et

Citco C&T (Luxembourg) S.A. ayant son siège social au 2-8 avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, en tant que repreneur du contrat précédemment conclu avec Citco (Luxembourg) S.A.

Fait à Luxembourg, le 31 mars 2011.

Citco C&T (Luxembourg) S.A.

Christelle Ferry / Fabrice Geimer

*Managing Director / Attorney-In-Fact A*

Référence de publication: 2011048192/17.

(110054036) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**S.B.M., Sales Business Materials, Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 250.000,00.**

Siège social: L-8399 Windhof (Koerich), 18, rue de l'Industrie.

R.C.S. Luxembourg B 22.545.

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 5 avril 2011.

Référence de publication: 2011048237/11.

(110053731) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**ONSEN Benelux S. à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 11A, boulevard Joseph II.

R.C.S. Luxembourg B 110.920.

*Extrait d'une convention de cession de parts sociales*

En vertu d'une convention de cession de parts sociales du 30 décembre 2010, la société ONSÉN Conseil & Participations a cédé à Monsieur Michel Dubois-Coutant né à Nantes (France) le 30 décembre 1964 et demeurant route d'Halsou à F-64250 Cambo, 299 parts sociales qu'elle détenait dans la société ONSÉN BENELUX S.à r.l., enregistrée auprès du R.C.S. Luxembourg, sous le numéro B 110.920, ayant son siège social au 11A rue Joseph II à L-1840 Luxembourg.

Pour extrait conforme,

Fait à Luxembourg, le 01/04/2011.

Référence de publication: 2011048197/14.

(110053862) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Patron Electra S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.500,00.**

Siège social: L-2310 Luxembourg, 6, avenue Pasteur.

R.C.S. Luxembourg B 156.719.

Il résulte d'un contrat de vente de parts sociales signé en date du 1<sup>er</sup> avril 2011, que Patron Investments III S.à r.l. a cédé 500 parts sociales qu'elle détenait dans la Société à Keith M. Breslauer,

né le 6 mars 1966, en Californie, Etats Unis d'Amérique, ayant son adresse privée au Kent House, 8A Elm Tree Road, Londres NW8 9JX, Royaume-Uni.

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

*Pour Patron Electra S.à r.l.*

Référence de publication: 2011048199/14.

(110053904) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Europa Hawk S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

**Capital social: EUR 650.000,00.**

Siège social: L-2320 Luxembourg, 68-70, boulevard de la Pétrusse.

R.C.S. Luxembourg B 111.949.

---

Il résulte d'un contrat de cession de parts sociales, signé en date du 31 mars 2011 que la société Warimpex Finanz - Und Beteiligungs AG, ayant son siège social à Floridsdorfer Hauptstrasse 1, 1210 Vienne, Autriche, a cédé trois mille quatre-vingt-dix-huit (3,098) parts sociales de classe B de la Société qu'elle détenait, à la société Europa Real Estate II S.à r.l., ayant son siège social au 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

Il résulte d'un contrat de cession de parts sociales, signé en date du 31 mars 2011 que la société Warimpex Finanz - Und Beteiligungs AG, précitée, a cédé cent cinquante-deux (152) parts sociales de classe B de la Société qu'elle détenait, à la société Europa Real Estate II US S.à r.l., ayant son siège social au 68-70, boulevard de la Pétrusse, L-2320 Luxembourg.

De sorte que, suite à ces transferts:

1) Warimpex Finanz - Und Beteiligungs AG, précitée, détient désormais trois mille deux cent cinquante (3,250) parts sociales de classe B de la Société.

2) Europa Real Estate II S.à r.l., précitée, détient désormais dix-huit mille cent treize (18.113) parts sociales de classe A de la Société et trois mille quatre-vingt-dix-huit (3.098) parts sociales de classe B de la Société.

3) Europa Real Estate II US S.à r.l., précitée, détient désormais huit cent quatre-vingt-sept (887) parts sociales de classe A de la Société et cent cinquante-deux (152) parts sociales de classe B de la Société

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

Fait à Luxembourg, le 4 avril 2011.

*Pour la Société*

Signature

Référence de publication: 2011048896/26.

(110053838) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 avril 2011.

---

**Société Holding des Côtes Rouges S.A., Société Anonyme Holding.**

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

R.C.S. Luxembourg B 78.140.

---

Les comptes annuels au 31 décembre 2009 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.  
Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 2 mai 2011.

Stijn Curfs

*Mandataire*

Référence de publication: 2011061263/12.

(110068048) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2011.

---

**Pro Re (Luxembourg) S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 22.257.

---

Le Bilan au 30 novembre 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.

*Pour la société PRO RE (Luxembourg) S.A.*

SINSER (Luxembourg) S.A.R.L.

Signature

Référence de publication: 2011061258/12.

(110068304) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2011.

---

**SES Asia, Société Anonyme.**

Siège social: L-6832 Betzdorf, Château de Betzdorf.  
R.C.S. Luxembourg B 67.611.

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

Pierre Margue  
*Administrateur*

Référence de publication: 2011061275/11.

(110068325) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2011.

---

**SES Latin America, Société Anonyme.**

Siège social: L-6815 Betzdorf, Château de Betzdorf.  
R.C.S. Luxembourg B 118.454.

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

Pierre Margue  
*Administrateur*

Référence de publication: 2011061276/11.

(110068323) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2011.

---

**SES Participations, Société Anonyme.**

Siège social: L-6832 Betzdorf, Château de Betzdorf.  
R.C.S. Luxembourg B 101.799.

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

Pierre Margue  
*Administrateur*

Référence de publication: 2011061277/11.

(110068322) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2011.

---

**SES, Société Anonyme.**

Siège social: L-6815 Betzdorf, Château de Betzdorf.  
R.C.S. Luxembourg B 81.267.

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

Pierre Margue  
*Vice President Legal and Corporate Affairs*

Référence de publication: 2011061273/11.

(110068318) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2011.

---

**Précis-Lux S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2430 Luxembourg, 18, rue Michel Rodange.  
R.C.S. Luxembourg B 123.066.

Le bilan au 31.12.2008 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 02.05.2011.

Référence de publication: 2011061252/10.

(110067985) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 4 mai 2011.

---

Signature.