

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° 1598

18 juillet 2011

SOMMAIRE

321.ECEP S.A.	76702	Honore Investissement SA	76687
AAA Capital Partners S.à r.l.	76701	Icaria Invest S.à r.l.	76702
Améthiste S.à r.l.	76694	Immotoit S.A.	76702
Apple Tree Management Group International SA	76700	IQ-markets SA	76702
Apple Tree Management International SA	76700	La Compostela Company S.à r.l.	76695
Asclepius LuxFinco S.A.	76701	Lily (Lux) Holdings S.à r.l.	76703
AZ FUND Management S.A.	76699	METROINVEST EUROPEAN ASSETS (Luxembourg) S.à r.l.	76703
Bermuda Luxco S.A.	76701	Monier Holdings GP S.A.	76703
Bismuth Participations S.A.	76694	Natixis Global Associates	76697
Bradipo Travel International S.à r.l.	76698	Nodalía Management Consulting Luxembourg	76697
Consulting & Co. S.A.	76704	Pegase Partners S.A.	76696
Consulting & Co. S.A.	76704	Pfizer Precision Holdings Sàrl	76700
Corsica Resort Investments S.A.	76695	PSB Finance S.A.	76703
Crystal Emerald S.A.	76701	Robeco - VCM - Emerging Managers Fund	76687
Deka-WorldGarant Plus 2/2011	76687	Roi Special Opportunities S.C.A.	76658
DEXIA Asset Management Luxembourg S.A., en abrégé Dexia AM Luxembourg, Dexia Asset Management ou Dexia AM	76681	SilverStreet Management S.à r.l.	76696
Ets. Mulheims S.à r.l.	76695	SMHBV S.à r.l.	76697
Finances Europe Tourisme S.A.	76701	Socofi S.A.	76697
Flaming Corporate Strategy S.à r.l.	76699	Solubat Invest S.A.	76698
Flaming Corporate Strategy S.à r.l.	76700	Solubat S.A.	76698
Fortrust Global	76699	SPE 2 Berlin	76696
Grand Hez S.A.	76703	Terpsico S.A.	76704
Green World S.à r.l.	76702	TMK Capital S.A.	76704
Henderson Asia-Pacific Indirect Property Fund Management S.à r.l.	76694	Torre Mayor Finance	76698
Henderson Global Investors (Brand Management) S.à r.l.	76700	Valbay Strategies Fund	76698
		Zega SA	76704

Roi Special Opportunities S.C.A., Société en Commandite par Actions sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-2453 Luxembourg, 12, rue Eugène Ruppert.
R.C.S. Luxembourg B 161.976.

—
STATUTES

In the year two thousand and eleven, on the fourth day of July.

Before the undersigned Maître Gérard Lecuit, notary residing at Luxembourg.

There appeared:

1. Mr Ralph BROWNING, Investment Analyst and Adviser, born in CHIPPING NORTON, OXFORDSHIRE (UK) on 24 July 1963, residing at Stockwell, the Ridgeway, Boars Hill, Oxford OX1 5EZ, UK

represented by Mr Marc-André BECHET, Director, residing professionally in Luxembourg, by virtue of a proxy given under private seal on 29 June 2011.

2. Mr Matthew WALLS, Non Executive Director, born in BRADFORD, YORKSHIRE (UK), on 28 January 1964, residing at 33, Squitchey Lane, Oxford OX2 7LD, UK

represented by Mr Marc-André BECHET, prenamed, by virtue of a proxy given under private seal on 29 June 2011.

3. ROI Management S.à r.l., having its registered office at 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg, incorporated under Luxembourg law pursuant to a deed of the undersigned notary dated of today, in process of being registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies and whose articles have not been yet published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,

represented by Mr Bertrand GOURDAIN, employee, residing professionally at 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

by virtue of a proxy given under private seal on 4 July 2011.

The above proxies, initialled ne varietur by the proxy holders and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Such appearing parties, represented as stated her above, have requested the notary to draw up the following articles of incorporation of a partnership limited by shares (société en commandite par actions) which they declared to organize among themselves

Title I. Name - Registered office - Duration - Purpose

Art. 1. Name. There exists among the subscribers and all those who may become owners of shares hereafter issued, a company in the form of a société en commandite par actions (S.C.A.) qualifying as a société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé under the name of "ROI SPECIAL OPPORTUNITIES S.C.A." (hereinafter the "Company").

Art. 2. Registered Office. The registered office of the Company is established in Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. Branches, subsidiaries or other offices may be established either in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by a decision of the General Partner (as defined below).

The registered office may be transferred within the town by a decision of the General Partner.

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

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

In any case, the Company may enter into liquidation at any time upon proposition of the General Partner by a resolution of the general meeting of the shareholders subject to the quorum and majority requirements necessary for the amendment of the Articles.

Art. 4. Purpose. The exclusive purpose of the Company is to invest the funds available to it in transferable securities, units or shares of other open-ended and closed-ended undertakings for collective investment and any other assets permitted by law, with the purpose of spreading investment risks and affording its shareholders the results of the management of its assets.

The Company may take any measures and carry out any transaction which it may deem useful for the fulfilment and development of its purpose to the largest extent permitted under the law of 13 February 2007 relating to specialized investment funds (hereinafter the "Law of 2007"), as such law may be amended.

The Company is dedicated to institutional investors, professional investors and other wellinformed investors as these categories of eligible investors are defined by article 2 of the Law of 2007 (collectively the "Qualified investors"). This

restriction is not applicable to the General Partner which may hold General Partner Shares without falling into category of Qualified investors.

Title II. Share capital - Shares - Net asset value

Art. 5. Share Capital – Classes of shares. The capital of the Company shall be represented by fully paid up shares of no par value and shall at any time be equal to the net assets of the Company pursuant to Article 11 hereof. The minimum capital shall be as provided by law, i.e. one million two hundred and fifty thousand euro (EUR 1,250,000.-). Such minimum capital must be reached within a period of twelve months after the date on which the Company has been authorised as an undertaking for collective investment – specialized investment fund under Luxembourg law.

The initial capital is thirty one thousand euro (EUR 31,000.-) fully paid up represented by twenty-nine (29) General Partner Shares (actions de commandité) and two (2) Ordinary Shares (actions de commanditaire).

For the purpose of determining the capital of the Company, the net assets shall, if not expressed in euro, be converted into euro and the capital shall be equal to the net assets of the Company.

The Company's share capital shall vary, without any amendment of the Articles, as a result of the Company issuing new shares or redeeming its shares.

The General Partner may, at any time, create different classes of shares as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions or not entitling to distributions, and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure, and/or (iii) a specific management fee structure, and/or (iv) a specific distribution fee structure, and/or (v) specific types of Investors entitled to subscribe the relevant classes of shares, and/or (vi) a specific currency, and/or (vii) any other specific features applicable to one class of shares.

Art. 6. Form of Shares.

(1) The Company shall issue shares in registered form only.

All issued registered shares of the Company shall be registered into the register of shareholders which shall be kept by the General Partner or by one or more persons designated thereto by the Company, and such register shall contain the name of each owner of registered shares, his residence or elected domicile as indicated to the Company and the number of registered shares held by him.

The inscription of the shareholder's name into the register of shareholders evidences his right of ownership on such registered shares.

(2) Transfer of registered shares shall be effected by a written declaration of transfer to be inscribed into the register of shareholders, dated and signed by the transferor and the transferee, or by persons holding suitable powers of attorney to act therefore. Any transfer of registered shares shall be entered into the register of shareholders; such inscription shall be signed by one or more directors or officers of the Company or by one or more other persons duly authorized thereto by the General Partner.

(3) 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.

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

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

(5) The Company may decide to issue fractional shares up to three decimals. Such fractional shares shall not be entitled to vote but shall be entitled to participate in the distributions and/or net assets a pro rata basis.

Art. 7. Issue of Ordinary Shares. The Company will issue two different types of shares: (i) the General Partner Shares (actions de commandité) reserved to the General Partner in its capacity as unlimited shareholder (associé gérant commandité) of the Company and which give to the General Partner a right to vote at any general meeting and to receive General Partner fees, if any, and (ii) the ordinary shares intended for other limited shareholders (actionnaires commanditaires) and issued at a subscription price, increased by applicable sales commissions, if any, and which give to their holders a right to vote at any general meeting.

The General Partner is authorized without limitation to issue an unlimited number of fully paid up ordinary shares at any time without reserving the existing shareholders a preferential right to subscribe for the ordinary shares to be issued.

The General Partner may impose restrictions on the frequency at which ordinary shares shall be issued.

Whenever the Company offers ordinary shares for subscription, the price per share at which such ordinary shares are offered shall be based on the net asset value per share, as determined in compliance with the provisions of Article

11 hereof as of such Valuation Day (as defined in Article 12 hereof) as is determined in accordance with such policy as the General Partner may from time to time determine. Such price may be increased by applicable sales commissions, as approved from time to time by the General Partner. The price so determined shall be payable within a maximum period as provided for in the issue documents for the shares.

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

If subscribed ordinary shares are not paid for, the Company may cancel their issue whilst retaining the right to claim its issue fees and commissions.

The Company may agree to issue ordinary shares as consideration for a contribution in kind of securities or other permitted assets, in compliance with the conditions set forth by Luxembourg law, in particular the obligation for the independent auditor of the Company to deliver a valuation report and provided that such securities or other permitted assets comply with the investment policy and restrictions of the Company as described in the issue documents for the shares. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities may be borne by the relevant investors, unless otherwise decides by the General Partner.

Art. 8. Redemption of Ordinary Shares. Any shareholder may request the redemption of all or part of his ordinary shares by the Company, under the terms and procedures set forth by the General Partner in the issue documents for the shares and within the limits provided by law and these Articles.

The redemption price per share shall be paid within a maximum period as provided for in the issue documents for the shares, as is determined in accordance with such policy as the General Partner may from time to time determine, provided that the transfer documents have been received by the Company, subject to the provisions of Article 11 hereof.

If as a result of any request for redemption, the number or the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder would fall below such number or such value as determined by the General Partner, then the Company may decide that this request be treated as a request for redemption for the full balance of such shareholder's holding of shares.

Further, if on any given Valuation Day redemption requests pursuant to this Article exceed a certain level determined by the General Partner in relation to the number of shares in issue, the General Partner may decide that part or all of such requests for redemption will be deferred for a period and in a manner that the General Partner considers to be in the best interests of the Company.

Any redemption request may furthermore be deferred in special circumstances if the General Partner considers that the implementation of the redemption request on such Valuation Day would adversely affect or prejudice the interests of the Company.

Under special circumstances including, but not limited to, default or delay in payments due to the Company from banks or other entities, the Company may, in turn, delay all or part of the payment to shareholders requesting redemption of shares. The right to obtain redemption is contingent upon the Company having sufficient liquid assets to honour redemptions.

The Company may also defer payment of the redemption if raising the funds to pay such a redemption would, in the opinion of the General Partner, be detrimental to the remaining shareholders. The payment may be deferred until the special circumstances have ceased; redemption could be based on the then prevailing net asset value per share.

The redemption price shall be based on the net asset value per share, as determined in compliance with the provisions of Article 11 hereof, less such charges and commissions (if any) at the rate provided by the issue documents for the shares. The relevant redemption price may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant currency as the General Partner shall determine.

The Company may agree to deliver securities against a request for redemption in kind, provided that the relevant investor formally agrees to such delivery, and that all provisions of the Luxembourg laws have been respected, and in particular the obligation for the independent auditor of the Company to deliver a valuation report. The value of such securities shall be determined according to the principles applied for the calculation of the net asset value per share. The General Partner must make sure that the redemption of such securities shall not be detrimental to the other shareholders. Any costs incurred in connection with a contribution in kind of securities shall be borne by the relevant shareholders unless otherwise decided by the General Partner.

Further, redemption of shares may be carried out in accordance with the terms of Article 29 below.

Redemption applications may be suspended under the terms and in accordance with the provisions of Article 12 below.

All redeemed ordinary shares shall be cancelled.

Art. 9. Conversion of Ordinary Shares. Any shareholder is entitled to request the conversion of all or part of his shares of one class of shares into shares of another class of shares.

The price for the conversion of shares from one class of shares into another class of shares shall be computed by reference to the respective net asset value of the two classes of shares, calculated as of the Valuation Day following receipt of the documents as expected in case of redemptions.

The General Partner may set restrictions as to the frequency, terms and conditions of conversions and subject them to the payment of such charges and commissions as it shall determine.

If as a result of any request for conversion, the aggregate net asset value of the shares held by any shareholder in any class of shares would fall below such minimum amount as determined by the General Partner, then the Company may decide that this request be treated as a request for conversion for the full balance of such shareholder's holding of shares in such class of shares.

The shares which have been converted into shares of another class of shares shall be cancelled.

Conversion requests may be suspended under the conditions and terms set out in Article 12 below.

Art. 10. Restrictions on Ownership of Ordinary Shares. The General Partner may restrict or prevent the ownership of ordinary shares in the Company by any person, firm or corporate body, if in the opinion of the Company the latter is not a Qualified investor as defined in Article 4 hereof or if such holding may be detrimental to the Company, if it may result in a breach of any law or regulation, whether Luxembourg or foreign, or if as a result thereof the Company may become subject to laws other than those of the Grand Duchy of Luxembourg (including but without limitation tax laws).

Specifically, but without limitation, the Company may restrict the ownership of shares in the Company by any non-Qualified investor and by any U.S. person, as defined in this Article, and for such purposes the Company may:

A.- decline to issue any shares and decline to register any transfer of a share, where it appears to it that such registry or transfer would or might result in legal or beneficial ownership of such shares by a non-Qualified investor or by a U.S. person; and

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

C.- decline to accept the vote of any non-Qualified investor or of any U.S. person at any meeting of shareholders of the Company; and

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

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

Any such notice may be served upon such shareholder by posting the same in a prepaid registered envelope addressed to such shareholder at his last address known to or appearing in the books of the Company.

Immediately after the close of business on the date specified in the purchase notice, such shareholder shall cease to be the owner of the shares specified in such notice and his name shall be removed from the register of shareholders.

(2) The price at which each such share is to be purchased (the "purchase price") shall be an amount based on the net asset value per share as at the Valuation Day specified by the General Partner for the redemption of shares in the Company immediately preceding the date of the purchase notice, all as determined in accordance with Article 8 hereof, less any service charge provided therein.

(3) Payment of the purchase price will be made available to the former owner of such shares normally in euro and will be deposited for payment to such owner by the Company with a bank in Luxembourg or elsewhere (as specified in the purchase notice) upon final determination of the purchase price. Upon service of the purchase notice as aforesaid such former owner shall have no further interest in such shares or any of them, nor any claim against the Company or its assets in respect thereof, except the right to receive the purchase price (without interest) from such bank. Any funds receivable by a shareholder under this paragraph, but not collected within a period of five years from the date specified in the purchase notice, may not thereafter be claimed and shall revert to the Company. The General Partner shall have power from time to time to take all steps necessary to perfect such reversion and to authorize such action on behalf of the Company.

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

Whenever used in these Articles, the term "U.S. person" means a citizen or resident of, or a company or partnership organized under the laws of or existing in any state, commonwealth, territory or possession of the United States of America, or an estate or trust other than an estate or trust the income of which from sources outside the United States of America is not includible in gross income for purpose of computing United States income tax payable by it.

Art. 11. Calculation of Net Asset Value per Share. The net asset value per share shall be expressed in EUR and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company, being the value of its assets less its

liabilities, on any such Valuation Day, by the total number of shares then outstanding, in accordance with the valuation rules set forth below.

The net asset value per share of each class of shares, if any, shall be expressed in the reference currency (as defined in the issue documents for the shares) of the relevant class of shares and shall be determined as of any Valuation Day by dividing the net assets of the Company attributable to each class of shares (being the value of the portion of assets less the portion of liabilities attributable to such class of shares on any such Valuation Day), as determined in accordance with general accepted Luxembourg accounting principles and with the valuation rules set forth below, by the total number of shares in the relevant class of shares then outstanding,

The net asset value per share may be determined and published only after the value of its investments is determined, which may take a certain time after the relevant Valuation Day although such valuation will have to be effected before the next Valuation Day.

The net asset value per share may be rounded up or down to the nearest unit of the relevant reference currency as the General Partner shall determine.

The valuation of the net asset value shall be made in the following manner:

I. The assets of the Company shall include:

- 1) all cash on hand or on, or instructed to be placed on, deposit, including any interest accrued or to be accrued thereon;
- 2) all bills and demand notes payable and accounts receivable (including proceeds of securities sold but not delivered);
- 3) all bonds, time notes, certificates of deposit, shares, stocks, debentures, debenture stocks, subscription rights, warrants, options and other securities, financial instruments and similar assets owned or contracted for by the Company (provided that the Company may make adjustments in a manner not inconsistent with paragraph (a) below with regards to fluctuations in the market value of securities caused by trading ex-dividends, ex-rights, or by similar practices);
- 4) all units or shares of other undertakings for collective investment;
- 5) all stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent information thereon is reasonably available to the Company;
- 6) all interest accrued on any interest-bearing assets owned by the Company except to the extent that the same is included or reflected in the principal amount of such asset;
- 7) the preliminary expenses of the Company, including the cost of issuing and distributing shares of the Company, insofar as the same have not been written off;
- 8) all other assets of any kind and nature including expenses paid in advance.

The value of such assets shall be determined as follows:

- (a) The value of any cash on hand or on deposit, bills and demand notes payable and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received is deemed to be the full amount thereof, unless in any case the same is unlikely to be paid or received in full, in which case the value thereof is arrived at after making such discount as may be considered appropriate in such case to reflect the true value thereof.
- (b) The value of each security or other asset which is quoted or dealt in on a stock exchange will be based on its last available price in Luxembourg on the stock exchange which is normally the principal market for such security.
- (c) The value of each security or other asset dealt in on any other regulated market that operates regularly, is recognized and is open to the public (a "Regulated Market") will be based on its last available price in Luxembourg.
- (d) In the event that any assets are not listed nor dealt in on any stock exchange or on any other Regulated Market, or if, with respect to assets listed or dealt in on any stock exchange or on any other Regulated Market as aforesaid, the price as determined pursuant to sub-paragraph (b) or (c) is not representative of the fair market value of the relevant assets, the value of such assets will be based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith.
- (e) Units or shares of other undertakings for collective investment will be valued at their last determined and available net asset value or, if such price is not representative of the fair market value of such assets, then the price shall be determined by the General Partner on a fair and equitable basis.
- (f) The liquidating value of futures, spot, forward or options contracts not traded on stock exchanges nor on other Regulated Markets shall mean their net liquidating value determined, pursuant to the policies established by the General Partner, on a basis consistently applied for each different variety of contracts. The liquidating value of futures, spot, forward or options contracts traded on stock exchanges or on other Regulated Markets shall be based upon the last available settlement prices of these contracts on stock exchanges and Regulated Markets on which the particular futures, spot, forward or options contracts are traded by the Company; provided that if a futures, spot, forward or options contract could not be liquidated on the day with respect to which net assets are being determined, the basis for determining the liquidating value of such contract shall be such value as the General Partner may deem fair and reasonable. Swaps will be valued at their market value.
- (g) All other securities and other assets will be valued at fair market value as determined in good faith pursuant to procedures established by the General Partner.

The value of all assets and liabilities not expressed in EUR or in the reference currency of a class of shares, if any, will be converted into EUR or into the reference currency of such class of shares, if any, at the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day. If such quotations are not available, the rate of exchange will be determined in good faith by or under procedures established by the General Partner.

The General Partner, in its discretion but in accordance with the applicable generally accepted Luxembourg accounting principles, may permit some other methods of valuation to be used if it considers that such valuation better reflects the fair value of any asset of the Company.

II. The liabilities of the Company shall include:

- 1) all loans, bills and accounts payable;
- 2) all accrued interest on loans of the Company (including accrued fees for commitment for such loans);
- 3) all accrued or payable expenses (including administrative expenses, management fees, including incentive fees, custodian fees, and corporate agents' fees);
- 4) all known liabilities, present and future, including all matured contractual obligations for payments of money or property, including the amount of any unpaid dividends declared by the Company;
- 5) an appropriate provision for future taxes based on capital and income to the Valuation Day, as determined from time to time by the Company, and other reserves (if any) authorized 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;
- 6) all other liabilities of the Company of whatsoever kind and nature reflected in accordance with generally accepted accounting principles. In determining the amount of such liabilities the Company shall take into account all expenses payable by the Company which shall include but not be limited to organisational and offering expenses, fees payable to the relevant regulatory authorities, fees (management fees and performance fees) payable to the General Partner, fees and expenses payable to the auditors and accountants, custodian and correspondents, domiciliary and corporate agent, administrative agent, registrar and transfer agent, listing agent, any paying agent, any permanent representatives in places of registration, as well as any other agent employed by the General Partner, or the asset manager, if any, the remuneration (if any) of the board of the General Partner and officers and their reasonable out-of-pocket expenses, insurance coverage, and reasonable travelling costs in connection with board meetings, fees and expenses for legal and auditing services, any expenses incurred in connection with obtaining legal, tax and accounting advice and the advice of other experts and consultants, any expenses incurred in connection with legal proceedings involving the Company, any fees and expenses involved in registering and maintaining the registration of the Company with any governmental agencies or stock exchanges in the Grand Duchy of Luxembourg and in any other country, reporting and publishing expenses, including the costs of preparing, printing, translating, advertising and distributing Offering Documents or prospectuses, explanatory memoranda, periodical reports or registration statements, share certificates, and the costs of any reports to shareholders, all taxes, duties, governmental and similar charges, expenses in relation of the development of the Company, i.e. "marketing costs", setting up costs, all other operating expenses, including the cost of buying and selling assets, interest, bank charges and brokerage charges, postage and telephone charges and winding-up costs. The General Partner may accrue administrative and other expenses of a regular or recurring nature based on an estimated amount rateable for yearly or other periods.

III. The assets shall be allocated as follows:

The General Partner may establish one or more classes of shares in the following manner:

- a) the assets attributable to such classes of shares shall be commonly invested pursuant to the specific investment policy of the Company. Classes of shares may be defined from time to time by the General Partner so as to correspond to (i) a specific distribution policy, such as entitling to distributions or not entitling to distributions and/or (ii) a specific sales and redemption charge structure and/or (iii) a specific management or advisory fee structure, and/or (iv) a specific distribution fee structure, and/or (v) specific types of investors entitled to subscribe the relevant classes of shares, and/or (vi) a specific currency, and/or (vii) such other features as may be determined by the General Partner from time to time in compliance with the applicable law;
- b) The proceeds to be received from the issue of shares of a class of shares shall be applied in the books of the Company to the relevant class of shares, and the relevant amount shall increase the proportion of the net assets of such class of shares to be issued, and the assets and liabilities, income and expenditure attributable to such class of shares or classes of shares shall be applied to the corresponding class of shares or classes of shares subject to the provisions of this Article;
- c) Where any asset is derived from another asset, such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same class(es) of shares as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset, the increase or decrease in value shall be applied to the relevant class(es) of shares;
- d) In the case where any asset or liability of the Company cannot be considered as being attributable to a particular class of shares, such asset or liability shall be allocated to all the classes of shares pro rata to their respective net asset values or in such other manner as determined by the General Partner acting in good faith.
- e) Upon the payment of distributions to the holders of any class of shares, the net asset value of such class of shares shall be reduced by the amount of such distributions.

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

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

III. For the purpose of this Article:

1) shares of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the time specified by the General Partner on the Valuation Day on which such redemption is made and from such time and until paid by the Company the price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

2) 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 on which such issue is made and from such time and until received by the Company the price therefore shall be deemed to be a debt due to the Company;

3) all investments, cash balances and other assets expressed in currencies other than the euro or the reference currency of the relevant class of shares, if any, shall be valued after taking into account the rate of exchange ruling in Luxembourg on the relevant Valuation Day; and

4) 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 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 Company.

Art. 12. Frequency and Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value per Share, of Issue and Redemption of Shares. The net asset value per share and the subscription and redemption price of shares shall be calculated from time to time by the Company or any agent appointed thereto by the Company at a frequency determined by the General Partner, such date or time of calculation being referred to herein as the "Valuation Day".

The Company may temporarily suspend the determination of the net asset value per share and the issue and redemption of its shares:

a) during any period when any of the principal stock exchanges or other markets on which a substantial portion of the investments of the Company from time to time are quoted or dealt in is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended;

b) during the existence of any state of affairs which constitutes an emergency in the opinion of the General Partner as a result of which disposal or valuation of assets owned by the Company would be impracticable;

c) during any breakdown in the means of communication or computation normally employed in determining the price or value of any of the investments of the Company or the current price or value on any stock exchange or other market;

d) during any period when the Company is unable to repatriate funds for the purpose of making payments on the redemption of shares or during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments or payments due on redemption of shares cannot, in the opinion of the General Partner, be effected at normal rates of exchange;

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

f) upon the mailing of a notice convening a general meeting of shareholders for the purpose of resolving the winding-up of the Company;

g) during any period when the market of a currency in which a substantial portion of the assets of the Company is denominated is closed otherwise than for ordinary holidays, or during which dealings therein are suspended or restricted;

h) during any period when political, economical, military, monetary or fiscal circumstances which are beyond the control and responsibility of the Company prevent the Company from disposing of the assets, or determining the net asset value of the Company in a normal and reasonable manner;

i) during any period when the calculation of the net asset value per unit or share of a substantial part of the undertakings for collective investment the Company is investing in, is suspended and this suspension has a material impact on the net asset value per share of the Company.

Any such suspension shall be notified by the General Partner to all the shareholders, if appropriate, and may be notified to shareholders having made an application for subscription or redemption of shares for which the calculation of the net asset value per share has been suspended.

Any application for subscription or redemption of Shares is irrevocable except in case of suspension of the calculation of the Net Asset Value, in which case shareholders may give notice that they wish to withdraw their application. If no

such notice is received by the Company, such application will be dealt with on the first Valuation Day following the end of the period of suspension.

Title III. Administration and Supervision

Art. 13. General Partner. The Company shall be managed by ROI MANAGEMENT S.à r.l., (associé gérant commandité), a company incorporated under the laws of Luxembourg (herein referred to as the “General Partner”).

In the event of legal incapacity, liquidation or other permanent situation preventing the General Partner from acting as General Partner of the Company, the Company shall not be immediately dissolved and liquidated, provided an administrator, who needs not be a shareholder, is appointed to effect urgent or mere administrative acts, until a general meeting of shareholders is held, which such administrator shall convene within fifteen (15) days of his appointment. At such general meeting, the shareholders may appoint, in accordance with the quorum and majority requirements for the amendment of the Articles, a successor manager. Failing such appointment, the Company shall be dissolved and liquidated.

Any such appointment of a successor manager shall not be subject to the approval of the General Partner.

Art. 14. Powers of the General Partner. The General Partner, applying the principle of risk spreading, shall determine the investment policies and strategies of the Company, if any, and the course of conduct of the management and business affairs of the Company, within the restrictions as shall be set forth by the General Partner in compliance with applicable laws and regulations.

The Company is authorized to employ techniques and instruments to the full extent permitted by law for the purpose of efficient portfolio management.

The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of disposition and administration within the Company’s purpose.

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

Art. 15. Corporate signature. Towards third parties, the Company is validly bound by the signature of the General Partner represented by duly appointed representatives, or by the signature(s) of any other person(s) to whom authority has been delegated by the General Partner.

Art. 16. Delegation of power. The General Partner of the Company may delegate, under its control and responsibility, its powers to conduct the daily management and affairs of the Company (including the right to act as authorized signatory for the Company) and its powers to carry out acts in furtherance of the corporate policy and purpose to one or several physical persons or corporate entities, which need not be members of the board of managers of the General Partner, who shall have the powers determined by the General Partner and who may, if the General Partner so authorizes, sub-delegate their powers.

The General Partner may also confer other special powers of attorney by notarial or private proxy.

The General Partner may further appoint investment advisors and managers, as well as any other management or administrative agents. The General Partner may enter into agreements with such persons or companies for the provision of their services, the delegation of powers to them, and the determination of their remuneration to be borne by the Company.

Art. 17. Liability. The General Partner is jointly and severally liable for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company. The holders of ordinary shares shall refrain from acting on behalf of the Company in any manner or capacity other than by exercising their rights as shareholders in general meetings and shall only be liable to the extent of their contributions to the Company.

Art. 18. Replacement of the General Partner. The General Partner may not be removed by the Company and replaced by another General Partner except (i) for a material breach of the Articles, display of gross negligence, fraud or other wilful misconduct, or (ii) for any illegal acts of the General Partner to the extent such illegal acts may be considered by the general meeting of shareholders as impacting its ability or “honorabilité” or appropriateness to perform its functions.

The removal, which shall be effective immediately, requires a decision of the general meeting of shareholders with a 80% majority of the votes cast. Such general meeting of the shareholders may be held at any time and called by the General Partner upon the request of shareholders representing at least twenty per cent (20%) of the capital of the Company. Decisions shall be validly passed without the concurrence of the General Partner, as neither the General Partner nor any person or entity having a personal and/or direct financial interest in the capital of the General Partner, nor any members of the board of the General Partner or the investment advisor, shall be entitled to vote.

In case of removal, the General Partner shall procure that the General Partner shares held by it at the time it is removed from office is forthwith transferred to any successor general partner that shall be appointed for the management of the Company and shall sign all acts, contracts and deeds and in general do all things that may be necessary to implement such transfer.

In case of removal, the Company shall issue no break-up fee to the General Partner and the latter shall not be entitled to any transaction payment in respect of which it has acted fraudulently.

In the event that the investment advisor is removed as a consequence of the removal of the General Partner, the investment advisor shall not be entitled to any termination compensation other than the advisory fee already paid as of the date of effectiveness of such termination.

Art. 19. Conflict of interest. No contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that the General Partner or any one or more of the managers or officers of the General Partner is interested in, or is a director, associate, officer or employee of, such other company or firm.

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

Art. 20. Indemnification. The Company may indemnify any manager, officer, executive or authorised representative of the General Partner, together with his heirs, executors and administrators, against expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his activities on behalf of the Company, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or wilful misconduct; in the event of an out-of-court settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by a counsel that the person to be indemnified did not commit such a breach of duty. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which such person may be entitled.

Art. 21. Approved statutory Auditor. The accounting data related in the annual report of the Company shall be examined by an approved statutory auditor (réviseur d'entreprises agréé) appointed by the general meeting of shareholders of the Company and remunerated by the Company.

The auditor shall fulfil all duties prescribed by the Law of 2007.

Title IV. General meetings - Accounting year - Distributions

Art. 22. General Meetings of Shareholders of the Company. The general meeting of shareholders of the Company shall represent all the shareholders of the Company. Its resolutions shall be binding upon all the shareholders. It shall have the broadest powers to order, carry out or ratify acts relating to the operations of the Company, provided that, any resolution of the general meeting of shareholder amending the Articles or creating rights or obligations vis-à-vis third parties must be approved by the General Partner.

The general meeting of shareholders shall meet upon call by the General Partner.

The annual general meeting shall be held in accordance with Luxembourg law in Luxembourg City at a place specified in the notice of meeting, on the second Friday in the month of September at 10.00 a.m..

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

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

Shareholders shall meet upon call by the General Partner pursuant to a notice setting forth the agenda sent at least eight days prior to the meeting to each registered shareholder at the shareholder's address into the register of shareholders. The giving of such notice to registered shareholders needs not be justified to the meeting. The agenda shall be prepared by the General Partner except when the meeting is called on the written demand of the shareholders in which case the General Partner may prepare a supplementary agenda.

As the shares are issued in registered form only, no publications of the notice of meeting will be made; notices to shareholders will be mailed by registered mail only.

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

The General Partner may determine all other conditions that must be fulfilled by shareholders in order to attend any meeting of shareholders.

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

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. Shareholders may act either in person or by giving a proxy in writing, by telegram, telex or telefax to another person who needs not be a shareholder and may be a director of the Company.

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

Art. 23. General Meetings of Shareholders of a Class(es) of Shares. The shareholders of any class of shares issued may hold, at any time, general meetings to decide on any matters which relate exclusively to such class of shares.

The provisions of Article 22 shall apply to such general meetings.

Each share is entitled to one vote in compliance with Luxembourg law and these Articles. The fractions of shares do not confer any voting rights upon their holders.

Shareholders may act either in person or by giving a written proxy to another person who needs not be a shareholder and may be a manager of the General Partner.

Art. 24. Accounting Year. The accounting year of the Company shall commence on the first of April of each year and shall terminate on the thirty first of March of the next year.

Art. 25. Distributions. The general meeting of shareholders shall, upon proposal from the General Partner and within the limits provided by law, determine how the results of the Company shall be disposed of, and may from time to time declare, or authorize the General Partner to declare, distributions.

The General Partner may decide to pay interim dividends in compliance with the conditions set forth by law.

Payments of distributions shall be made to shareholders at their addresses into the register of shareholders.

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

The General Partner may decide to distribute stock dividends in lieu of cash dividends upon such terms and conditions as may be set forth by the General Partner.

Any distribution that has not been claimed within five years of its declaration shall be forfeited and revert to the Company.

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

Title V. Final provisions

Art. 26. Custodian. To the extent required by law, the Company shall enter into a custody agreement with a banking or saving institution as defined by the law of 5 April 1993 on the financial sector (hereinafter the "custodian").

The custodian shall fulfil the duties and responsibilities as provided for by the Law of 2007.

If the custodian desires to retire, the General Partner shall use its best endeavours to find a successor custodian within two months of the effectiveness of such retirement. The General Partner may terminate the appointment of the custodian, but shall not remove the custodian unless and until a successor custodian shall have been appointed to act in the place thereof.

Art. 27. Dissolution of the Company. The Company may at any time be dissolved upon proposition of the General Partner by a resolution of the general meeting of shareholders subject to the quorum and majority requirements referred to in Article 30 hereof.

Whenever the share capital falls below two-thirds of the minimum capital indicated in Article 5 hereof, the question of the dissolution of the Company shall be referred to a general meeting of shareholders by the General Partner. The general meeting, for which no quorum shall be required, shall decide by a simple majority of the votes of the shares represented at the meeting.

The question of the dissolution of the Company shall also be referred to a general meeting of shareholders whenever the share capital falls below one-fourth of the minimum capital indicated in Article 5 hereof; in such event, the general meeting shall be held without any quorum requirement and the dissolution may be decided by shareholders holding one-fourth of the votes of the shares represented at the meeting.

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

Art. 28. Liquidation. Liquidation shall be carried out by one or several liquidators, who may be physical persons or legal entities, appointed by the general meeting of shareholders which shall determine their powers and their compensation.

The net proceeds of liquidation shall be distributed by the liquidator(s) to the holders of shares in proportion of their holding of shares. Any funds to which shareholders are entitled upon the liquidation of the Company and which are not claimed by those entitled thereto shall be deposited with the Caisse de Consignation in Luxembourg in accordance with the Luxembourg law.

Art. 29. Dissolution, Merger and Split of Classes of Shares. In the event that for any reason the value of the net assets in any class of shares has decreased to, or has not reached, an amount determined by the General Partner to be the minimum level under which the class of shares can no longer be managed efficiently, or if a change in the economical or political situation relating to the class of shares concerned would have material adverse consequences on the investments of that class of shares or in order to proceed to an economical rationalization, the General Partner may decide to liquidate such class(es) of shares by carrying out a compulsory redemption all the shares of the relevant class(es) of shares at the net asset value per share (taking into account the costs of liquidation) applicable on the Valuation Day at which such decision shall take effect.

Such a liquidation decision shall be notified to the shareholders of the class of shares before the effective date for the compulsory redemption. The notice shall indicate the reasons for, and the procedure of the liquidation. The shareholders

of the relevant class of shares shall be notified in writing by the Company. Unless the General Partner decides otherwise in the interest of shareholders or to ensure an equitable treatment between them, the shareholders of the class of shares concerned may continue to request the redemption or conversion of their shares, free of charge, before the liquidation coming into force on the basis of the applicable net asset value per share, taking into account an estimation of the liquidation costs.

The Company shall reimburse each shareholder proportionally to the number of shares that he or she owns in the class of shares.

Liquidation proceeds which may not be distributed to their beneficiaries upon the implementation of the liquidation will be deposited with the Caisse de Consignation in Luxembourg on behalf of the persons entitled thereto in compliance with Luxembourg law and regulations.

All redeemed shares shall be cancelled.

Under the same circumstances as those described under the first paragraph of this Article, the General Partner may decide, in the interest of shareholders, to close a class of shares by merging it with another class of shares of the Company. This decision shall be notified in the same manner as described above. The notice shall besides indicate the information relating to the new class of shares. The relevant notice shall be notified at least one month before the merger comes into force in order to enable the shareholders to request the redemption or conversion of their shares, free of charge. At the end of that period, the remaining shareholders shall be bound by the decision.

Under the same circumstances as those described under the first paragraph of this Article, the General Partner may decide, in the interest of shareholders, to close a class of shares by merging it to another Luxembourg undertakings for collective investment or to a subfund or a class/category of shares of such other Luxembourg undertakings for collective investment. Such decision shall be notified in the same manner as that described above. In addition, the notice shall contain information relating to that undertakings for collective investment. The relevant notice shall be notified at least one month before the date on which the merger becomes effective in order to enable shareholders to request the redemption or conversion of their shares, free of charge during that period. At the end of that period, the remaining shareholders shall be bound by the decision. The independent auditor of the Company will produce a valuation report on the merger.

In the case of a merger with another Luxembourg undertakings for collective investment established in the form of a contractual type ("Fonds Commun de Placement") or with a foreign based undertakings for collective investment, the decision shall be binding only on such shareholders who have voted in favour of such merger; the other shareholders will be considered to have asked for the redemption of their shares.

Under the same circumstances as those described under the first paragraph of this Article, the General Partner may reorganise, in the interest of shareholders, a class of shares by splitting it into two or more new classes of shares. Such decision shall be notified in the same manner as that described above. In addition, the notice shall contain information relating to that split. The relevant notice shall be notified at least one month before the date on which the split becomes effective in order to enable shareholders to request the redemption or conversion of their shares, free of charge during that period. At the end of that period, the remaining shareholders shall be bound by the decision. The independent auditor of the Company will produce a valuation report on the split.

Art. 30. Amendments to the Articles. The general meeting of shareholders may amend, with the consent of the General Partner, these Articles subject to the quorum and majority requirements provided by the Law of 1915.

Art. 31. Statement. Words importing a masculine gender also include the feminine gender and words importing persons or shareholders also include corporations, partnerships, associations and any other organized group of persons whether incorporated or not.

Art. 32. Applicable Law. All matters not governed by these Articles shall be determined in accordance with the Law of 1915 and the Law of 2007, as such laws have been or may be amended from time to time.

Transitory Dispositions

1) The first accounting year will begin on the date of the incorporation of the Company and will end on 31st March 2012.

2) The first annual general meeting will be held in 2012.

Subscription and Payment

The Articles of Incorporation of the Company having thus been drawn up by the appearing party, the said appearing parties, here represented as stated here above, declare to subscribe to the shares as follows:

Shareholders	Capital subscribed	Number of shares
ROI MANAGEMENT Sàrl	EUR 29,000.-	29 General Partner Shares
Ralph BROWNING	EUR 1,000.-	1 Ordinary Share
Matthew WALLS	EUR 1,000.-	1 Ordinary Share
Total:	EUR 31,000.-	31 Shares

Evidence of the above payment, i.e. thirty one thousand euro (EUR 31,000.-) was given to the undersigned notary.

Declaration

The undersigned notary herewith declares having verified the existence of the conditions enumerated in Article 26 of the Law of 1915 and expressly states that they have been fulfilled.

Expenses

The expenses which shall be borne by the Company as a result of its organisation are estimated at approximately the equivalent of two thousand six hundred euros (EUR 2,600.).

General Meeting of Shareholders

The above named persons representing the entire subscribed capital and considering themselves as validly convened, have immediately proceeded to hold a general meeting of shareholders which resolved as follows:

I. The following is elected as approved statutory auditor (réviseur d'entreprises agréé), its term of office expiring at the annual general meeting of shareholders which will deliberate on the annual accounts as at 31st March 2012:

KPMG Audit S.à r.l., 9, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 103.590

II. The address of the registered office of the Company is set at 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg.

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

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

The document having been read to the persons appearing, who are known to the notary by their surname, first name, civil status and residence, the said persons signed together with Us notary this original deed.

Suit la traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille onze, le quatre juillet.

Par-devant, Maître Gérard Lecuit, notaire de résidence à Luxembourg.

Ont comparu:

1. Monsieur Ralph BROWNING, Investment Analyst and Adviser, né à CHIPPING NORTON, OXFORDSHIRE (UK) le 24 juillet 1963, demeurant à Stockwell, the Ridgeway, Boars Hill, Oxford OX1 5EZ, UK

représenté par Monsieur Marc-André BECHET, Directeur, demeurant professionnellement à Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 29 juin 2011;

2. Monsieur Matthew WALLS, Non Executive Director, né à BRADFORD, YORKSHIRE (UK), le 28 janvier 1964, demeurant à 33, Squitchey Lane, Oxford OX2 7LD, UK

représenté par Monsieur Marc-André BECHET, prénommé, en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 29 juin 2011

3.. ROI Management S.à r.l., ayant son siège social à 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg constituée en vertu d'un acte reçu ce jour par le notaire soussigné, en cours d'inscription auprès du Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg et dont les statuts n'ont pas encore été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations;

représentée par Monsieur Bertrand GOURDAIN, employé privé, demeurant professionnellement au 2, avenue Charles de Gaulle, L-1653 Luxembourg.

en vertu d'une procuration sous seing privé datée du 4 juillet 2011,

Lesdites procurations, paraphées ne varietur par les mandataires et le notaire instrumentant, resteront annexées au présent acte pour être formalisées avec lui.

Lesquels comparants, représentés comme indiqué précédemment, ont requis le notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société en commandite par actions dont ils ont arrêté les statuts comme suit:

Titre I^{er} . Dénomination - Siège social - Durée - Objet

Art. 1^{er} . Dénomination. Il existe entre les souscripteurs et tous ceux qui deviendront propriétaires par la suite des actions ci-après créées, une société en commandite par actions (S.C.A.) qualifiée en tant que une société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé sous la dénomination de «ROI SPECIAL OPPORTUNITIES S.C.A.» (ci-après la "Société").

Art. 2. Siège Social. Le siège social de la Société est établi à Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. La Société peut établir, par simple décision de l'Associé-gérant commandité (défini ci-dessous), des succursales ou des bureaux, tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

A l'intérieur de la commune, le siège social pourra être transféré par simple décision de l'Associé-gérant commandité.

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

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

Dans tous les cas, la Société peut être liquidée à tout moment, sur proposition de l'Associé-gérant commandité, par décision de l'assemblée générale des actionnaires soumise au quorum et à la majorité requis pour la modification des Statuts.

Art. 4. Objet. L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds dont elle dispose en valeurs mobilières, parts ou actions d'autres organismes de placement collectif de type ouvert et de type fermé et tous autres avoirs autorisés par la loi avec l'objectif de répartir les risques d'investissement et de faire bénéficier ses actionnaires des résultats de la gestion de ses avoirs.

La Société peut prendre toutes mesures et faire toutes opérations qu'elle jugera utiles à l'accomplissement et au développement de son objet, au sens le plus large autorisé par la loi du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés (ci-après la "Loi de 2007") telle qu'amendée.

La Société est réservée aux catégories d'investisseurs institutionnels, professionnels et autres investisseurs avertis tels que définis par l'article 2 de la Loi de 2007 (ensemble les «investisseurs qualifiés»). Cette restriction ne s'applique pas à l'Associé-gérant commandité qui est autorisé à détenir une action de commandité sans être un investisseur qualifié.

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

Art. 5. Capital Social. Le capital de la Société sera représenté par des actions entièrement libérées, sans mention de valeur, et sera à tout moment égal aux actifs nets de la Société établis conformément à l'Article 11 ci-dessous. Le capital minimum sera celui prévu par la loi, soit actuellement un million deux cent cinquante mille euro (EUR 1.250.000.-). Ce capital minimum doit être atteint dans un délai de douze mois à partir de l'agrément de la Société en tant qu'organisme de placement collectif – fonds d'investissement spécialisé de droit luxembourgeois.

Le capital initial est de trente et un mille euro (EUR 31.000.-) représenté par 29 (vingt-neuf) actions de commandité et 2 (deux) actions ordinaires (actions de commanditaire) entièrement libérées.

Pour déterminer le capital de la Société, les avoirs nets seront, s'ils ne sont pas exprimés en euro, convertis en euro et le capital sera égal aux avoirs nets de la Société.

Le capital de la Société pourra varier, sans modification des Statuts, en raison de l'émission d'actions nouvelles ou de rachat par la Société de ses actions.

L'Associé-gérant commandité peut, à tout moment, créer différentes classes d'actions correspondant à (i) une politique de distribution spécifique, telle que donnant droit à des distributions, ou ne donnant pas droit à des distributions, et/ou (ii) une structure spécifique de frais et commissions de vente ou de rachat, et/ou (iii) une structure spécifique de frais de gestion, et/ou (iv) une structure spécifique de frais de distribution et/ou v) une devise de référence spécifique et/ou vi) tout autre caractéristique spécifique applicable à une classe d'actions.

Art. 6. Forme des Actions.

(1) La Société émettra uniquement des actions nominatives.

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

La propriété de l'action nominative s'établit par une inscription sur le registre des actions nominatives.

(2) Le transfert d'actions nominatives se fera par une déclaration de transfert écrite, portée au registre des actions nominatives, datée et signée par le cédant et le cessionnaire, ou par leurs mandataires valablement constitués à cet effet. Tout transfert d'actions nominatives sera inscrit au registre des actions nominatives, pareille inscription devant être signée par un ou plusieurs administrateurs ou fondés de pouvoir de la Société, ou par une ou plusieurs autres personnes désignées à cet effet par l'Associé-gérant commandité.

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

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

(4) La Société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par action. Si la propriété de l'action est indivise, démembrée ou litigieuse, les personnes invoquant un droit sur l'action devront désigner un mandataire unique pour représenter l'action

à l'égard de la Société. La Société aura le droit de suspendre l'exercice de tous les droits attachés à l'action jusqu'à ce que cette personne ait été désignée.

(5) La Société peut décider d'émettre des fractions d'actions jusqu'à trois décimales. Une fraction d'action ne confère pas le droit de vote mais donnera droit à une fraction correspondante dans la distribution et /ou des actifs nets.

Art. 7. Emission des Actions Ordinaires. La Société émettra deux types d'actions différentes: (i) des actions de commandité réservées à l'Associé-gérant commandité en sa capacité d'actionnaire illimité de la Société et qui donnera à l'Associé-gérant commandité un droit de vote à toute assemblée générale et le droit de recevoir des commissions de l'Associé-gérant commandité, le cas échéant et (ii) des actions ordinaires destinées aux autres actionnaires commanditaires et émises à un prix de souscription, majoré des commissions de vente applicables, le cas échéant, et qui donneront à leur détenteur un droit de vote à toute assemblée générale.

L'Associé-gérant commandité est autorisé à émettre à tout moment et sans limitation des actions ordinaires nouvelles entièrement libérées, sans réserver aux actionnaires anciens un droit préférentiel de souscription des actions ordinaires à émettre.

L'Associé-gérant commandité peut restreindre la fréquence à laquelle les actions ordinaires seront émises.

Lorsque la Société offre des actions ordinaires en souscription, le prix par action offerte sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action déterminée conformément aux dispositions de l'Article 11 ci-dessous au Jour d'Evaluation (tel que défini dans l'Article 12 ci-dessous) conformément avec la politique déterminée périodiquement par l'Associé-gérant commandité. Ce prix pourra être majoré des commissions de vente applicables, tel qu'approuvé de temps à autre par l'Associé-gérant commandité. Le prix ainsi déterminé sera payable endéans une période maximale prévue dans les documents d'émission des actions.

L'Associé-gérant commandité peut déléguer à tout gérant, directeur, fondé de pouvoir ou autre mandataire dûment autorisé à cette fin, le pouvoir d'accepter les souscriptions, de recevoir en paiement le prix des actions nouvelles à émettre et de les délivrer.

Dans le cas où des actions ordinaires souscrites ne sont pas payées, la Société peut annuler leur émission tout en se réservant le droit de réclamer ses frais d'émission et commissions.

La Société pourra accepter d'émettre des actions ordinaires en contrepartie d'un apport en nature de valeurs ou d'autres avoirs autorisés, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises agréé de la Société et à condition que ces valeurs ou autres avoirs autorisés soient compatibles avec la politique et les restrictions d'investissement de la Société telles que prévues dans les documents d'émission des actions. Tous les frais encourus en relation avec la contribution en nature d'actions pourront être supportés par l'investisseur en question, à moins qu'il n'en soit décidé autrement par l'Associé-gérant commandité.

Art. 8. Rachat des Actions Ordinaires. Tout actionnaire a le droit de demander à la Société qu'elle lui rachète tout ou partie des actions ordinaires qu'il détient, selon les modalités fixées par l'Associé-gérant commandité dans les documents d'émission des actions et dans les limites imposées par la loi et par les présents Statuts.

Le prix de rachat par action sera payable pendant une période maximale prévue dans les documents d'émission des actions, conformément à la politique déterminée périodiquement par l'Associé-gérant commandité, pourvu que les documents de transfert aient été reçus par la Société, sous réserve des dispositions de l'Article 11 ci-dessous.

Au cas où une demande de rachat d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par l'Associé-gérant commandité, la Société pourra obliger cet actionnaire au rachat de toutes ses actions.

En outre, si à un Jour d'Evaluation déterminé, les demandes de rachat faites conformément à cet Article dépassent un certain seuil déterminé par l'Associé-gérant commandité par rapport au nombre d'actions en circulation, l'Associé-gérant commandité peut décider que le rachat de tout ou partie de ces actions sera reporté pendant une période et aux conditions déterminées par l'Associé-gérant commandité, eu égard à l'intérêt de la Société.

Toute demande de rachat peut en outre être différée dans des circonstances exceptionnelles si l'Associé-gérant commandité considère que l'exécution d'une demande de rachat à ce Jour d'Evaluation peut affecter négativement ou porter préjudice aux intérêts de la Société.

Dans des circonstances spéciales telles que le défaut ou le retard de paiements dus par des banques ou d'autres entités à la Société, la Société peut à son tour retarder tout ou partie du paiement aux actionnaires demandant le rachat de leurs actions. Le droit au paiement est lié au niveau suffisant de liquidités dans la Société pour faire face aux rachats.

La Société peut également différer le paiement du rachat d'actions si le fait de libérer des fonds pour un tel rachat pourrait, dans l'opinion de l'Associé-gérant commandité, se faire au détriment des actionnaires restants. Le paiement peut être différé jusqu'à la cessation complète des circonstances spéciales; le rachat pourrait être basé sur la valeur nette d'inventaire par action en vigueur à ce moment.

Le prix de rachat sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action déterminée conformément aux dispositions de l'Article 11 ci-dessous, diminuée des frais et commissions (s'il y a lieu) au taux fixé par les documents d'émission des

actions. Ce prix de rachat pourra être arrondi vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise concernée, ainsi que l'Associé-gérant commandité le déterminera.

La Société pourra accepter de délivrer, à la condition de recevoir l'accord exprès de l'investisseur concerné, des valeurs mobilières en contrepartie d'une demande de rachat en nature, en observant les prescriptions édictées par la loi luxembourgeoise et notamment l'obligation de produire un rapport d'évaluation du réviseur d'entreprises agréé de la Société. La valeur de ces valeurs mobilières sera déterminée conformément aux principes déterminés pour le calcul de la valeur nette d'inventaire par actions. L'Associé-gérant commandité devra s'assurer que le retrait de valeurs mobilières ne porte pas préjudice aux actionnaires restants. Sauf décision contraire de l'Associé-gérant commandité, les frais engendrés par ce rachat en nature de valeurs seront supportés par les actionnaires concernés.

De plus, un rachat d'actions peut être réalisé dans les conditions et les termes prévus à l'Article 29 ci-après.

Les demandes de rachats peuvent être suspendues dans les conditions et selon les modalités prévues à l'Article 12 ci-après.

Toutes les actions ordinaires rachetées seront annulées.

Art. 9. Conversion des Actions Ordinaires. Tout actionnaire est autorisé à demander la conversion de tout ou partie de ses actions d'une classe d'actions en actions d'une autre classe d'actions.

Le prix de conversion des actions d'une classe d'actions à une autre sera calculé par référence à la valeur nette d'inventaire respective des deux classes d'actions concernées, calculée le même jour d'évaluation suivant la réception des documents tels qu'attendus en cas de rachats.

L'Associé-gérant commandité pourra imposer telles restrictions qu'il estimera nécessaires notamment quant à la fréquence, les modalités et conditions des conversions et il pourra les soumettre au paiement de frais et charges dont il déterminera le montant.

Au cas où une conversion d'actions aurait pour effet de réduire le nombre ou la valeur nette d'inventaire totale des actions qu'un actionnaire détient dans une classe d'actions déterminée en dessous de tel nombre ou de telle valeur déterminé(e) par l'Associé-gérant commandité, la Société pourra obliger cet actionnaire à convertir toutes ses actions relevant de cette classe d'actions.

Les actions, dont la conversion en actions d'une autre classe d'actions a été effectuée, seront annulées.

Les demandes de conversions peuvent être suspendues dans les conditions et modalités prévues à l'Article 12 ci-après.

Art. 10. Restrictions à la Propriété des Actions. L'Associé-gérant commandité pourra restreindre ou empêcher la possession de actions ordinaires par toute personne, firme ou société, si, de l'avis de la Société, cette dernière n'est pas un investisseur qualifié tel que défini à l'Article 4 ci-dessus ou une telle possession peut être préjudiciable pour la Société, si elle peut entraîner une violation légale ou réglementaire, luxembourgeoise ou étrangère, ou s'il en résultait que la Société serait soumise à des lois autres que luxembourgeoises (y compris, mais sans limitation, les lois fiscales).

La Société pourra notamment, mais sans limitation, restreindre la propriété de ses actions par des investisseurs qui ne sont pas des investisseurs qualifiés ou par des ressortissants des Etats-Unis d'Amérique tels que définis dans cet Article, et à cet effet:

A. - la Société pourra refuser l'émission d'actions et l'inscription du transfert d'actions lorsqu'il apparaît que cette émission ou ce transfert aurait ou pourrait avoir pour conséquence d'attribuer la propriété d'actions à un investisseur qui n'est pas un investisseur qualifié ou à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

B. - la Société pourra, à tout moment, demander à toute personne figurant au registre des actions nominatives, ou à toute autre personne qui demande à s'y faire inscrire, de lui fournir tous renseignements qu'elle estime nécessaires, éventuellement appuyés d'une déclaration sous serment, en vue de déterminer si ces actions appartiennent ou vont appartenir économiquement à un investisseur qui n'est pas un investisseur qualifié ou à un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

C. - la Société pourra refuser d'accepter, lors de toute assemblée générale d'actionnaires de la Société, le vote de tout investisseur qui n'est pas un investisseur qualifié ou de tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique; et

D. - s'il apparaît à la Société qu'un ressortissant des Etats-Unis d'Amérique, seul ou ensemble avec d'autres personnes, est le bénéficiaire économique d'actions de la Société, celle-ci pourra l'enjoindre à vendre ses actions et à prouver cette vente à la Société dans les trente (30) jours de cette injonction. Si l'actionnaire en question manque à son obligation, la Société pourra procéder ou faire procéder au rachat forcé de l'ensemble des actions détenues par cet actionnaire, en respectant la procédure suivante:

(1) La Société enverra un second préavis (appelé ci-après "avis de rachat") à l'actionnaire possédant les titres ou apparaissant au registre des actions nominatives comme étant le propriétaire des actions à racheter; l'avis de rachat spécifiera les titres à racheter, la manière suivant laquelle le prix de rachat sera déterminé et le nom de l'acheteur.

L'avis de rachat sera envoyé à l'actionnaire par lettre recommandée adressée à sa dernière adresse connue ou à celle inscrite au registre des actions nominatives.

Immédiatement après la fermeture des bureaux au jour spécifié dans l'avis de rachat, l'actionnaire en question cessera d'être propriétaire des actions spécifiées dans l'avis de rachat et son nom sera rayé du registre des actions nominatives.

(2) Le prix auquel chaque action spécifiée dans l'avis de rachat sera rachetée (appelé ci-après "prix de rachat") sera basé sur la valeur nette d'inventaire par action au Jour d'Evaluation déterminé par l'Associé-gérant commandité pour le rachat d'actions de la Société et qui précédera immédiatement la date de l'avis de rachat, le tout ainsi que prévu à l'Article 8 ci-dessus, déduction faite des commissions qui y sont également prévues.

(3) Le paiement du prix de rachat à l'ancien propriétaire sera effectué normalement en euro et le prix sera déposé pour le paiement à l'ancien propriétaire par la Société, auprès d'une Banque au Luxembourg ou à l'étranger (telle que spécifiée dans l'avis de rachat), après détermination finale du prix de rachat. Dès signification de l'avis de rachat, l'ancien propriétaire des actions mentionnées dans l'avis de rachat ne pourra plus faire valoir de droit sur ces actions ni exercer aucune action contre la Société et ses avoirs, sauf le droit de l'actionnaire apparaissant comme étant le propriétaire des actions de recevoir le prix déposé (sans intérêts) à la banque. Au cas où le prix de rachat payable à un actionnaire en vertu de ce paragraphe n'aurait pas été réclamé dans les cinq ans de la date spécifiée dans l'avis de rachat, ce prix ne pourra plus être réclamé et reviendra à la Société. L'Associé-gérant commandité aura tous pouvoirs pour prendre périodiquement les mesures nécessaires et autoriser toute action au nom de la Société en vue d'opérer ce retour.

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

Le terme "ressortissant des Etats-Unis", tel qu'utilisé dans les présents Statuts, signifie tout citoyen ou résident des Etats-Unis d'Amérique, ou toute société ou association organisée ou établie sous les lois d'un Etat, Commonwealth, territoire ou possession des Etats-Unis, ou une succession ou un trust autre qu'une succession ou un trust dont le revenu de sources situées hors des Etats-Unis d'Amérique n'est pas à inclure dans le revenu global pour déterminer l'impôt américain sur le revenu payable par cette succession ou ce trust.

Art. 11. Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action. La valeur nette d'inventaire par action sera exprimée en euro et sera déterminée par un chiffre obtenu en divisant au Jour d'Evaluation les actifs nets de la Société, constitués par ses avoirs moins ses engagements au Jour d'Evaluation concerné, par le nombre total d'actions en circulation à ce moment, le tout en conformité avec les règles d'évaluation décrites ci-dessous.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque classe d'actions, le cas échéant, sera exprimée dans la devise de référence (telle que définie dans les documents d'émission des actions) de la classe d'actions concerné et sera déterminée chaque Jour d'Evaluation (tel que défini dans les documents d'émission de la Société) en divisant les actifs nets de la Société correspondant à cette classe d'actions (constitués par la portion des avoirs moins la portion des engagements attribuables à cette classe d'actions au Jour d'Evaluation concerné), tel que déterminé en accord avec les principes de comptabilité généralement admis à Luxembourg et en conformité avec les règles d'évaluation décrites ci-dessous, par le nombre total d'actions de cette classe d'actions donné en circulation à ce moment.

La valeur nette d'inventaire par action ne peut être déterminée et publiée qu'après que l'évaluation des investissements est déterminée, ce qui peut prendre un certain temps après le Jour d'Evaluation applicable mais en tout état de cause cette évaluation doit être effectuée avant le Jour d'Evaluation suivant.

La valeur nette d'inventaire par action sera arrondie vers le haut ou vers le bas à l'unité la plus proche de la devise de référence concernée tel que l'Associé-gérant commandité le déterminera.

L'évaluation de la valeur nette d'inventaire se fera de la manière suivante:

I. Les avoirs de la Société comprendront:

- 1) toutes les espèces en caisse ou en dépôt, ou ayant été placé en dépôt, y compris les intérêts échus ou courus;
- 2) tous les effets et billets payables à vue et les comptes exigibles (y compris les résultats de la vente de titres dont le prix n'a pas encore été encaissé);
- 3) tous les titres, parts, actions, obligations, droits de souscription, warrants, options et autres valeurs mobilières, instruments financiers et autres avoirs qui sont la propriété de la Société ou ont été contractés par elle, étant entendu que la Société pourra faire des ajustements d'une manière qui n'est pas en contradiction avec le paragraphe (a) ci-dessous en considération des fluctuations de la valeur marchande des valeurs mobilières occasionnées par des pratiques telles que la négociation ex-dividende ou ex-droit ou des procédés similaires;
- 4) toutes les parts ou actions d'autres organismes de placement collectif;
- 5) tous les dividendes, en espèces ou en actions, et les distributions à recevoir par la Société en espèces dans la mesure où la Société pouvait raisonnablement en avoir connaissance;
- 6) tous les intérêts courus sur les avoirs productifs d'intérêt qui sont la propriété de la Société, sauf si ces intérêts sont compris ou reflétés dans le prix de ces avoirs;
- 7) les dépenses préliminaires de la Société, y compris les coûts d'émission et de distribution des actions de la Société, pour autant que celles-ci n'ont pas été amorties;
- 8) tous les autres avoirs détenus par la Société, de quelque nature qu'ils soient, y compris les dépenses payées d'avance.

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

(a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance tels que susmentionnés mais non encore encaissés, consistera dans la valeur nominale de ces avoirs. S'il s'avère toutefois improbable que cette valeur pourra être touchée en entier, la valeur sera déterminée en retranchant tel montant que la Société estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.

(b) La valeur de toute valeur mobilière qui est négociée ou cotée sur une bourse de valeurs sera déterminée suivant son dernier cours disponible à Luxembourg sur la bourse qui constitue normalement le marché principal pour cette valeur mobilière.

(c) La valeur de toute valeur mobilière ou de tout autre avoir qui est négocié sur tout autre marché réglementé en fonctionnement régulier qui est reconnu et ouvert au public (un "Marché Réglementé") sera basée sur son dernier cours disponible à Luxembourg.

(d) Dans la mesure où des valeurs mobilières ne sont pas négociées ou cotées sur une bourse de valeurs ou sur un autre Marché Réglementé ou si, pour des valeurs cotées ou négociées sur une telle bourse ou sur un tel autre marché, le prix déterminé conformément aux dispositions sub (b) ou (c) ci-dessus n'est pas représentatif de la valeur probable de réalisation de ces valeurs mobilières, celles-ci seront évaluées sur base de leur valeur probable de réalisation qui sera estimée avec prudence et bonne foi.

(e) Les parts ou actions des autres organismes de placement collectif seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire déterminée et disponible ou, si ce prix n'est pas représentatif de la valeur juste de marché de ces actifs, alors le prix sera déterminé par l'Associé-gérant commandité sur une base juste et équitable.

(f) La valeur de liquidation des contrats à terme, spot, contrats à terme (forward contracts) ou des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres Marchés Réglementés équivaudra à leur valeur de liquidation nette déterminée conformément aux politiques établies par l'Associé-gérant commandité, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats à terme, spot, contrats à terme (forward contracts) ou contrats d'options négociés sur des bourses de valeurs ou d'autres Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur les bourses de valeurs et Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats à terme, spot, contrats à terme (forward contracts) ou ces contrats d'options sont négociés par la Société; pour autant que si un contrat à terme, spot, contrat à terme (forward contracts) ou un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée par l'Associé-gérant commandité de façon juste et raisonnable. Les swaps seront évalués à leur valeur de marché.

(g) Toutes les autres valeurs mobilières et autres actifs seront évalués à leur valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi selon les procédures établies par l'Associé-gérant commandité.

La valeur de tous les actifs et engagements non exprimés en euro ou dans la devise de référence de la classe d'actions, le cas échéant, sera convertie en euro ou dans la devise de référence de la classe d'actions, le cas échéant, au taux de change qui prévaut à Luxembourg le Jour d'Evaluation concerné. Si ces cours ne sont pas disponibles, le taux de change sera déterminé avec prudence et bonne foi par et selon les procédures fixées par l'Associé-gérant commandité.

L'Associé-gérant commandité, à son entière discrétion, pourra permettre l'utilisation de toute autre méthode d'évaluation s'il considère que cette évaluation reflète mieux la valeur probable de réalisation d'un avoir détenu par la Société.

II. Les engagements de la Société comprendront:

- 1) tous les emprunts, effets et comptes exigibles;
- 2) tous les intérêts courus sur les emprunts de la Société (y compris tous les droits et frais encourus pour l'engagement à ces emprunts);
- 3) toutes les dépenses provisionnées ou à payer (y compris les dépenses administratives, les dépenses de conseil et de gestion, des dépenses d'incitation, des frais de dépôt et les frais d'agent administratif);
- 4) toutes les obligations connues, échues ou non, y compris toutes les obligations contractuelles venues à échéance, qui ont pour objet des paiements en espèces ou en nature, y compris le montant des dividendes annoncés par la Société mais non encore payés;
- 5) une provision appropriée pour impôts futurs sur le capital et sur le revenu encourus au Jour d'Evaluation concerné, fixée périodiquement par la Société et, le cas échéant, toutes autres réserves autorisées et approuvées par l'Associé-gérant commandité ainsi qu'un montant (s'il y a lieu) que l'Associé-gérant commandité pourra considérer comme constituant une provision suffisante pour faire face à toute responsabilité éventuelle de la Société;
- 6) tous autres engagements de la Société de quelque nature que ce soit, conformément aux principes de comptabilité généralement admis. Pour l'évaluation du montant de ces engagements, la Société prendra en considération toutes les dépenses à supporter par elle qui comprendront mais qui ne se limiteront pas aux frais de constitution et d'offre, les commissions (commissions de gestion et commissions de performance) payables à l'Associé-gérant commandité, les frais et commissions payables aux comptables et réviseurs, au dépositaire et à ses correspondants, aux agents domiciliataire, administratif, de registre et de transfert, distributeurs, à l'agent de cotation, à tout agent payeur, aux représentants permanents des lieux où la Société est soumise à l'enregistrement, ainsi qu'à tout autre employé de l'Associé-gérant commandité, ou gestionnaire, le cas échéant, la rémunération des gérants de l'Associé-gérant commandité (le cas échéant)

ainsi que les dépenses raisonnablement encourues par ceux-ci, les frais d'assurance et les frais raisonnables de voyage relatifs aux réunions, les frais encourus en rapport avec l'assistance juridique et la révision des comptes annuels de la Société, les frais des déclarations d'enregistrement auprès des autorités gouvernementales et des bourses de valeurs dans le Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger, les frais de publicité incluant les frais de préparation, d'impression et de distribution des documents d'émission ou prospectus, rapports périodiques et déclarations d'enregistrement, certificat d'actions, les frais des rapports pour les actionnaires, tous les impôts et droits prélevés par les autorités gouvernementales et toutes les taxes similaires, dépenses en relation avec le marketing de la Société (i.e. «marketing costs», frais de constitution, toutes autres dépenses d'exploitation, y compris les frais d'achat et de vente des avoirs, les intérêts, les frais financiers, bancaires ou de courtage, les frais de poste, téléphone et télex et les frais de liquidation. L'Associé-gérant commandité pourra tenir compte des dépenses administratives et autres, qui ont un caractère régulier ou périodique, par une estimation pour l'année ou pour toute autre période.

III. Les actifs seront affectés comme suit:

L'Associé-gérant commandité établira une classe ou plusieurs classes d'actions de la manière suivante:

a) les avoirs attribués à ces classes d'actions seront investis ensemble selon la politique d'investissement spécifique de la Société. L'Associé-gérant commandité peut établir périodiquement des classes d'actions correspondant à (i) une politique de distribution spécifique, telle que donnant droit à des distributions, ou ne donnant pas droit à des distributions, et/ou (ii) une structure spécifique de frais et commissions de vente ou de rachat, et/ou (iii) une structure spécifique de frais de gestion ou de conseil en investissement, et/ou (iv) une structure spécifique de frais de distribution et/ou v) une devise de référence spécifique et/ou vi) tout autre caractéristique spécifique applicable à une classe d'actions;

b) Les produits résultant de l'émission d'actions relevant d'une classe d'actions seront attribués dans les livres de la Société à la classe d'actions établi pour cette classe d'actions et, le montant correspondant augmentera la proportion des avoirs nets de cette classe d'actions à émettre, et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à cette ou ces classe(s) d'actions seront attribués à la ou aux classe(s) d'actions correspondante(s), conformément aux dispositions de cet Article;

c) Lorsqu'un avoir découle d'un autre avoir, ce dernier avoir sera attribué, dans les livres de la Société, à la même classe d'actions à laquelle appartient l'avoir dont il découle, et à chaque nouvelle évaluation d'un avoir, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée à la ou aux classe(s) d'actions correspondante(s);

d) Au cas où un avoir ou un engagement de la Société ne peut pas être attribué à une classe d'actions déterminée, cet avoir ou engagement sera attribué à tous les classes d'actions, en proportion de leur valeur nette d'inventaire respective ou de telle autre manière que l'Associé-gérant commandité déterminera avec prudence et bonne foi.

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

Toutes les Règles d'Evaluation et détermination devront être interprétées et appliquées conformément aux principes de comptabilité généralement admis.

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

IV. Pour les besoins de cet Article:

1) les actions en voie de rachat par la Société conformément à l'Article 8 ci-dessus seront considérées comme actions émises et existantes jusqu'immédiatement après l'heure, fixée par l'Associé-gérant commandité, du Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment et jusqu'à ce que le prix en soit payé, considérées comme engagement de la Société;

2) les actions à émettre par la Société seront traitées comme étant créées à partir de l'heure, fixée par l'Associé-gérant commandité, au Jour d'Evaluation au cours duquel une telle évaluation est faite, et seront, à partir de ce moment, traitées comme une créance de la Société jusqu'à ce que le prix en soit payé;

3) tous investissements, soldes en espèces ou autres avoirs exprimés autrement qu'en euro seront évalués en tenant compte des taux de change au Luxembourg en vigueur au Jour d'Evaluation; et

4) à chaque Jour d'Evaluation où la Société aura conclu un contrat dans le but:

- d'acquérir un élément d'actif, le montant à payer pour cet élément d'actif sera considéré comme un engagement de la Société, tandis que la valeur de cet élément d'actif sera considérée comme un avoir de la Société;

- de vendre tout élément d'actif, le montant à recevoir pour cet élément d'actif sera considéré comme un avoir de la Société et cet élément d'actif à livrer ne sera plus repris dans les avoirs de la Société;

sous réserve cependant, que si la valeur ou la nature exactes de cette contrepartie ou de cet élément d'actif ne sont pas connues au Jour d'Evaluation, leur valeur sera estimée par la Société.

Art. 12. Fréquence et Suspension Temporaire du Calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action, des Emissions et Rachats d'Actions. La valeur nette d'inventaire par action ainsi que le prix d'émission et de rachat des actions seront

déterminés périodiquement par la Société ou par son mandataire désigné à cet effet à une fréquence que l'Associé-gérant commandité décidera, tel jour ou moment de calcul étant défini dans les présents Statuts comme «Jour d'Evaluation».

La Société peut temporairement suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire par action ainsi que l'émission et le rachat de ses actions:

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

b) lorsqu'il existe une situation d'urgence d'après l'avis de l'Associé-gérant commandité par suite de laquelle la Société ne peut pas disposer de ses avoirs ou ne peut les évaluer;

c) lorsque les moyens de communication ou de calcul qui sont nécessaires pour déterminer le prix ou la valeur des investissements de la Société ou les cours en bourse ou d'autres marchés sont hors de service;

d) lors de toute période pendant laquelle la Société est incapable de rapatrier des fonds dans le but d'opérer des paiements pour le rachat d'actions ou pendant laquelle les transferts de fonds concernés dans la réalisation ou l'acquisition d'investissements ou de paiements dus pour le rachat d'actions ne peuvent, de l'avis de l'Associé-gérant commandité, être effectués à des taux de change normaux;

e) si pour toute autre raison les prix des investissements de la Société ne peuvent être rapidement et exactement déterminés;

f) suite à la notification d'une convocation à une assemblée générale des actionnaires afin de décider de la mise en liquidation de la Société;

g) lors de toute période au cours de laquelle le marché d'une devise dans laquelle est exprimée une partie substantielle des avoirs de la Société est fermé pour une autre raison que pour le congé normal ou pendant laquelle les opérations y sont restreintes ou suspendues;

h) lors de toute période au cours de laquelle des événements d'ordre politique, économique, militaire, monétaire ou fiscal en-dehors du contrôle et de la responsabilité de la Société empêchent la Société de disposer de ses avoirs ou de déterminer la Valeur Nette d'Inventaire de façon normale et raisonnable;

(i) lors de toute période au cours de laquelle le calcul de la valeur nette d'inventaire par part ou action d'une partie substantielle des organismes de placement collectif dans lesquels la Société investit est suspendu et cette suspension a un effet considérable sur la Valeur Nette d'Inventaire de la Société.

Pareille suspension sera notifiée par l'Associé-gérant commandité à tous les actionnaires, si cela est approprié, et sera notifiée aux actionnaires ayant fait une demande de souscription ou de rachat d'actions pour lesquelles le calcul de la valeur nette d'inventaire par action a été suspendu.

Toute demande de souscription ou de rachat d'actions est irrévocable sauf en cas de suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire par actions, dans ce cas, les actionnaires devront notifier qu'ils désirent retirer leur demande. Si cette notice n'as pas été reçu par la Société, cette demande sera traitée le premier Jour d'Evaluation qui suit la fin de la période de suspension.

Titre III. Administration et Surveillance

Art. 13. Associé-gérant commandité. La Société sera gérée par ROI MANAGEMENT S.à r.l., une société constituée sous les lois du Luxembourg (l'«Associé-gérant commandité»).

En cas d'incapacité légale, de liquidation ou de toute autre situation permanente empêchant l'Associé-gérant commandité d'agir comme Associé-gérant commandité de la Société, la Société ne sera pas immédiatement dissoute et liquidée si un administrateur, qui n'a pas besoin d'être actionnaire, est désigné pour effectuer les actes urgents ou simplement administratifs, jusqu'à ce qu'une assemblée générale des actionnaires soit convoquée, dans les quinze (15) jours de la désignation de l'administrateur. Au cours de cette assemblée générale, les actionnaires pourront désigner, en accord avec les conditions de quorum et de majorité requis pour la modification des Statuts, un remplaçant à l'Associé-gérant commandité. Si ladite désignation n'a pas lieu, la Société sera dissoute et liquidée.

La désignation d'un remplaçant à l'Associé-gérant commandité ne sera pas soumise à l'approbation de l'Associé-gérant commandité.

Art. 14. Pouvoirs de l'Associé-gérant commandité. L'Associé-gérant commandité, appliquant le principe de la répartition des risques, déterminera les politiques et stratégies de placement de la Société, et les lignes de conduite à suivre dans la gestion de la Société, en tenant compte des restrictions qui seront fixées par l'Associé-gérant commandité conformément à la législation en vigueur.

La Société est autorisée à employer des techniques et des instruments aux fins d'une gestion efficace du portefeuille dans toute la mesure permise par la loi dans l'objectif d'une gestion efficace du portefeuille.

L'Associé-gérant commandité dispose des pouvoirs les plus vastes pour réaliser des actes de disposition et d'administration dans l'intérêt de la Société.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale par la loi ou par les présents Statuts sont de la compétence de l'Associé-gérant commandité.

Art. 15. Engagement de la Société vis-à-vis des Tiers. Vis-à-vis des tiers la Société sera valablement engagée par la signature de l'Associé-gérant commandité représenté par les personnes dûment désignées ou par la signature de toute(s) personne(s) à laquelle (auxquelles) pareil pouvoir de signature aura été délégué par l'Associé-gérant commandité.

Art. 16. Délégation de Pouvoirs. L'Associé-gérant commandité de la Société peut, sous son contrôle et sous sa responsabilité, déléguer ses pouvoirs relatifs à la gestion journalière des affaires de la Société (y compris le droit d'agir comme signataire autorisé pour le compte de la Société) ainsi que ses pouvoirs d'agir dans le cadre de l'objet de la Société à une ou plusieurs personnes physiques ou morales qui ne doivent pas nécessairement être membres du conseil de gestion de l'Associé gérant commandité, qui auront les pouvoirs déterminés par l'Associé-gérant commandité et qui pourront, si l'Associé gérant commandité les y autorise, sous-déléguer leurs pouvoirs.

L'Associé-gérant commandité peut aussi conférer des pouvoirs de représentation par mandat notarié ou par mandat sous seing privé.

L'Associé-gérant commandité peut aussi désigner des conseillers en investissement et des directeurs, aussi bien que des agents de direction ou des agents administratifs. L'Associé-gérant commandité peut contracter avec des personnes ou des sociétés pour obtenir leurs services, leur déléguer ses pouvoirs et déterminer leur rémunération qui sera prise en charge par la Société.

Art. 17. Responsabilité. L'Associé-gérant commandité est individuellement et conjointement responsable de toutes les dettes qui ne peuvent être payées au moyen des actifs de la Société. Les détenteurs d'actions ordinaires s'abstiendront d'agir au nom de la Société de quelque manière ou en quelque capacité que ce soit, si ce n'est en exerçant leurs droits d'actionnaires lors des assemblées générales, et ne seront engagés que dans la limite de leurs apports à la Société.

Art. 18. Remplacement de l'Associé-gérant commandité. L'Associé-gérant commandité ne peut pas être révoqué par la Société et remplacé par un autre Associé-gérant commandité excepté (i) pour violation des Statuts, faute lourde, fraude ou autre manquement volontaire, ou (ii) pour tous les autres actes illégaux de l'Associé-gérant commandité dans la mesure où ces actes illégaux peuvent être considérés par l'assemblée générale des actionnaires comme ayant un impact sur ses capacités ou son «honorabilité» ou son opportunité/sa justesse à accomplir ses fonctions.

La révocation, qui prendra effet immédiatement, nécessite une décision de l'assemblée générale des actionnaires à la majorité de 80% des votes présents ou représentés à cette assemblée. Une telle assemblée générale des actionnaires peut être tenue à tout moment et convoquée par l'Associé-gérant commandité à la requête d'actionnaires représentant au moins vingt pour cent (20%) du capital de la Société. Les décisions seront prises valablement sans l'accord de l'Associé-gérant commandité, ni l'Associé-gérant commandité ni une personne ou une entité ayant un intérêt personnel et/ou financier direct dans le capital de l'Associé-gérant commandité, ni aucun administrateur de l'Associé-gérant commandité ou du conseiller en investissement ne sera autorisé à prendre part au vote.

En cas de révocation, l'Associé-gérant commandité s'assurera que les actions de commandité qu'il détient au moment de sa révocation est sur-le-champ transférée à son successeur qui sera désigné pour la gestion de la Société et qui devra signer tous les actes, contrats et actes notariés et en général faire toutes les choses qui peuvent être nécessaires pour exécuter ce transfert.

En cas de révocation, la Société ne pourra pas attribuer de compensation financière à l'Associé gérant commandité et ce dernier ne sera pas rémunéré pour des transactions dans le cadre desquelles il aura agi frauduleusement.

Dans le cas où le conseil en investissement est révoqué en conséquence de la révocation de l'Associé-gérant commandité, le conseil en investissement n'aura droit à aucune compensation financière autre que les frais de conseil déjà payés à la date de prise d'effet d'une telle révocation.

Art. 19. Conflit d'intérêts. Aucun contrat ni aucune transaction que la Société pourra conclure avec d'autres sociétés ou entreprises ne pourront être invalidés par le fait que l'Associé-gérant commandité ou tout autre directeur, administrateur ou fondé de pouvoir de l'Associé-gérant commandité a un intérêt dans une telle société ou entreprise, ou est un administrateur, collaborateur, fondé de pouvoir ou employé de cette autre société ou entreprise.

Tout directeur ou collaborateur de l'Associé-gérant commandité agissant comme directeur, administrateur, fondé de pouvoir ou employé d'une société ou entreprise avec laquelle la Société conclut un contrat ou entre en relation, ne pourra pas, en raison d'un tel lien avec telle autre société ou entreprise, être empêché d'examiner et de voter ou d'agir sur de tels sujets en lien avec tel contrat ou telle affaire.

Art. 20. Indemnisation. La Société peut indemniser tout administrateur, directeur ou fondé de pouvoir, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, pour les dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions, procès ou procédures auxquels il aura été partie en raison de ses activités pour la Société, sauf le cas où, dans pareils actions, procès ou procédures, il serait finalement condamné pour faute lourde ou manquement volontaire. En cas d'arrangement extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera octroyée que si la Société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à l'indemnisation n'est pas exclusif d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur ou fondé de pouvoir.

Art. 21. Réviseur d'entreprises agréée. Les données comptables contenues dans le rapport annuel établi par la Société seront contrôlées par un réviseur d'entreprises agréé qui est nommé par l'assemblée générale des actionnaires de la Société et rémunéré par la Société.

Le réviseur d'entreprises agréé accomplira tous les devoirs prescrits par la Loi de 2007.

Titre IV. Assemblées générales - Année sociale - Distributions

Art. 22. Assemblées Générales des Actionnaires de la Société. L'assemblée générale des actionnaires de la Société représente l'ensemble des actionnaires de la Société. Les résolutions prises s'imposent à tous les actionnaires. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la Société, étant entendu, que chaque résolution de l'assemblée générale modifiant les Statuts ou créant des droits ou des obligations vis-à-vis des tiers doit être approuvée par l'Associé-gérant commandité.

L'assemblée générale des actionnaires est convoquée par l'Associé-gérant commandité.

L'assemblée générale annuelle se réunit, conformément à la loi luxembourgeoise, dans la Ville de Luxembourg, à l'endroit indiqué dans l'avis de convocation, le deuxième vendredi du mois de septembre à 10.00 heures.

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

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

Les actionnaires se réuniront sur convocation de l'Associé-gérant commandité à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour envoyé au moins huit jours avant l'assemblée à tout propriétaire d'actions nominatives à son adresse portée au registre des actionnaires. La délivrance de cet avis aux actionnaires nominatifs ne doit pas être justifiée à l'assemblée. L'ordre du jour sera préparé par l'Associé-gérant commandité, à l'exception du cas où l'assemblée a été convoquée sur la demande écrite des actionnaires, dans ce cas l'Associé-gérant commandité peut préparer un ordre du jour supplémentaire.

Etant donné que les actions sont uniquement des actions nominatives, aucune publication de l'avis de convocation ne sera faite; les avis aux actionnaires ne pourront être envoyés que par lettre recommandée.

Chaque fois que tous les actionnaires sont présents ou représentés et qu'ils déclarent se considérer comme dûment convoqués et avoir eu connaissance préalable de l'ordre du jour soumis à leur délibération, l'assemblée générale peut avoir lieu sans convocation.

L'Associé-gérant commandité peut déterminer toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour pouvoir prendre part aux assemblées générales.

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

Chaque action donne droit à une voix, conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Les actionnaires peuvent agir en personne ou ils peuvent se faire représenter par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire et qui peut être gérant de l'Associé-gérant commandité, en lui conférant un pouvoir écrit par télégramme, télex ou téléfax.

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

Art. 23. Assemblées Générales des Actionnaires d'une Classe d'actions ou de Classes d'actions. Les actionnaires de la (des) classe(s) d'actions émise(s), peuvent à tout moment, tenir des assemblées générales ayant pour but de délibérer sur des matières ayant trait uniquement à cette classe d'actions.

Les dispositions de l'Article 22 s'appliquent de la même manière à ces assemblées générales.

Chaque action donne droit à une voix, conformément à la loi luxembourgeoise et aux présents Statuts. Les fractions d'actions ne confèrent pas de droit de vote à leur détenteur.

Les actionnaires peuvent être présents en personne à ces assemblées, ou se faire représenter par un mandataire qui n'a pas besoin d'être actionnaire et qui peut être gérant de l'Associé-gérant commandité, en lui conférant un pouvoir par écrit par télégramme ou fax.

Art. 24. Année Sociale. L'année sociale de la Société commence le premier avril de chaque année et se termine le trente et un mars de l'année suivante.

Art. 25. Distributions. Dans les limites légales et suivant proposition de l'Associé-gérant commandité, l'assemblée générale des actionnaires déterminera l'affectation des résultats de la Société et pourra périodiquement déclarer ou autoriser l'Associé-gérant commandité à déclarer des distributions.

L'Associé-gérant commandité peut décider de payer des dividendes intérimaires, en respectant les conditions prévues par la loi.

Le paiement de toutes distributions se fera pour les propriétaires d'actions nominatives à l'adresse de ces actionnaires portée au registre des actions nominatives.

Les distributions pourront être payées en toute devise choisie par l'Associé-gérant commandité et en temps et lieu qu'il appréciera.

L'Associé-gérant commandité pourra décider de distribuer des dividendes d'actions au lieu de dividendes en espèces en respectant les modalités et les conditions déterminées par l'Associé-gérant commandité.

Toute distribution déclarée qui n'aura pas été réclamée par son bénéficiaire dans les cinq ans à compter de son attribution, ne pourra plus être réclamée et reviendra à la Société.

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

Titre V. Dispositions finales

Art. 26. Dépositaire. Dans la mesure requise par la loi, la Société conclura un contrat de dépôt avec un établissement bancaire ou d'épargne au sens de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative à la surveillance du secteur financier (le "dépositaire").

Le dépositaire aura les pouvoirs et charges tels que prévus par la Loi de 2007.

Si le dépositaire désire se retirer, l'Associé-gérant commandité s'efforcera de trouver un remplaçant endéans 2 mois à partir de la date où la démission devient effective. L'Associé-gérant commandité peut dénoncer le contrat de dépôt mais ne pourra révoquer le dépositaire que si un remplaçant a été trouvé.

Art. 27. Dissolution de la Société. La Société peut en tout temps être dissoute sur proposition de l'Associé-gérant commandité par décision de l'assemblée générale statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues à l'Article 30 ci-dessous.

La question de la dissolution de la Société doit de même être soumise par l'Associé-gérant commandité à une assemblée générale des actionnaires lorsque le capital social est devenu inférieur aux deux tiers du capital minimum tel que prévu à l'Article 5 des présents Statuts. L'assemblée générale délibère sans quorum de présence et décide à la majorité simple des votes des actions présentes ou représentées à l'assemblée.

La question de la dissolution de la Société doit aussi être soumise par l'Associé-gérant commandité à une assemblée générale des actionnaires lorsque le capital social est devenu inférieur au quart du capital minimum fixé à l'Article 5 des présents Statuts; dans ce cas, l'assemblée délibère sans quorum de présence et la dissolution peut être prononcée par les actionnaires possédant un quart des votes des actions représentées à l'assemblée.

La convocation doit se faire de façon à ce que l'assemblée soit tenue dans le délai de quarante jours à partir de la constatation que les actifs nets de la Société sont devenus inférieurs aux deux tiers respectivement au quart du capital minimum, suivant le cas concret.

Art. 28. Liquidation. La liquidation s'opérera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales nommés par l'assemblée générale des actionnaires qui détermine leurs pouvoirs et leurs émoluments.

Les produits nets de la liquidation seront distribués par le(s) liquidateur(s) aux propriétaires d'actions proportionnellement à leur détention. Les montants auxquels les actionnaires ont droit à l'occasion de la liquidation et qui n'auront pas été réclamés par leurs bénéficiaires seront déposés à la Caisse de Consignation à Luxembourg conformément à la loi luxembourgeoise.

Art. 29. Liquidation, Fusion et Scission de Classes d'actions. Au cas où, pour quelque raison que ce soit, la valeur des actifs nets dans une classe d'actions aurait diminué jusqu'à ou n'aurait pas atteint un montant considéré par l'Associé-gérant commandité comme étant le seuil minimum en dessous duquel la classe d'actions ne peut plus fonctionner d'une manière économiquement efficace, ou dans le cas où un changement significatif de la situation économique ou politique ayant un impact sur la classe d'actions concernée aurait des conséquences néfastes sur les investissements de la classe d'actions concernée ou dans le but de réaliser une rationalisation économique, l'Associé-gérant commandité pourrait décider de procéder à la liquidation de cette classe d'actions en procédant à un rachat forcé de toutes les actions de la classe d'actions concernée émise, à la valeur nette d'inventaire par action applicable le Jour d'Evaluation lors duquel la décision prendra effet (compte tenu des frais de liquidation).

La Société notifiera les actionnaires de la classe d'actions concernée avant la date effective du rachat forcé. L'avis indiquera les raisons motivant cette liquidation de même que les procédures s'y appliquant. Les actionnaires de la classe d'actions seront informés par écrit par la Société. Sauf décision contraire de l'Associé-gérant commandité prise dans l'intérêt des actionnaires ou afin de maintenir l'égalité de traitement entre ceux-ci, les actionnaires de la classe d'actions concernée pourront continuer à demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais (mais compte tenu des frais de liquidation) jusqu'à la date d'effet du rachat forcé.

La Société remboursera chaque actionnaire proportionnellement au nombre d'actions qu'il détient dans la classe d'actions.

Les produits de la liquidation qui n'auront pu être distribués à leurs bénéficiaires à partir de la décision de mise en liquidation seront déposés auprès de la Caisse de Consignation à Luxembourg pour compte de leurs ayants droit conformément à la loi luxembourgeoise.

Toutes les actions ainsi rachetées seront annulées.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites au premier paragraphe du présent Article, l'Associé-gérant commandité pourra décider, dans l'intérêt des actionnaires, de fermer une classe d'actions en fusionnant ses avoirs avec ceux d'une autre classe d'actions au sein de la Société. Cette décision sera notifiée de la même manière que celle décrite au premier paragraphe du présent Article. L'avis mentionnera en outre les caractéristiques de la nouvelle classe d'actions. L'avis en question sera notifié au moins un mois avant la date d'effet de la fusion afin de permettre aux actionnaires qui

le souhaiteraient de demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais, pendant cette période. A l'expiration de la période d'un mois, la décision engage tous les actionnaires qui n'ont pas fait usage de la possibilité de sortir sans frais.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites au premier paragraphe du présent Article, l'Associé-gérant commandité pourra décider, dans l'intérêt des actionnaires, de fermer une classe d'actions en fusionnant ses avoirs avec ceux d'un autre organisme de placement collectif de droit luxembourgeois ou à ceux d'un autre compartiment ou classe/catégorie d'actions d'un tel autre organisme de placement collectif de droit luxembourgeois. Cette décision sera notifiée de la même manière que celle décrite au premier paragraphe du présent Article. L'avis mentionnera en outre les caractéristiques de cet organisme de placement collectif. L'avis en question sera notifié au moins un mois avant la date d'effet de la fusion afin de permettre aux actionnaires qui le souhaiteraient de demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais, pendant cette période. A l'expiration de la période d'un mois, la décision engage tous les actionnaires qui n'ont pas fait usage de la possibilité de sortir sans frais. Le réviseur d'entreprises de la Société établira un rapport sur cette fusion.

Dans le cas d'une fusion avec un autre organisme de placement collectif de droit luxembourgeois de type contractuel («fonds commun de placement») ou avec un organisme de placement collectif établi à l'étranger, la décision ne liera que les actionnaires qui auront voté en faveur d'une telle fusion; les autres actionnaires seront considérés comme ayant demandé le rachat de leurs actions.

Dans les mêmes circonstances que celles décrites au premier paragraphe du présent Article, l'Associé-gérant commandité pourra réorganiser, dans l'intérêt des actionnaires, une classe d'actions en divisant cette classe d'actions en deux ou plusieurs nouvelles classes d'actions. Cette décision sera notifiée de la même manière que celle décrite au premier paragraphe du présent Article. L'avis mentionnera en outre les caractéristiques de cette scission. L'avis en question sera notifié au moins un mois avant la date d'effet de la scission afin de permettre aux actionnaires qui le souhaiteraient de demander le rachat ou la conversion de leurs actions, sans frais, pendant cette période. A l'expiration de la période d'un mois, la décision engage tous les actionnaires qui n'ont pas fait usage de la possibilité de sortir sans frais de rachat ou de conversion. Le réviseur d'entreprises de la Société établira un rapport sur cette scission.

Art. 30. Modifications des Statuts. L'assemblée générale des actionnaires peut modifier, avec le consentement de l'Associé-gérant commandité les présents Statuts statuant aux conditions de quorum et de majorité requises par la Loi de 1915.

Art. 31. Déclaration. Les mots, bien qu'écrits au masculin englobent également le genre féminin, les mots "personnes" ou "actionnaires" englobent également les sociétés, associations et tout autre groupe de personnes constitué ou non sous forme de société ou d'association.

Art. 32. Loi Applicable. Pour tous les points non spécifiés dans les présents Statuts, les parties se réfèrent et se soumettent aux dispositions de la Loi de 1915 ainsi qu'à la Loi de 2007, telles que ces lois ont été ou seront modifiées par la suite.

Dispositions transitoires

- 1) La première année sociale commence le jour de la constitution de la Société et se terminera le 31 mars 2012.
- 2) La première assemblée générale des actionnaires annuelle se tiendra en 2012.

Souscription et Paiement

Les parties comparantes, représentées comme dit ci-avant, ayant ainsi arrêté les Statuts de la Société, déclarent sousscrire le nombre d'actions et déclarent avoir libéré en espèces le montant indiqué ci-après:

Actionnaires	Capital souscrit	Nombre d'actions
ROI MANAGEMENT Sàrl	EUR 29.000,-	29 Actions de commandité
Ralph BROWNING	EUR 1.000,-	1 Action de commanditaire
Matthew WALLS	EUR 1.000,-	1 Action de commanditaire
Total:	EUR 31.000,-	31 Actions

La preuve de ce paiement, c'est-à-dire trente-et-un mille euros (EUR 31.000,-) a été donnée au notaire instrumentant qui le reconnaît.

Déclaration

Le notaire soussigné déclare avoir vérifié l'existence des conditions énumérées à l'Article 26 de la Loi de 1915 et déclare expressément qu'elles sont remplies.

Frais

Le montant des frais qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge à raison de sa constitution est évalué approximativement à deux mille six cents euros (EUR 2.600,-).

Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires

Les comparants préqualifiés, dûment représentés, représentant la totalité du capital souscrit et se considérant comme dûment convoqués, se sont ensuite constitués en assemblée générale extraordinaire et ont pris les résolutions suivantes:

I. Est nommée réviseur d'entreprises agréé pour un terme qui prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle des actionnaires appelée à délibérer sur les comptes arrêtés au 31 mars 2012:

KPMG Audit S.à r.l., 9, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, R.C.S. Luxembourg B 103.590.

II. L'adresse du siège social de la Société est fixée au 12, rue Eugène Ruppert, L- 2453 Luxembourg.

Le notaire soussigné qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande de la comparante, le présent acte est rédigé en langue anglaise suivi d'une version française; sur demande de la même comparante et 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 comparants, connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont signé avec le notaire le présent acte.

Signé: M.-A. BECHET, B. GOURDAIN, G. LECUIT.

Enregistré à Luxembourg Actes Civils, le 6 juillet 2011. Relation: LAC/2011/30613. Reçu soixante-quinze euros (EUR 75,-).

Le Receveur (signé): F. SANDT.

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

Luxembourg, le 7 juillet 2011.

Référence de publication: 2011096232/1325.

(110109451) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 11 juillet 2011.

DEXIA Asset Management Luxembourg S.A., en abrégé Dexia AM Luxembourg, Dexia Asset Management ou Dexia AM, Société Anonyme.

Siège social: L-1150 Luxembourg, 136, route d'Arlon.

R.C.S. Luxembourg B 37.647.

L'an deux mille onze, le vingt-huit juin.

Pardevant Maître Henri HELLINCKX, notaire de résidence à Luxembourg.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires (l'"Assemblée") de "Dexia Asset Management Luxembourg S.A., en abrégé Dexia AM Luxembourg, Dexia Asset Management, ou Dexia AM" (ci-après dénommée la "Société"), société anonyme, ayant son siège social à L-1150 Luxembourg, 136, route d'Arlon (R.C.S. Luxembourg B 37.647), constituée suivant acte reçu par Maître Frank Baden, alors notaire de résidence à Luxembourg, en date du 23 septembre 1993, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 27 du 25 janvier 1992, dont les statuts ont été modifiés en dernier lieu suivant acte reçu par Maître Martine Decker, notaire de résidence à Hesperange, en date du 1^{er} avril 2004, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 612 du 15 juin 2004.

L'Assemblée est présidée par Madame Mireille Defawe, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le Président désigne comme secrétaire Madame Arlette Siebenaler, demeurant professionnellement à Luxembourg.

L'Assemblée élit comme scrutateur Madame Annick Braquet, demeurant professionnellement à Luxembourg.

Le bureau de l'Assemblée ainsi constitué, le Président déclare et prie le notaire d'acter comme suit:

I. Que l'ordre du jour de cette Assemblée est le suivant:

1. la modification, en accord avec la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif, de l'article 3 des statuts (objet social de Dexia Asset Management Luxembourg S.A.), lequel aura désormais la teneur suivante:

«La société est agréée au Luxembourg en tant que société de gestion suivant l'article 101 du chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif (ci-après la "Loi 2010").

La société a pour objet (1) la gestion collective de portefeuilles d'Organismes de Placement Collectif (qu'il s'agisse d'OPCVM agréés conformément à la directive 2009/65/CEE ou d'autres OPC ne relevant pas de cette directive), (2) la gestion de portefeuilles d'investissement - y compris ceux qui sont détenus par des fonds de retraite - sur une base discrétionnaire et individualisée, dans le cadre d'un mandat donné par les investisseurs, lorsque ces portefeuilles comportent un ou plusieurs instruments énumérés à la section B de l'annexe II de la loi luxembourgeoise modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier, et (3) la fourniture de conseils en investissement portant sur un ou plusieurs des instruments énumérés à la section B de l'annexe II de la loi luxembourgeoise modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Parmi les activités incluses dans l'activité de gestion collective de portefeuilles (décrites dans l'annexe II de la Loi 2010), la société exercera principalement les fonctions de gestion de portefeuille et de commercialisation, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Concernant l'activité de gestion de portefeuilles d'investissement, la société exercera les fonctions de gestion de portefeuille et de commercialisation, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra exercer l'ensemble des activités nécessaires à l'exécution de la gestion collective et de la gestion de portefeuilles d'investissement, en ce compris la réception et la transmission, pour le compte des OPC ou des investisseurs, des ordres portant sur un ou plusieurs instruments financiers.

La gestion s'effectuera par procuration sur des comptes ouverts au nom d'OPC ou de clients auprès d'établissements bancaires uniquement, la gestion par comptes globaux ouverts au nom de la société étant exclue.

La société peut prêter les services précités directement ou en soustraitance, dans le respect de la Loi 2010.

La société peut prendre des participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ayant un objet similaire, analogue ou connexe ou de nature à favoriser celui de la société, et en assumer la gestion, le contrôle et la mise en valeur.

La société peut entre autres:

- exercer des mandats d'administrateur dans les Organismes de Placement Collectif et dans d'autres sociétés,
- pratiquer des activités de marketing visant à accroître le nombre de clients, d'actifs en gestion et/ou à proposer de nouveaux produits et services,
- être promoteur de fonds d'investissement,
- procéder à toutes opérations immobilières, mobilières et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.

L'énumération des activités précitées est non limitative.»

2. la modification des articles 12, 14, 17 et 21 des statuts

3. divers

Les modifications visées ci-dessus entreront en vigueur au 1^{er} juillet 2011.

II. L'Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée par lettre recommandée contenant l'ordre du jour adressée aux actionnaires en date du 10 juin 2011.

III. Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont désignés sur une liste de présence; cette liste de présence, signée par le Président, le Secrétaire, le Scrutateur, le notaire instrumentaire et les mandataires restera annexée au présent acte pour être soumis avec lui aux formalités de l'enregistrement.

Les procurations des actionnaires représentés, paraphées "ne varietur" par les comparants, resteront également annexées au présent acte.

IV. Qu'il apparaît de la liste de présence que toutes les actions sont représentées à la présente Assemblée.

V. Qu'à la suite de ce qui précède, la présente Assemblée est dès lors régulièrement constituée et peut délibérer valablement sur l'ordre du jour.

L'Assemblée, après en avoir délibéré, prend les résolutions suivantes avec effet au 1^{er} juillet 2011:

Première résolution

L'assemblée décide de modifier, en accord avec la loi du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif, l'objet social de la société de sorte que l'article 3 des statuts aura désormais la teneur suivante:

«La société est agréée au Luxembourg en tant que société de gestion suivant l'article 101 du chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif (ci-après la "Loi 2010").

La société a pour objet (1) la gestion collective de portefeuilles d'Organismes de Placement Collectif (qu'il s'agisse d'OPCVM agréés conformément à la directive 2009/65/CEE ou d'autres OPC ne relevant pas de cette directive), (2) la gestion de portefeuilles d'investissement - y compris ceux qui sont détenus par des fonds de retraite - sur une base discrétionnaire et individualisée, dans le cadre d'un mandat donné par les investisseurs, lorsque ces portefeuilles comportent un ou plusieurs instruments énumérés à la section B de l'annexe II de la loi luxembourgeoise modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier, et (3) la fourniture de conseils en investissement portant sur un ou plusieurs des instruments énumérés à la section B de l'annexe II de la loi luxembourgeoise modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Parmi les activités incluses dans l'activité de gestion collective de portefeuilles (décrites dans l'annexe II de la Loi 2010), la société exercera principalement les fonctions de gestion de portefeuille et de commercialisation, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Concernant l'activité de gestion de portefeuilles d'investissement, la société exercera les fonctions de gestion de portefeuille et de commercialisation, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra exercer l'ensemble des activités nécessaires à l'exécution de la gestion collective et de la gestion de portefeuilles d'investissement, en ce compris la réception et la transmission, pour le compte des OPC ou des investisseurs, des ordres portant sur un ou plusieurs instruments financiers.

La gestion s'effectuera par procuration sur des comptes ouverts au nom d'OPC ou de clients auprès d'établissements bancaires uniquement, la gestion par comptes globaux ouverts au nom de la société étant exclue.

La société peut prêter les services précités directement ou en soustraitance, dans le respect de la Loi 2010.

La société peut prendre des participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ayant un objet similaire, analogue ou connexe ou de nature à favoriser celui de la société, et en assumer la gestion, le contrôle et la mise en valeur.

La société peut entre autres:

- exercer des mandats d'administrateur dans les Organismes de Placement Collectif et dans d'autres sociétés,
- pratiquer des activités de marketing visant à accroître le nombre de clients, d'actifs en gestion et/ou à proposer de nouveaux produits et services,
- être promoteur de fonds d'investissement,
- procéder à toutes opérations immobilières, mobilières et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.

L'énumération des activités précitées est non limitative.»

Deuxième résolution

L'assemblée décide de modifier les articles 12, 14, 17 et 21 des statuts.

Troisième résolution

En conséquence de ce qui précède, les statuts auront désormais la teneur suivante:

« **Art. 1^{er}. Dénomination et Forme juridique.** La société a la forme d'une société anonyme. Elle est dénommée "Dexia Asset Management Luxembourg S.A.", en abrégé "Dexia AM Luxembourg", "Dexia Asset Management" ou "Dexia AM". Les dénominations complète et abrégées peuvent être employées ensemble ou séparément.

Art. 2. Siège social. Le siège social de la société est établi à Luxembourg.

Au cas où le Conseil d'administration de la société (le "Conseil") estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la société au siège social, ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège à l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourrait transférer provisoirement le siège social dans un autre lieu, y compris à l'étranger, jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la société, laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège, restera luxembourgeoise.

Il peut être créé, par simple décision du Conseil, des succursales ou bureaux tant dans le Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger.

Art. 3. Objet. La société est agréée au Luxembourg en tant que société de gestion suivant l'article 101 du chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif (ci-après la "Loi 2010").

La société a pour objet (1) la gestion collective de portefeuilles d'Organismes de Placement Collectif (qu'il s'agisse d'OPCVM agréés conformément à la directive 2009/65/CEE ou d'autres OPC ne relevant pas de cette directive), (2) la gestion de portefeuilles d'investissement - y compris ceux qui sont détenus par des fonds de retraite - sur une base discrétionnaire et individualisée, dans le cadre d'un mandat donné par les investisseurs, lorsque ces portefeuilles comportent un ou plusieurs instruments énumérés à la section B de l'annexe II de la loi luxembourgeoise modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier, et (3) la fourniture de conseils en investissement portant sur un ou plusieurs des instruments énumérés à la section B de l'annexe II de la loi luxembourgeoise modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Parmi les activités incluses dans l'activité de gestion collective de portefeuilles (décrites dans l'annexe II de la Loi 2010), la société exercera principalement les fonctions de gestion de portefeuille et de commercialisation, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

Concernant l'activité de gestion de portefeuilles d'investissement, la société exercera les fonctions de gestion de portefeuille et de commercialisation, tant au Luxembourg qu'à l'étranger.

La société pourra exercer l'ensemble des activités nécessaires à l'exécution de la gestion collective et de la gestion de portefeuilles d'investissement, en ce compris la réception et la transmission, pour le compte des OPC ou des investisseurs, des ordres portant sur un ou plusieurs instruments financiers.

La gestion s'effectuera par procuration sur des comptes ouverts au nom d'OPC ou de clients auprès d'établissements bancaires uniquement, la gestion par comptes globaux ouverts au nom de la société étant exclue.

La société peut prêter les services précités directement ou en soustraitance, dans le respect de la Loi 2010.

La société peut prendre des participations sous quelque forme que ce soit, dans d'autres sociétés luxembourgeoises ou étrangères, ayant un objet similaire, analogue ou connexe ou de nature à favoriser celui de la société, et en assumer la gestion, le contrôle et la mise en valeur.

La société peut entre autres:

- exercer des mandats d'administrateur dans les Organismes de Placement Collectif et dans d'autres sociétés,
- pratiquer des activités de marketing visant à accroître le nombre de clients, d'actifs en gestion et/ou à proposer de nouveaux produits et services,
- être promoteur de fonds d'investissement,
- procéder à toutes opérations immobilières, mobilières et financières nécessaires et utiles pour la réalisation de l'objet social.

L'énumération des activités précitées est non limitative.

Art. 4. Durée. La société est établie pour une durée illimitée.

Elle peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale statuant comme en matière de modification des statuts.

Art. 5. Capital, Actions, Registre des actionnaires. Le capital social est fixé à deux cent vingt-cinq millions cent dix mille six cent dix euros et cinquante-trois centimes (225.110.610,53.-EUR) divisé en quinze mille trois cent quatre-vingt-six (15.386) actions nominatives sans désignation de valeur nominale.

Le registre des actionnaires est tenu au siège social de la société. Ce registre contiendra le nom de chaque actionnaire, sa résidence ou son domicile élu, le nombre d'actions qu'il détient, la somme libérée pour chacune de ces actions, ainsi que le transfert des actions et les dates de ces transferts.

Le transfert d'une action se fait par une déclaration écrite de transfert portée au registre des actionnaires, cette déclaration de transfert devant être datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par des personnes détenant les pouvoirs de représentation nécessaires pour agir à cet effet. La société pourra également accepter en guise de preuve du transfert d'autres instruments de transfert jugés suffisants par la société.

Art. 6. Augmentation ou Réduction du capital. Le capital de la société peut être augmenté ou réduit par résolution des actionnaires prise conformément aux dispositions légales requises pour la modification des statuts.

Art. 7. Assemblée générale des actionnaires. L'assemblée des actionnaires régulièrement constituée représente tous les actionnaires de la société. Elle a les pouvoirs les plus larges pour ordonner, faire ou ratifier tous les actes relatifs aux opérations de la société.

Le Président du Conseil préside l'assemblée générale. Il complète le bureau.

En cas d'absence, le Président est remplacé par le Vice-Président s'il a été élu et, à défaut, par l'administrateur désigné par le Président ou par les autres administrateurs.

Les procès-verbaux de l'assemblée sont signés par les membres du bureau et par les actionnaires qui le demandent.

Les copies et les extraits des procès-verbaux de l'assemblée sont signés par le Président ou, le cas échéant, le Vice-Président du Conseil ou par deux administrateurs.

Art. 8. Assemblées générales annuelles et Extraordinaires. L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tient au siège social de la société ou à tout autre endroit fixé dans l'avis de convocation le troisième vendredi du mois de mars à 11.00 heures.

Si ce jour est un jour férié légal, l'assemblée se tiendra le premier jour ouvrable suivant.

D'autres assemblées générales peuvent être convoquées. Elles doivent l'être lorsque des actionnaires représentant un cinquième du capital social le demandent.

Les assemblées générales, y compris l'assemblée générale annuelle, peuvent se tenir à l'étranger chaque fois que se présenteront des circonstances de force majeure qui sont appréciées souverainement par le conseil d'administration.

Art. 9. Convocation des assemblées. Les assemblées des actionnaires sont convoquées par le Conseil, à la suite d'un avis énonçant l'ordre du jour, publié conformément à la loi et/ou envoyé par lettre recommandée, au moins quinze jours avant l'assemblée, à tout actionnaire à son adresse portée au registre des actionnaires.

Au cas où tous les actionnaires sont présents ou représentés à une assemblée générale et déclarent avoir eu connaissance de l'ordre du jour de l'assemblée, celle-ci peut se tenir sans convocations préalables.

Art. 10. Quorum et Voix. Les quorum et délais requis par la loi régleront les avis de convocation et la conduite des assemblées des actionnaires de la société dans la mesure où il n'en est pas autrement disposé dans les présents statuts.

Tout actionnaire peut prendre part aux assemblées des actionnaires en désignant par écrit, par câble, par télex, par télégramme ou par télécopieur une autre personne comme son mandataire, actionnaire ou non.

Le Conseil peut arrêter toutes autres conditions à remplir par les actionnaires pour prendre part aux assemblées générales.

Chaque action donne droit à une voix.

Sauf dispositions contraires de la loi, les résolutions sont prises à la majorité simple des actionnaires présents et votants.

Les résolutions comportant modification des statuts par l'assemblée générale des actionnaires sont soumises aux conditions de quorum et de vote prévues par la loi luxembourgeoise.

Art. 11. Composition du Conseil d'administration. La société est administrée par un Conseil composé de trois membres au moins, lesquels n'ont pas besoin d'être actionnaires de la société. Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires pour une durée qui ne peut dépasser six ans; ils sont rééligibles et toujours révocables.

En cas de vacance d'une place d'administrateur nommé par l'assemblée générale, les administrateurs restants ainsi nommés ont le droit d'y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, l'assemblée générale, lors de la première réunion, procède à l'élection définitive.

Art. 12. Pouvoirs et Présidence du Conseil d'administration, Convocations, Délibérations. Le Conseil a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social; tout ce qui n'est pas réservé à l'assemblée générale par la loi ou les présents statuts est de sa compétence.

Le Conseil peut choisir parmi ses membres un Président et un ou plusieurs Vice-Présidents. Il peut également désigner un secrétaire qui n'a pas besoin d'être administrateur et qui dresse les procès-verbaux des réunions du Conseil ainsi que des assemblées des actionnaires.

Le Conseil se réunit sur la convocation du Président ou de deux administrateurs, au lieu indiqué dans l'avis de convocation.

Le Président du Conseil préside les réunions du Conseil et les assemblées générales des actionnaires. En cas d'absence, le Président est remplacé par le Vice-Président s'il a été élu et, à défaut, par l'administrateur désigné par le Président ou par les autres administrateurs.

Une convocation écrite de toute réunion du Conseil est donnée à tous les administrateurs au moins vingt-quatre heures avant l'heure prévue pour la réunion, sauf s'il y a urgence, auquel cas la nature et les motifs de cette urgence sont mentionnés dans l'avis de convocation.

Les réunions se tiennent aux jour, heure et lieu indiqués dans les convocations.

Il pourra être passé outre à cette convocation à la suite de l'assentiment de chaque administrateur, par écrit, par câble, télex, télégramme, télécopieur, ou tout autre moyen de communication déterminé par le Conseil.

Une convocation spéciale n'est pas requise pour les réunions se tenant à une date et à un endroit déterminés dans une résolution préalablement adoptée par le Conseil.

Tout administrateur peut se faire représenter en désignant par écrit, par câble, par télex, télégramme, télécopieur ou tout autre moyen de communication déterminé par le Conseil un autre administrateur comme son mandataire.

Le Conseil ne peut délibérer et agir valablement que si la majorité des administrateurs est présente ou représentée.

Les décisions sont prises à la majorité des votes des administrateurs présents ou représentés lors de la réunion. En cas de partage de voix, la voix du Président est prépondérante.

Nonobstant les dispositions qui précèdent, une décision du Conseil peut également être prise par vote circulaire et résulter d'un seul ou de plusieurs documents contenant les résolutions signés par tous les membres du Conseil, sans exception. La date d'une telle décision sera la date de la dernière signature.

Art. 13. Délégations de pouvoirs. Le Conseil peut nommer un Comité Exécutif et lui octroyer certaines missions liées au pilotage, à la gestion et au contrôle de la société et du groupe Dexia Asset Management.

Le Conseil peut déléguer tout ou partie de ses pouvoirs concernant la gestion journalière ainsi que la représentation de la société en ce qui concerne cette gestion à un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents, et il définit les attributions de ceux-ci.

La délégation à un membre du Conseil est subordonnée à l'autorisation préalable de l'assemblée générale.

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

Art. 14. Représentation de la société. Tous actes engageant la société doivent porter deux signatures parmi celles des administrateurs ou celles des administrateurs-délégués, directeurs, gérants ou autres agents de la société délégués et qui sont désignés conformément à l'article 13.

Les personnes engageant la société ou signant pour la société à un titre quelconque n'ont pas à justifier à l'égard des tiers d'une décision préalable du Conseil.

Art. 15. Procès-verbaux. Les procès-verbaux des réunions du Conseil sont signés par le Président du Conseil (ou l'administrateur qui aura assumé la présidence en son absence) et un autre administrateur.

Les copies ou extraits des procès-verbaux destinés à servir en justice ou ailleurs sont signés par le Président du Conseil ou par deux administrateurs.

Art. 16. Intérêts personnels des administrateurs. Aucun contrat et aucune transaction que la société pourra conclure avec d'autres sociétés ou firmes ne pourront être affectés ou viciés par le fait qu'un ou plusieurs administrateurs, directeurs, gérants ou autres agents de la société auraient un intérêt quelconque dans une telle société ou firme, ou par le fait qu'il en serait administrateur, associé, directeur, fondé de pouvoirs ou employé.

L'administrateur, directeur, gérant ou autre agent de la société, qui est administrateur, directeur, fondé de pouvoirs ou employé d'une société ou firme avec laquelle la société passe des contrats, ou avec laquelle elle est autrement en relation d'affaires, ne sera par la même pas privé du droit de délibérer, de voter et d'agir en ce qui concerne des matières en relation avec pareil contrat ou pareilles affaires.

Au cas où un administrateur, directeur, gérant ou autre agent de la société aurait un intérêt personnel dans une affaire quelconque de la société, cet administrateur, directeur, gérant ou autre agent devra informer le Conseil de son intérêt personnel et il ne délibérera et ne prendra pas part au vote sur cette affaire; rapport devra être fait au sujet de cette affaire et de l'intérêt personnel de pareil administrateur, directeur ou fondé de pouvoirs à la prochaine assemblée des actionnaires.

Le terme "intérêt personnel", tel qu'il est utilisé à la phrase qui précède, ne s'appliquera pas aux relations ou aux intérêts qui pourront exister de quelque manière, en quelque qualité, ou à quelque titre que ce soit, en rapport avec le groupe Dexia ou ses filiales ou sociétés affiliées, ou encore en rapport avec toute autre société ou entité juridique que le Conseil pourra déterminer de temps à autre.

La société pourra indemniser tout administrateur, directeur, gérant ou autre agent, ses héritiers, exécuteurs testamentaires et administrateurs, des dépenses raisonnablement occasionnées par toutes actions ou procès auxquels il aura été partie en sa qualité d'administrateur, directeur, gérant ou autre agent de la société ou pour avoir été, à la demande de la société, administrateur, directeur, gérant ou autre agent de toute autre société dont la société est actionnaire et par laquelle il ne serait pas indemnisé, sauf le cas où dans pareils actions ou procès il sera finalement condamné pour négligence grave ou mauvaise administration, en cas de transaction extrajudiciaire, une telle indemnité ne sera accordée que pour les matières couvertes par la transaction sur lesquelles la société est informée par son avocat-conseil que l'administrateur, directeur, gérant ou autre agent en question n'a pas commis un tel manquement à ses devoirs. Le droit à l'indemnité n'exclura pas d'autres droits dans le chef de l'administrateur, directeur, gérant ou autre agent.

Art. 17. Surveillance. Les opérations de la société, comprenant notamment la tenue de sa comptabilité, les questions fiscales et l'établissement de toutes déclarations prévues par la loi luxembourgeoise, sont surveillées par un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprise indépendant(s) de la société.

Le(s) réviseur(s) est(sont) élu(s) par l'Assemblée générale annuelle des actionnaires parmi les membres de l'Institut des Réviseurs d'Entreprise pour une durée qui ne peut dépasser six ans.

Il(s) est(sont) rééligible(s) et toujours révocable(s). Le(s) réviseur(s) reste(nt) en fonction jusqu'à sa (leur) réélection ou l'élection de son (leur) successeur.

Art. 18. Exercice social. L'exercice social commence le premier jour de janvier de chaque année pour se terminer le 31 décembre de la même année.

Art. 19. Répartition du bénéfice. Il est prélevé sur le bénéfice net annuel de la société cinq pour cent (5%) qui seront affectés à la réserve prévue par la loi. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire tant et aussi longtemps que la réserve aura atteint dix pour cent (10%) du capital social de la société.

L'assemblée générale des actionnaires décide de l'affectation du solde du bénéfice net annuel et décidera seule de la répartition des dividendes, en conformité avec l'objet et la politique de la société, ainsi qu'avec les dispositions du pacte d'actionnaires de la société le cas échéant.

Moyennant le respect des conditions prévues par la loi, le Conseil peut décider le paiement d'un dividende intérimaire. Le Conseil détermine le montant et la date de paiement d'un tel dividende intérimaire.

Le Conseil détermine souverainement le taux de change applicable à la conversion des dividendes en leur devise de paiement.

Art. 20. Dissolution, Liquidation. La société peut être dissoute à tout moment par décision de l'assemblée générale délibérant aux mêmes conditions de quorum et de majorité que celles exigées pour la modification des statuts.

Lors de la dissolution de la société, la liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommées par l'assemblée générale qui détermine leurs pouvoirs et émoluments.

Art. 21. Loi. La loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales ainsi que ses modifications ultérieures, et la Loi 2010 s'appliquent partout où il n'est pas dérogé par les présents statuts.»

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

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

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

Signé: M. DEFAWE, A. SIEBENALER, A. BRAQUET et H. HELLINCKX.

Enregistré à Luxembourg A.C., le 6 juillet 2011. Relation: LAC/2011/30681. Reçu soixante-quinze euros (75.-EUR)

Le Receveur (signé): F. SANDT.

- POUR EXPEDITION CONFORME délivrée à la société sur demande.

Luxembourg, le 11 juillet 2011.

Référence de publication: 2011096785/310.

(110109914) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2011.

Deka-WorldGarant Plus 2/2011, Fonds Commun de Placement.

Die Deka International S.A., Luxemburg, als Verwaltungsgesellschaft des nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen errichteten Investmentfonds (fonds commun de placement) teilt hierdurch mit, dass der Fonds Deka-WorldGarant Plus 2/2011 von der offiziellen Liste gestrichen und das Liquidationsverfahren abgeschlossen wurde.

Zur Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, im Juli 2011.

Deka International S.A.

Die Geschäftsführung

Référence de publication: 2011099648/1208/12.

Robeco - VCM - Emerging Managers Fund, Société d'Investissement à Capital Variable.

Siège social: L-1470 Luxembourg, 69, route d'Esch.

R.C.S. Luxembourg B 129.717.

CLÔTURE DE LIQUIDATION

Extrait des résolutions adoptées par l'assemblée générale des actionnaires en date du 15 juillet 2011

La liquidation du Fonds effective au 26 octobre 2010 a été clôturée à la date du 15 juillet 2011 par décision des actionnaires du Fonds. Les documents et livres de comptes du Fonds ont été déposés auprès de RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette et y demeureront pour une période de cinq ans.

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

Robeco Luxembourg S.A.

Le Liquidateur

Référence de publication: 2011099649/755/14.

Honore Investissement SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 11A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 135.805.

L'an deux mil onze, le vingt-septième jour de juin.

Par-devant Maître Paul BETTINGEN, notaire de résidence à Niederanven,

S'est réunie:

L'assemblée générale extraordinaire de l'actionnaire unique de la société anonyme HONORE INVESTISSEMENT SA, avec siège social au 11A, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, immatriculée auprès du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous la section B et le numéro 135805, constituée suivant acte reçu par le notaire instrumentant en date du 21 décembre 2007, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C numéro 500 du 27 février 2008 (la "Société").

L'assemblée est ouverte sous la présidence de Madame Georgina BASTOS-RIBEIRO, employée privée, demeurant professionnellement au 11 avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg,

qui désigne comme secrétaire Madame Sandrine ANTONELLI, employée privée, demeurant professionnellement au 11 avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg,

L'assemblée choisit comme scrutateur de Madame Georgina BASTOS-RIBEIRO, précitée.

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

I. Que la présente assemblée générale extraordinaire a pour ordre du jour:

Ordre du jour

1. Changement de la forme de la Société de Société Anonyme en Société à Responsabilité Limitée ainsi que de sa dénomination;

Modification des statuts de la Société afin de refléter le changement de forme ; nomination de gérant(s) et démission des administrateurs, commissaire aux comptes de la Société et décharge à leur accorder.

2. Augmentation du capital social de la société afin de le porter à EUR 100.000 par création de 690 parts sociales nouvelles de EUR 100 qui seront souscrites et libérées intégralement par conversion d'une créance à l'encontre de la Société et en faveur de l'associé unique de la Société.

3. Comptes intermédiaires de la Société pour la période allant du 1^{er} octobre 2010 au 27 juin 2011 à considérer comme comptes sociaux de clôture à Luxembourg et comme comptes sociaux d'ouverture en Italie.

4. Transfert du siège social statuaire et administratif de la Société de Luxembourg en Italie à 13900 BIELLA, via Aldo Moro n°3 a de telle sorte que ce transfert ne donne pas lieu à la constitution d'une nouvelle société, même du point de vue fiscal.

5. Mise en conformité des statuts de la Société en vue de les rendre conformes à la législation italienne emportant notamment l'adaptation des statuts à ceux d'une société à responsabilité limitée (S.r.l.), le changement de la dénomination sociale en "COFEDI Srl", la modification de son objet social suivant les statuts en annexe au présent acte; maintien du capital social à EUR 100.000 et l'approbation des nouveaux statuts dont le texte sera annexé au présent acte.

6. Détermination du nombre de gérants à un (1) et nomination de Corrado Pinzano comme gérant unique pour une période indéterminée.

7. Nomination de Société Générale Bank & Trust afin de recevoir toutes les notifications émises par l'Administration des Contributions Directes du Grand-Duché de Luxembourg et adressées à la Société.

8. Condition suspensive.

9. Divers.

II. Que l'actionnaire unique présent ou représenté, le mandataire de l'actionnaire unique représenté, ainsi que le nombre d'actions qu'il détient sont indiqués sur une liste de présence; cette liste de présence, après avoir été signée par l'actionnaire unique présent ou le mandataire de l'actionnaire unique représenté, a été contrôlée et signée par les membres du bureau.

Restera annexée aux présentes la procuration de l'actionnaire unique représenté, après avoir été paraphée „ne varietur“ par les comparants.

III. Que l'intégralité du capital social étant présente ou représentée à la présente assemblée à savoir 310 actions, il a pu être fait abstraction des convocations d'usage, l'actionnaire unique présent ou représenté se reconnaissant dûment convoqué et déclarant par ailleurs avoir eu connaissance de l'ordre du jour qui lui a été communiqué au préalable.

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

V. Qu'aucun autre titre que les 310 actions représentant le capital social n'a été émis par la Société / est en circulation. L'assemblée générale, après avoir délibéré, prend, à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

Première et deuxième résolutions

L'Assemblée décide d'augmenter le capital social à concurrence de soixante-neuf mille euros (EUR 69.000) pour porter son montant actuel de trente et un mille euros (EUR 31.000) à cent mille euros (EUR 100.000) par l'émission de six cent quatre-vingt-dix (690) parts sociales nouvelles d'une valeur nominale de cent euros (EUR 100) chacune, ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes, à libérer à 100% de leur valeur nominale.

Souscription - Libération

L'Associé Unique, cité ci-dessus et représenté comme dit ci-avant, déclare souscrire les six cent quatre-vingt-dix (690) parts sociales nouvelles mentionnées ci-dessus et les libérer entièrement par conversion d'une créance certaine liquide et immédiatement exigible qu'il détient à l'encontre de la Société à concurrence de soixante neuf mille euros (EUR 69.000).

Preuve de l'existence et de la valeur de la créance a été donnée au notaire instrumentant situation active et passive de la Société arrêtée au 27 juin 2011.

L'associé unique représenté comme dit ci-avant, déclare:

- qu'il détient une créance d'une valeur de soixante neuf mille euros (EUR 69.000) à l'encontre de la Société ;
- que ladite créance apportée est incessible et n'a pas fait l'objet d'une quelconque cession et aucune personne morale ou physique autre que l'associé unique n'a le droit d'acquiescer ladite créance ;
- que ladite créance apportée est actuellement liquide, certaine, et immédiatement exigible pour un montant de soixante neuf mille euros (EUR 69.000).

L'assemblée décide que la forme juridique de la Société sera modifiée et adoptera la forme d'une société à responsabilité limitée dans le cadre du transfert de la Société en Italie.

Troisième résolution

Le bilan intermédiaire de la Société allant du 1^{er} octobre 2010 au 27 juin 2011 est à considérer comme comptes sociaux de clôture à Luxembourg et comme comptes sociaux d'ouverture en Italie.

Lequel bilan, après avoir été signé ne varietur par les comparants et le notaire instrumentaire, restera annexé au présent acte.

Quatrième résolution

L'assemblée décide de transférer le siège social, statutaire et administratif de la société de Luxembourg, L-1724, 11a Boulevard Prince Henri en Italie, I-13900 Biella, via Aldo Moro n°3 a, et de faire adopter par la société, la nationalité italienne, selon la loi italienne.

L'assemblée décide que le transfert du siège ne devra pas donner lieu à la constitution d'une nouvelle société, même du point de vue fiscal et constate que cette résolution est conforme à la directive du Conseil de la CEE en date du 17 juillet 1969 et aux dispositions des articles 4 et 50 du D.P.R. du 26 avril 1986, numéro 131.

L'assemblée décide en outre que les livres et documents de la société avant le transfert du siège social en Italie seront conservés à l'ancien siège social à Luxembourg.

Cinquième résolution

L'assemblée décide la mise en conformité des statuts de la Société en vue de les rendre conformes à la législation italienne et notamment d'adapter les statuts à ceux d'une société à responsabilité limitée (S.r.l.) et de changer la dénomination sociale en «COFEDI Srl».

L'assemblée décide notamment de modifier l'objet social, de fixer la limite de la durée de la société à 2050, de changer l'exercice social du 1^{er} janvier au 31 décembre et de maintenir le montant du capital social à EUR 100.000, suivant les statuts tels qu'adoptés comme suit:

Art. 1. Denominazione. Esiste una Società a responsabilità limitata sotto la denominazione sociale di "COFEDI S.r.l.".

Art. 2. Sede. La Società ha sede in Biella.

Art. 3. Durata. La durata della Società è stabilita fino al 31 (trentuno) dicembre 2050 (duemilacinquanta).

Art. 4. Attività. La Società ha per oggetto:

1) l'attività di direzione strategica e di coordinamento tecnico-finanziario ed amministrativo delle società partecipate. Per tale finalità la società potrà:

- a) - assumere partecipazioni in altre società od enti, nazionali, comunitari od esteri, a scopo di stabile investimento e non di collocamento nei confronti del pubblico;
 - b) - concedere finanziamenti sotto qualsiasi forma, acquistare, cedere, amministrare partecipazioni e titoli pubblici e privati al solo scopo di stabile investimento nell'ambito del gruppo di appartenenza con espressa esclusione delle operazioni e delle attività suddette nei confronti del pubblico;
 - c) - prestare consulenza e servizi di carattere direzionale, tecnico e amministrativo a favore delle società partecipate.
- 2) la costruzione di fabbricati, la compravendita, la gestione e l'affitto di beni immobili in genere.

Sono tassativamente escluse dall'oggetto sociale:

- le attività professionali riservate;
- la raccolta del risparmio per l'erogazione del credito;
- lo svolgimento delle attività di cui alla Legge n. 1 del 1991 disciplinante le S.I.M.;
- lo svolgimento di attività fiduciaria;
- la sollecitazione del pubblico risparmio;
- l'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art. 106 T.U. 385/93;

La società potrà inoltre compiere tutte quelle operazioni di carattere commerciale, immobiliare, finanziario, non nei confronti del pubblico, locativo ed ipotecario, ritenute necessarie ed opportune per il miglior conseguimento dell'oggetto sociale.

Art. 5. Capitale. Il capitale sociale è di Euro 100.000 (centomila) suddiviso tra i soci in quote a norma di legge.

Potrà essere elevato con deliberazione dell'Assemblea dei soci. In caso di aumento del capitale, sarà riservato il diritto di opzione ai soci.

L'aumento di capitale potrà essere effettuato anche mediante conferimento di beni in natura, di crediti, o di qualsiasi altro diritto conferibile a norma delle disposizioni in vigore.

Nei casi consentiti dalla legge, l'Assemblea dei soci potrà deliberare la riduzione del capitale sociale, anche per via di assegnazione ai soci di attività sociali.

Alle esigenze finanziarie della società potranno provvedere i soci mediante versamenti infruttiferi nelle casse sociali, in conto capitale/patrimonio ovvero mediante finanziamenti fruttiferi o infruttiferi di interessi, nei limiti e con i presupposti di legge.

È attribuita all'assemblea dei soci l'emissione di titoli di debito a norma dell'art. 2483 C.C. La relativa deliberazione sarà assunta dall'assemblea con la maggioranza del capitale sociale.

Art. 6. Trasferimento delle partecipazioni inter-vivos. Le comunicazioni ai soci ed ai componenti gli organi sociali previste dal presente statuto saranno effettuate al loro domicilio quale risultante dal libro soci che sarà mantenuto in uso in via convenzionale anche in difetto di espresso obbligo legale per tutte le finalità previste dal presente statuto. Per quanto

precede gli amministratori della società provvederanno sotto la propria personale responsabilità a mantenere in uso e a tempestivamente aggiornare le risultanze del detto libro.

Le quote sociali sono liberamente trasferibili a favore dei soci. Qualora il socio intenda alienare in tutto o in parte la propria quota a favore di soggetti diversi a qualunque titolo dovrà salvo previo consenso scritto unanime dei restanti soci preventivamente offrire la quota o i diritti sulla stessa in opzione agli altri soci in proporzione alle rispettive partecipazioni e con obbligo reciproco di accrescimento mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno, precisando l'eventuale corrispettivo dell'alienazione, le generalità del terzo acquirente o donatario e le altre condizioni del trasferimento.

I soci interessati potranno accettare integralmente la suddetta offerta comunicando la propria intenzione all'alienante a mezzo di lettera raccomandata A.R. entro i successivi 15 (quindici) giorni.

Nel caso in cui non esista un corrispettivo o quello indicato non sia fungibile ovvero qualora ne sia fatta richiesta da uno dei soci interessati la determinazione dello stesso verrà affidata ad un esperto nominato secondo le stesse modalità stabilite dall'art. 22 per la nomina dell'arbitro, con spese a carico delle parti interessate.

In tale ipotesi il socio offerente potrà revocare la propria offerta entro otto giorni dalla comunicazione del corrispettivo determinato dall'esperto.

Decorso tale termine i soci interessati potranno esercitare il proprio diritto di opzione nei successivi 15 (quindici) giorni.

In tutti i casi l'esercizio del diritto d'opzione dovrà riguardare l'intera partecipazione offerta.

La medesima procedura di cui sopra dovrà essere esperita nell'ipotesi di costituzione/trasferimento di diritti sulle quote (usufrutto, opzione etc.) a favore di terzi a qualunque titolo.

In ogni caso la costituzione di vincoli o di diritti di pegno o di garanzia sulle quote dovrà essere preventivamente autorizzata dall'Organo Amministrativo che potrà anche semplicemente negare il proprio consenso.

Tutte le comunicazioni, le offerte, le accettazioni ed in generale gli adempimenti sopra previsti dovranno essere effettuati nei medesimi termini a pena di inefficacia, rispetto alla società, anche nei riguardi dell'Organo Amministrativo con l'utilizzo di mezzi tali da assicurare la tempestiva informazione che garantiscano la prova dell'avvenuto ricevimento. Analogo onere sussisterà nei confronti del socio con riferimento a qualsivoglia altra modifica riguardante l'intestazione della quota sociale, nonchè per il verificarsi o il venir meno di vincoli o di diritti sulla quota di qualsiasi natura.

Il trasferimento delle partecipazioni ha efficacia di fronte alla società dal momento, successivo al deposito dell'atto di cessione al Registro Imprese, di annotazione del nome dell'acquirente nel libro dei soci della società. A tale adempimento gli amministratori saranno tenuti a provvedere senza indugio una volta verificato l'integrale e regolare adempimento della procedura di prelazione contenuta nelle disposizioni che precedono.

In difetto l'acquirente della partecipazione non sarà iscritto nel libro dei soci e conseguentemente non sarà legittimato all'esercizio del diritto di voto e degli altri diritti sociali inerenti la partecipazione.

Art. 7. Trasferimento delle quote mortiscausa. Le quote pervenute per successione legittima o testamentaria dovranno essere offerte in opzione ai soci superstiti che avranno facoltà di esercitare il proprio diritto in proporzione alle rispettive partecipazioni e con obbligo di reciproco accrescimento per l'intera partecipazione caduta in successione, nel termine di 30 giorni dalla comunicazione, corrispondendo agli eredi legittimi e/o testamentari del socio defunto entro sei mesi dalla data del decesso una somma di denaro pari al valore della quota spettante al socio defunto calcolato a norma delle disposizioni in materia di recesso. (art. 2473 C.C.).

Fino a quando non sia stata fatta l'offerta e non risulti che questa non sia stata accettata per rifiuto degli aventi diritto o per decorrenza dei termini di esercizio, l'erede, o il legatario non sarà iscritto nel libro dei soci e conseguentemente, come nel caso della prelazione (art. 6), non sarà legittimato all'esercizio del voto e degli altri diritti amministrativi inerenti alle quote o diritti, e non potrà alienare le quote o diritti stessi, con effetto verso la società, a soggetti diversi dagli altri soci.

Nell'ipotesi di pluralità di eredi o di legatari la quota sociale si frazionerà a favore dei medesimi in proporzione ai rispettivi diritti.

Art. 8. Recesso. Il diritto di recesso spetta ai soci nei soli casi inderogabilmente previsti dalla Legge.

Salvi i casi espressamente regolati dalla legge il socio che intende recedere deve comunicare la propria intenzione alla società mediante lettera raccomandata A.R. inviata entro 15 giorni dall'iscrizione nel registro delle imprese della delibera che la legittima. Se il fatto che legittima il recesso è diverso da una deliberazione esso, fatte salve diverse eventuali disposizioni di legge, deve essere esercitato entro i 30 giorni successivi alla conoscenza del fatto stesso da parte del socio.

La liquidazione e il rimborso delle partecipazioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso deve essere eseguito nel termine e con le modalità di cui all'art. 2473 C.C.

A norma della medesima disposizione il recesso ancorchè già esercitato sarà privo di efficacia qualora la società entro il termine predetto revochi la delibera che lo legittima, ovvero deliberi il proprio scioglimento.

Art. 9. Decisioni dei soci. Le decisioni dei soci sono assunte con il metodo assembleare.

Sono devolute alla competenza dei soci tutte le decisioni fuorchè quelle attribuite all'organo amministrativo dalla Legge o dallo statuto sociale.

Competono altresì ai soci riuniti in sede assembleare le decisioni sugli argomenti che uno o più amministratori o tanti soci che rappresentino almeno 1/3 del capitale sociale sottopongono alla loro approvazione.

Art. 10. Assemblea. L'assemblea dei Soci è tenuta presso la sede sociale oppure in altro luogo, comunque in Italia, indicato nell'avviso di convocazione da spedirsi agli aventi diritto per lettera raccomandata o a mezzo di telegramma o telefax o e-mail almeno otto giorni prima dell'adunanza nel domicilio risultante dal libro soci.

L'assemblea è convocata dagli Amministratori. L'avviso di convocazione dovrà essere sottoscritto dall'Amministratore Unico, dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o comunque da un amministratore o anche da un solo componente del Consiglio di Amministrazione. La convocazione dell'assemblea potrà altresì avvenire da parte di tanti soci che rappresentino almeno 1/3 (un terzo) del capitale sociale indirizzando il relativo avviso a tutti gli aventi diritto con l'indicazione delle materie da trattare.

È ammessa la possibilità che le riunioni assembleari si tengano nel rispetto del metodo collegiale anche mediante mezzi di telecomunicazione e, nel caso di assemblea riguardante le modificazioni dell'atto costitutivo, per televideoconferenza, a condizione:

- 1) - che sia consentito al Presidente dell'assemblea di accertare con tutti i mezzi ritenuti necessari od opportuni l'identità e la legittimazione degli intervenuti, regolare lo svolgimento dell'adunanza, constatare e proclamare i risultati;
- 2) - che sia consentito al Presidente ed a tutti gli altri soggetti partecipanti alla riunione, ivi compresi amministratori ed eventualmente sindaci, se nominati, di percepire adeguatamente gli eventi assembleari;
- 3) - che tutti i partecipanti possano seguire e partecipare alla discussione in tempo reale e facendo verbalizzare i propri interventi.
- 4) - che in difetto di uno o più dei presupposti di cui sopra il Presidente possa dichiarare non regolarmente costituita la riunione assembleare;
- 5) - che nell'avviso di convocazione salvo che si tratti di assemblea totalitaria vengano eventualmente indicati i luoghi audio o audio-video collegati a cura della società nei quali gli aventi diritti potranno partecipare ai lavori assembleari.

Verificandosi tali requisiti, l'assemblea si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente e dove inoltre deve trovarsi il soggetto verbalizzante, onde consentire la regolare stesura e la sottoscrizione del relativo verbale.

Nell'avviso di convocazione potrà essere fissato il giorno e l'ora per l'eventuale seconda convocazione.

L'assemblea è convocata almeno una volta all'anno entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio. Quando particolari esigenze, di cui all'art. 2364 C.C., lo richiedano tale termine potrà essere prorogato fino a 180 (centottanta) giorni.

L'assemblea sarà tuttavia valida, anche senza l'avviso di cui al comma precedente, qualora sia presente o rappresentato l'intero capitale sociale e siano presenti o informati tutti gli amministratori ed i sindaci effettivi, se nominati, e nessuno si opponga alla trattazione degli argomenti in discussione. In tale circostanza il difetto di opposizione degli aventi diritto così come la loro preventiva idonea informazione dovrà essere attestata dai soci e dagli amministratori eventualmente presenti in sede di apertura dei lavori assembleari.

Art. 11. Deleghe. Ogni socio può farsi rappresentare da terzi mediante semplice delega scritta da conservarsi agli atti della società, rilasciata conformemente al disposto dell'art. 2372 C.C.

Art. 12. Presidenza dell'assemblea. L'assemblea sarà presieduta dall'Amministratore Unico o dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero in caso di assenza o in mancanza di organo collegiale dal Consigliere con maggiore anzianità di carica o in caso di parità dal più anziano (di età) tra questi o in mancanza da altra persona designata dall'Assemblea. Essa nominerà altresì il Segretario qualora il verbale non sia redatto da Notaio.

È devoluta al Presidente dell'Assemblea la constatazione del diritto del socio a parteciparvi e dei voti spettantigli in proprio e per delega, nonché la constatazione della legale costituzione dell'Assemblea.

Il Presidente regola la procedura delle discussioni e delle votazioni.

Art. 13. Deliberazioni - Quorum. Ogni socio ha diritto ad un voto di valore proporzionale alla sua partecipazione. L'assemblea delibera con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino la maggioranza del capitale sociale ad eccezione delle deliberazioni concernenti la trasformazione in società di persone per le quali occorrerà anche il consenso dei soci che assumono responsabilità illimitata e di quelle riguardanti l'introduzione/soppressione di clausole compromissorie, per le quali sarà necessario il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale, nonché infine delle deliberazioni concernenti l'attribuzione, la revoca o una rilevante modificazione dei diritti attribuiti ad alcuni soci ex art. 2468 3° comma C.C. per le quali sarà necessario il consenso dell'intero capitale sociale.

Art. 14. Amministrazione. La Società è amministrata, a discrezione dei soci con decisione da assumersi da parte dell'assemblea, da un Amministratore Unico, da un Consiglio di Amministrazione composto da due a cinque membri o da più amministratori sempre in numero variabile da due a cinque i quali agiranno congiuntamente o disgiuntamente secondo quanto meglio di seguito precisato. Gli amministratori o i singoli amministratori potranno essere anche non soci. In caso di nomina di Amministratore Unico o di organo collegiale le ipotesi di decadenza, nomina, revoca e cessazione degli amministratori saranno regolate conformemente alle corrispondenti disposizioni in materia di Spa salvo quanto espressamente stabilito dal presente statuto. Viceversa qualora risultino nominati più amministratori le ipotesi di revoca o

cessazione degli amministratori salvo quanto stabilito dal presente statuto, saranno regolate secondo le norme sul mandato.

Il Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Unico o i singoli amministratori in caso di organo non collegiale durano in carica tre esercizi, salvo che l'assemblea deliberi diversamente all'atto della nomina.

Agli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio, potrà inoltre spettare per deliberazione dell'assemblea un emolumento in misura fissa e/o sotto forma di partecipazione agli utili e un'indennità di fine mandato da corrispondere all'atto della cessazione della carica a' sensi dell'articolo 17 lettera c) T.U.I.R..

Art. 15. Presidente del consiglio di amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione provvederà ad eleggere, fra i suoi membri, il Presidente, qualora non vi abbia già provveduto l'assemblea, ed eventualmente uno o più Amministratori Delegati.

Art. 16. Consiglio di amministrazione. Il Consiglio sarà convocato dal Presidente, con raccomandata ovvero a mezzo di telegramma o telefax o e-mail da inviarsi almeno 3 (tre) giorni prima dell'adunanza.

Non sarà necessaria la convocazione qualora siano presenti tutti gli amministratori ed i Sindaci se nominati.

Le riunioni saranno valide qualora sia intervenuta la maggioranza degli amministratori in carica.

Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei presenti, ed a voto palese.

Le votazioni delle cariche sociali si fanno sempre a voto palese.

È ammessa la possibilità che le adunanze del Consiglio di Amministrazione si tengano anche con mezzi di telecomunicazione, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati.

Verificandosi tali requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considera tenuto nel luogo in cui si trova il Presidente e dove inoltre si deve trovare il Segretario della riunione, onde consentire la stesura e la sottoscrizione del relativo verbale sul relativo libro sociale.

Art. 17. Poteri di amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Unico o i singoli amministratori congiuntamente o disgiuntamente secondo quanto meglio di seguito indicato sono investiti dei più ampi poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della Società nulla escluso od eccettuato salvo le operazioni devolute alla competenza inderogabile dell'Assemblea dei soci a norma del n. 5 dell'art. 2479 C.C., quelle comportanti l'acquisto di partecipazioni quale socio illimitatamente responsabile in società di persone, e quelle assunte a proprio carico dai soci o attribuite alla loro decisione dagli amministratori a norma del 1° comma dell'art. 2479 C.C.

In caso di nomina di più amministratori non operanti secondo le regole collegiali, la gestione della società spetterà ad essi disgiuntamente, congiuntamente, o congiuntamente a maggioranza, anche con modalità differenziate a seconda dell'attività da compiere, secondo quanto stabilito all'atto della nomina.

In difetto di precisazioni all'atto della nomina il potere si intende attribuito agli amministratori congiuntamente tra loro. Anche in caso di amministrazione congiuntiva e/o disgiuntiva gli amministratori dovranno assumere secondo le regole collegiali le decisioni inerenti la redazione del progetto di bilancio, del progetto di fusione o scissione, nonché le decisioni circa l'aumento di capitale delegato a norma dell'art. 2481 C.C..

L'Organo amministrativo potrà delegare ad altri, in tutto o in parte, i propri poteri, nel rispetto delle vigenti norme di legge.

Art. 18. Rappresentanza. L'uso della firma sociale e la rappresentanza contrattuale e giudiziaria attiva e passiva della Società in ogni ordine e grado di giurisdizione, spettano all'Amministratore Unico, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, agli eventuali Amministratori Delegati nei limiti dei poteri ad essi conferiti, ai singoli amministratori disgiuntamente o congiuntamente in corrispondenza ai rispettivi poteri di amministrazione.

Art. 19. Controllo sulla gestione - Revisione legale dei conti. Verificandosi i presupposti di legge l'assemblea dei soci, provvederà ad eleggere, ai sensi di legge, tre sindaci effettivi e due supplenti, determinandone l'emolumento e designando fra essi il Presidente del Collegio Sindacale.

I Sindaci durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

Nella medesima ipotesi l'organo sindacale provvederà altresì alla revisione legale dei conti.

La società provvederà alla nomina di un revisore legale dei conti soltanto qualora imposto da norme inderogabili di legge.

Art. 20. Esercizi. L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno.

Gli utili netti saranno ripartiti come segue:

il 5% al Fondo di Riserva Legale, ai sensi e con i limiti dell'articolo 2430 del Codice Civile;

il residuo ai soci, salvo diversa deliberazione dell'Assemblea. I dividendi non riscossi saranno prescritti a favore del fondo di riserva, dopo cinque anni dal giorno in cui divennero esigibili.

Art. 21. Scioglimento. In caso di scioglimento della società per qualsiasi ragione, l'Assemblea procederà alla nomina dei liquidatori determinandone il numero ed i poteri.

Art. 22. Clausola compromissoria. Qualsiasi controversia sorgesse tra i soci ovvero tra i soci e la società che abbia ad oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale formerà oggetto di un tentativo preliminare di conciliazione secondo il regolamento del servizio di conciliazione della Camera di Commercio di Biella con gli effetti previsti dagli articoli 38 e seguenti del D. Lgs. 17/01/2003 n. 5.

Le parti si impegnano a ricorrere alla conciliazione prima di iniziare qualsiasi procedimento giudiziale o arbitrale. Il procedimento di conciliazione dovrà svolgersi entro 120 (centoventi) giorni dalla comunicazione della domanda o nel diverso periodo che le parti concordino per iscritto.

Qualora la controversia non sia stata risolta attraverso il procedimento di conciliazione sarà deferita per la sua risoluzione al giudizio inappellabile di un arbitro, nominato dal Presidente dell'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Biella entro venti giorni dalla richiesta di arbitrato, fatta da una delle parti con lettera raccomandata indirizzata al soggetto incaricato e alle altre parti.

In difetto di nomina decorso il termine di cui sopra, la nomina dell'arbitro sarà demandata, su istanza della parte più diligente, al Presidente del Tribunale nella cui circoscrizione ha sede legale la società.

L'arbitro comporrà le controversie sottoposte al suo esame entro 90 (novanta) giorni dall'accettazione in via rituale secondo diritto. L'arbitro deciderà comunque secondo diritto quando per decidere abbia conosciuto di questioni non compromettibili, ovvero quando l'oggetto del giudizio sia costituito dalla validità di delibere assembleari.

Non possono formare oggetto di arbitrato le controversie per le quali la legge preveda l'intervento obbligatorio del Pubblico Ministero. Sono soggette alla medesima disciplina di cui sopra negli identici limiti anche le controversie promosse da amministratori, liquidatori e sindaci ovvero nei loro confronti.

Si applicano in ogni caso le disposizioni inderogabili di cui agli articoli 34, 35 e 36 di cui al D. Lgs. 17/01/2003 n. 5.

Art. 23. Rinvio. Si fa riferimento al codice Civile, alle leggi speciali ed alle consuetudini per tutto quanto non è regolato dal presente Statuto.

Sixième résolution

L'assemblée décide d'accepter la démission des gérants de la société alors de nationalité luxembourgeoise et leur accorde décharge pleine et entière pour l'exercice de leur mandat.

L'assemblée décide de fixer le nombre de gérants à un (1) et nommer en qualité de gérant pour une période indéterminée:

- Corrada Pinzano, né à Biella le 11/02/1985 et demeurant à Borriana, Via rivalta n°34; et

Septième résolution

L'assemblée décide de nommer Société Générale Bank & Trust, société anonyme avec siège social au 11 avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, afin de recevoir toutes les notifications émises par l'Administration des Contributions Directes du Grand-Duché de Luxembourg et adressées à la Société.

Huitième résolution

Condition suspensive

Le présent transfert de siège social de même que toutes les décisions prises dans le cadre de la présente assemblée générale ont été décidés sous la condition suspensive:

- de la tenue d'une assemblée générale des actionnaires en Italie, décidant des formalités de transfert de siège social en Italie conformément au droit italien, après adoption de la nouvelle forme de société et des nouveaux statuts selon le droit italien

- de l'enregistrement de la société au Registro Imprese en Italie.

La réalisation de la clause suspensive sera constatée par acte notarié du notaire instrumentant à recevoir sur base de l'attestation de l'inscription de la société au registre des sociétés en Italie, et la radiation de la société auprès du registre de commerce et des sociétés à Luxembourg aura lieu à ce moment.

Pouvoirs

Pour les formalités de radiation de la Société du registre de commerce et des sociétés de Luxembourg et dépôts à faire, tous pouvoirs sont conférés au porteur d'une expédition des présentes.

L'ordre du jour étant épuisé, le président prononce la clôture de l'assemblée.

Frais

Les frais, dépenses et rémunérations quelconques, incombant à la société et mis à sa charge en raison des présentes, s'élèvent approximativement à la somme de mille huit cents euros (EUR 1.800).

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

Et après lecture faite et interprétation donnée de tout ce qui précède à l'assemblée et aux membres du bureau, tous connus du notaire instrumentaire par leurs noms, prénoms, états et demeures, ces derniers ont signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: Sandrine Antonelli, Georgina Bastos - Ribeiro, Paul Bettingen.

Enregistré à Luxembourg, A.C., le 4 juillet 2011. LAC/2011/30138. Reçu 75,- €.

Le Receveur (signé): Francis Sandt.

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

Senningerberg, le 12 juillet 2011.

Référence de publication: 2011096898/364.

(110110075) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 juillet 2011.

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

Siège social: L-9656 Harlange, 19, rue Bierg.

R.C.S. Luxembourg B 150.513.

L'adresse de l'associé unique ainsi que celle du gérant de la société à responsabilité limitée Améthiste S.à.r.l. a changé, la nouvelle adresse étant L-9656 Harlange, 19, rue Bierg.

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

Luxembourg, le 18.05.2011.

G.T. Experts Comptables Sàrl

Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2011067766/14.

(110076739) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Bismuth Participations S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2420 Luxembourg, 15, avenue Emile Reuter.

R.C.S. Luxembourg B 90.629.

Extrait du Procès-Verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue de manière extraordinaire le 11 avril 2011

Sixième résolution:

L'Assemblée accepte la démission de l'administrateur Monsieur Guy HORNICK et désigne à partir du 11 avril 2011, Monsieur Gerdy ROOSE, né à Wevelgem (Belgique) le 14.02.1966, expert comptable, demeurant professionnellement 2, Avenue Charles De Gaulle L-1653 Luxembourg, en remplacement de l'administrateur démissionnaire. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2014.

L'Assemblée accepte la démission de l'administrateur Monsieur Thierry FLEMING et désigne à partir du 11 avril 2011, Monsieur Pierre LENTZ, né à Luxembourg le 22.04.1959, expert comptable, demeurant professionnellement 2, Avenue Charles De Gaulle L-1653 Luxembourg, en remplacement de l'administrateur démissionnaire. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale qui se tiendra en 2014.

L'assemblée prend note également du changement d'adresse professionnelle de la société AUDIEX S.A., anciennement sise 57, Avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg et transférée 9, Rue du Laboratoire, L-1911 Luxembourg.

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

BISMUTH PARTICIPATIONS S.A.

Société Anonyme

Référence de publication: 2011067817/22.

(110076218) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Henderson Asia-Pacific Indirect Property Fund Management S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4A, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 130.873.

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

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

Référence de publication: 2011070508/9.

(110078262) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2011.

Corsica Resort Investments S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3A, boulevard du Prince Henri.

R.C.S. Luxembourg B 103.613.

—
Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 14.04.2011 à Luxembourg

L'Assemblée décide d'accepter la démission de SEVAUX Jean de son poste d'Administrateur. L'Assemblée décide de nommer en remplacement au poste d'Administrateur MARECHAL Joel né le 12.09.1968 à Arlon demeurant professionnellement 3A boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg. Son mandat prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire à tenir en 2016.

Pour copie conforme
Signatures
Administrateur / Administrateur

Référence de publication: 2011067855/15.

(110076734) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Ets. Mulheims S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-3364 Leudelange, 3, rue de la Poudrerie.

R.C.S. Luxembourg B 33.005.

—
Extrait de résolution de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 mars 2011

Les associés de la société ETS MULHEIMS S.à.r.l. ont décidé, en date du 30 mars 2011 de prendre les résolutions suivantes:

L'assemblée générale décide d'accepter la démission de:

- Monsieur André STUDER,

de son mandat de gérant technique avec effet immédiat.

L'assemblée générale décide de nommer au poste gérant technique en remplacement du gérant démissionnaire:

- Monsieur Daniel STUDER, né le 18/06/1965 à Luxembourg, demeurant à L-3358 Roeser, 18, rue de Bivange

Leudelange, le 30 mars 2011.

Pour extrait conforme
Signatures

Référence de publication: 2011067896/18.

(110076602) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

La Compostela Company S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 147.299.

—
Il est porté à la connaissance de qui de droit que l'un des Associés de la Société, à savoir La Compostela Holding B.V. détentrice de 6.250 parts sociales de LA COMPOSTELA COMPANY S.à.r.l., a changé d'adresse et a désormais son siège social Musicaldreef 99 à NL-3845 GJ Harderwijk.

Luxembourg, le 13 mai 2011.

Pour extrait conforme
Pour la société
Le Gérant

Référence de publication: 2011068009/15.

(110076566) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Pegase Partners S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1130 Luxembourg, 37, rue d'Anvers.

R.C.S. Luxembourg B 135.294.

Extrait des résolutions prises à Luxembourg lors de l'assemblée générale ordinaire annuelle des actionnaires tenue en date du 4 mai 2011

1. L'assemblée décide de renouveler le mandat des personnes suivantes jusqu'à l'assemblée générale annuelle devant statuer sur les comptes au 31 décembre 2010:

- Monsieur Laurent GODINEAU, demeurant au 37, rue d'Anvers, L-1130 Luxembourg, administrateur et président du conseil d'administration;

- Monsieur François GAUCHER, demeurant au 18, rue Brunel, F-75017 Paris, administrateur,

- Monsieur John de RICHEMONT, demeurant au 41, rue Madame, F-75006 Paris, administrateur,

- Monsieur Jacques BIENVENU, demeurant au 2, rue Alegre, F-94400 Vitry-sur-Seine, administrateur.

2. L'assemblée décide de renouveler le mandat du commissaire au comptes de la Société jusqu'à l'assemblée générale annuelle devant statuer sur les comptes au 31 décembre 2010: OPTIO EXPERT-COMPTABLE ET FISCAL S.à.r.l., société à responsabilité limitée établie et ayant son siège social au 57, avenue de la Gare, L-1611 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 97326.

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

Référence de publication: 2011068087/21.

(110076214) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

SPE 2 Berlin, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 3.000.000,00.

Siège social: L-2540 Luxembourg, 26-28, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 106.052.

CLÔTURE DE LIQUIDATION

Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale de la société en date du 18 avril 2011

L'assemblée générale de la société:

- approuve le rapport de l'auditeur à la liquidation;

- prononce la clôture de la liquidation et constate que la société a définitivement cessé d'exister en date du 18 avril 2011;

- décide que les livres et documents sociaux seront déposés et conservés pendant une durée de cinq ans à l'adresse suivante: 26-28, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg.

Luxembourg, le 18 mai 2011.

SPE 2 Berlin S.à r.l., en liquidation volontaire

Fiscoges S.à r.l.,

Signature

Liquidateur

Référence de publication: 2011068140/21.

(110076784) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

SilverStreet Management S.à.r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 153.488.

Il résulte d'un contrat de transfert de parts sociales signé en date du 15 Juin 2010 que:

La société SilverStreet Capital LLP transfère l'entière propriété de ses parts, à savoir, 1,000 parts sociales (mille), qu'elle détenait dans SilverStreet Management S.à.r.l. à The Vaughan-Smith Family Trust.

Depuis cette date, les parts sociales de la société sont réparties comme suit:

-The Vaughan-Smith Family Trust, 1,000 parts sociales

Luxembourg, le 18 Mai 2011.

BANQUE PRIVEE EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPE

Société Anonyme

Référence de publication: 2011068109/15.

(110076608) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Nodalía Management Consulting Luxembourg, Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-8399 Windhof, 20, rue de l'Industrie.

R.C.S. Luxembourg B 155.927.

—
Extrait des résolutions écrites de l'associé unique de la Société en date du 17 mai 2011:

Madame Cécile VIGNERON et Monsieur Dinh Tien Vu ont démissionné de leurs positions de gérants de la Société avec effet au 18 mai 2011.

Il est proposé que l'associé unique de la Société, NODALIA Group, une société anonyme de droit luxembourgeois, ayant son siège social au 20, Rue de l'Industrie, L-8399 Windhof, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 155.929, soit nommée gérant unique de la Société avec effet au 18 mai 2011 pour une durée indéterminée en remplacement de ces deux gérants démissionnaires.

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

Un mandataire

Référence de publication: 2011068055/17.

(110076535) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Natixis Global Associates, Société Anonyme.

R.C.S. Luxembourg B 115.843.

—
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. dénonce sa fonction d'agent domiciliaire de la société «Natixis Global Associates», immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés Luxembourg sous le numéro B 115 843 avec effet au jour de la publication de cet avis dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 17 mai 2011.

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Signature

Référence de publication: 2011069525/12.

(110076745) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

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

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

R.C.S. Luxembourg B 150.056.

—
Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 61908 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011068131/10.

(110076658) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Socofi S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 36.182.

—
Extrait des résolutions prises par l'associée unique du 1^{er} mars 2011

Le siège social a été transféré de L-2163 Luxembourg, 40, avenue Monterey à L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

Luxembourg, le 18 mai 2011.

Pour extrait sincère et conforme

POUR SOCOFI S.A.

Intertrust (Luxembourg) S.A.

Référence de publication: 2011068134/14.

(110076638) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

**Solubat Invest S.A., Société Anonyme,
(anc. Solubat S.A.).**

Siège social: L-1611 Luxembourg, 61, avenue de la Gare.

R.C.S. Luxembourg B 160.884.

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.

Junglinster, le 19 mai 2011.

Pour copie conforme

Référence de publication: 2011069917/12.

(110076926) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

Bradipo Travel International S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

R.C.S. Luxembourg B 116.229.

Avec effet immédiat, GLOBAL TRUST ADVISORS S.A a dénoncé tout office de domiciliation de la société BRADIPO TRAVEL INTERNATIONAL SARL, société à responsabilité limitée au Registre de Commerce et des Sociétés sous le numéro B 116229.

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

Luxembourg, le 16 mai 2011.

GLOBAL TRUST ADVISORS S.A

Référence de publication: 2011070059/12.

(110076714) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Torre Mayor Finance, Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2121 Luxembourg, 208, Val des Bons-Malades.

R.C.S. Luxembourg B 94.077.

Les comptes annuels au 31 décembre 2009, qui remplacent la version déposée antérieurement

1) enregistré et déposé au RCSL le 22/07/2010 - L100110352 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Signature

Un mandataire

Référence de publication: 2011068156/13.

(110076617) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Valbay Strategies Fund, Société Anonyme sous la forme d'une SICAV - Fonds d'Investissement Spécialisé.

Siège social: L-2520 Luxembourg, 5, allée Scheffer.

R.C.S. Luxembourg B 149.105.

*Extrait des résolutions prises lors
de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 décembre 2010*

En date du 15 décembre 2010, l'Assemblée Générale Ordinaire a décidé:

- d'accepter la démission de Mme Susana Ritto en qualité d'administrateur avec effet au 31 mai 2010,
- de ratifier la cooptation de M. Carl Ottander, Valbay International S.A., 22, avenue Marie-Thérèse, L - 2132 Luxembourg en qualité d'administrateur avec effet au 1^{er} juin 2010 en remplacement de Mme Susana Ritto, démissionnaire,
- de renouveler les mandats de M. Frédéric Faure, M. Stefan Asbrink et de M. Carl Ottander en qualité d'administrateurs jusqu'à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire en 2011.

Luxembourg, le 18 mai 2011.

Pour extrait sincère et conforme
Pour Valbay Strategies Fund
Caceis-Bank Luxembourg

Référence de publication: 2011068180/19.

(110076634) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Fortrust Global, Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 152.196.

—
EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue le 17 mai 2011 que le conseil d'administration a nommé aux fonctions d'administrateur-délégué Monsieur Farhad RAHIMOV, le 19 août 1979 à Bakou en Azerbaïdjan, demeurant au 121, rue Grande, F-77300 Fontainebleau (France). Monsieur Farhad RAHIMOV aura tous pouvoirs pour engager la société par sa seule signature.

Son mandat prendra fin lors de l'assemblée générale qui se tiendra en 2015.

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

Luxembourg, le 17 mai 2011.

Pour extrait conforme
Pour le Conseil d'Administration
Signature

Référence de publication: 2011070880/18.

(110077502) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

AZ FUND Management S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2163 Luxembourg, 35, avenue Monterey.

R.C.S. Luxembourg B 73.617.

—
Dépôt rectificatif suivant extrait déposé au registre de commerce et des sociétés le 3 mai 2011 sous le numéro L110067611.05

Il est porté à la connaissance que la fonction de Monsieur Stefano Del Papa est Fund Manager, et non Independent Asset Manager.

Luxembourg, le 16 mai 2011.

Alex SCHMITT
Mandataire

Référence de publication: 2011069438/13.

(110076741) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Flaming Corporate Strategy S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Capital social: EUR 12.500,00.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 47, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 123.205.

—
EXTRAIT

ProServices Management S.à r.l., avec siège social au 47, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, a démissionné de ses fonctions de gérant de la Société, avec effet au 16 mai 2011.

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

Luxembourg, le 16 mai 2011.

Amicorp Luxembourg S.A.
Agent domiciliataire
Représenté par: Mr. Matthijs BOGERS
Administrateur délégué

Référence de publication: 2011069467/17.

(110076609) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Flaming Corporate Strategy S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

R.C.S. Luxembourg B 123.205.

—
EXTRAIT

Amicorp Luxembourg S.A., domiciliataire de sociétés, ayant son siège social au 47, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, a dénoncé le siège social de la Société jusqu'alors son siège au 47, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, et ce avec effet immédiat.

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

Luxembourg, le 16 mai 2011.

Amicorp Luxembourg S.A.

Représentée par Mr. Matthijs BOGERS

Administrateur délégué

Référence de publication: 2011069468/15.

(110076611) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Henderson Global Investors (Brand Management) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2530 Luxembourg, 4A, rue Henri M. Schnadt.

R.C.S. Luxembourg B 149.352.

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

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

Référence de publication: 2011070509/9.

(110078263) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2011.

**Apple Tree Management International SA, Société Anonyme,
(anc. Apple Tree Management Group International SA).**

Siège social: L-1473 Luxembourg, 10, rue Jean-Baptiste Esch.

R.C.S. Luxembourg B 153.244.

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 17 mai 2011.

Paul DECKER

Le Notaire

Référence de publication: 2011069574/13.

(110077137) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

Pfizer Precision Holdings Sàrl, Société à responsabilité limitée.

Capital social: USD 2.128.500,00.

Siège social: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R.C.S. Luxembourg B 103.105.

—
EXTRAIT

L'associé unique a pris acte, le 26 avril 2011, de la démission de Mr. David REID en qualité de gérant de la Société, avec effet au 14 mars 2011, de la démission de Mme Susan WEBB, en qualité de gérante de la Société, avec effet au 15 avril 2011, et de la démission de M. William CARAPEZZI, en qualité de gérant de la Société, avec effet au 15 avril 2011, et a décidé de nommer M. Andre PETRUNOFF, gérant de la Société avec effet au 14 mars 2011, et M. Jean-Pol LEBLON, gérant de la Société avec effet au 15 avril 2011, tous deux membre du conseil de gérance et ce pour une durée indéterminée. L'associé unique a également décidé de fixer le nombre de gérants de la Société à 3.

Le Conseil de gérance sera composé comme suit, à compter du 15 avril 2011:

- M. Jean-Pol LEBLON, né à Lodelinsart (Belgique), le 25 février 1956, demeurant professionnellement au 51, avenue JF Kennedy, Rond Point du Kirchberg, L-1855 Luxembourg;
- M. Andre PETRUNOFF, né à New York (USA) le 13 Avril, 1962, demeurant professionnellement au 150 East 42nd Street, New York 10017, USA; et

- M. Christophe PLANTEGENET, né à Wassy (France), le 16 octobre 1970, demeurant professionnellement au 51, avenue JF Kennedy, Rond Point de la Foire, L-1855 Luxembourg.

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

Pour PFIZER PRECISION HOLDINGS S.à r.l.

BONN SCHMITT STEICHEN

Référence de publication: 2011070128/25.

(110076185) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Asclepius LuxFinco S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R.C.S. Luxembourg B 115.281.

—
Extrait des résolutions adoptées lors de l'assemblée générale annuelle du 13 mai 2011:

- Est acceptée la démission de PricewaterhouseCoopers S.à r.l., le commissaire aux comptes de la société, avec effet au 13 mai 2011.

- PricewaterhouseCoopers S.à r.l. de 400, Route d'Esch, L - 1471 Luxembourg, est nommé le réviseur d'entreprise agréé de la société avec effet au 13 mai 2011.

- Le mandat de PricewaterhouseCoopers S.à r.l., le réviseur d'entreprise agréé de la société, prendra fin lors de l'assemblée générale annuelle qui se tiendra en 2013 statuant sur les comptes annuels de 2012.

Luxembourg, le 13 mai 2011.

Pour le conseil d'administration

Signatures

Référence de publication: 2011070050/17.

(110076594) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

AAA Capital Partners S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 74.571.

—
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.

Belvaux, le 19 mai 2011.

Référence de publication: 2011069576/10.

(110077504) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

Bermuda Luxco S.A., Société Anonyme,

(anc. Crystal Emerald S.A.).

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

R.C.S. Luxembourg B 148.565.

—
Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 61907 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011069612/11.

(110077197) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

F.E.T. S.A., Finances Europe Tourisme S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 112.096.

—
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.

Rambrouch, le 7 janvier 2011.

Référence de publication: 2011069707/10.

(110077273) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

Icaria Invest S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**Capital social: EUR 12.525,00.**

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

R.C.S. Luxembourg B 121.595.

L'adresse de l'associé unique de la Société a changé:

PepsiCo (Gibraltar) Limited se situe désormais au 10/8 International Commercial Centre, Casemates Square, Gibraltar.

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

Icaria Invest S.à r.l.

Patrick L.C. van Denzen

Gérant B

Référence de publication: 2011070101/14.

(110076690) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 18 mai 2011.

Green World S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-7450 Lintgen, 76, route Principale.

R.C.S. Luxembourg B 42.348.

Les statuts coordonnés de la Société, au 13 janvier 2011, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011069735/10.

(110077213) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

Immotoit S.A., Société Anonyme,**(anc. 321.ECEP S.A.).**

Siège social: L-5811 Fentange, 119, route de Bettembourg.

R.C.S. Luxembourg B 108.141.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} avril 2011**Résolution n° 1*

Sur proposition du conseil d'administration, l'Assemblée Générale Extraordinaire décide la nomination aux fonctions de commissaire aux comptes de Madame Nadine CARELLE, née le 26 mai 1967 à Dudelange et demeurant à L-4123 Esch-sur-Alzette, 4, rue du Fossé, pour une durée de six ans.

Esch-sur-Alzette, le 1^{er} avril 2011.

Pour extrait sincère et conforme à l'original

Fiduciaire C.G.S.

4, rue du Fossé

L-4123 Esch-sur-Alzette

Signature

Référence de publication: 2011070883/18.

(110077365) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

IQ-markets SA, Société Anonyme.

Siège social: L-1273 Luxembourg, 19, rue de Bitbourg.

R.C.S. Luxembourg B 133.795.

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 19 mai 2011.

Référence de publication: 2011069762/10.

(110077386) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

Lily (Lux) Holdings S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

Siège social: L-2540 Luxembourg, 15, rue Edward Steichen.

R.C.S. Luxembourg B 143.831.

Les statuts coordonnés suivant l'acte n° 61911 ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Référence de publication: 2011069782/10.

(110077346) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

Monier Holdings GP S.A., Société Anonyme.

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

R.C.S. Luxembourg B 148.537.

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.

Belvaux, le 19 mai 2011.

Référence de publication: 2011069809/10.

(110077350) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

METROINVEST EUROPEAN ASSETS (Luxembourg) S.à r.l., Société à responsabilité limitée.

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

R.C.S. Luxembourg B 138.984.

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 19 mai 2011.

Référence de publication: 2011069818/10.

(110077160) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 mai 2011.

Grand Hez S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1461 Luxembourg, 31, rue d'Eich.

R.C.S. Luxembourg B 137.151.

Le bilan au 31.12.2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 20 mai 2011.

Pour ordre

EUROPE FIDUCIAIRE (Luxembourg) S.A.

Boîte Postale 1307

L-1013 Luxembourg

Référence de publication: 2011070493/14.

(110078029) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 20 mai 2011.

PSB Finance S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R.C.S. Luxembourg B 118.687.

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

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

Signatures.

Référence de publication: 2011078982/10.

(110086348) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.

Consulting & Co. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 139.664.

Le Bilan au 31 DECEMBRE 2009 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg.

Signature.

Référence de publication: 2011078967/10.

(110087012) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.

Consulting & Co. S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1660 Luxembourg, 60, Grand-rue.

R.C.S. Luxembourg B 139.664.

Le Bilan au 31 DECEMBRE 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.

Signature.

Référence de publication: 2011078966/10.

(110087011) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.

Zega SA, Société Anonyme.

Siège social: L-2449 Luxembourg, 5, boulevard Royal.

R.C.S. Luxembourg B 77.833.

Le Bilan au 31.12.2010 a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg.

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

Luxembourg, le 30/5/2011.

Signature.

Référence de publication: 2011078400/10.

(110086369) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.

Terpsico S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-2213 Luxembourg, 16, rue de Nassau.

R.C.S. Luxembourg B 86.192.

Les comptes annuels au 31 novembre 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.

LUXFIDUCIA S.à r.l.

16, rue de Nassau

L-2213 Luxembourg

Signature

Référence de publication: 2011078385/13.

(110086862) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.

TMK Capital S.A., Société Anonyme.

Siège social: L-1115 Luxembourg, 2, boulevard Konrad Adenauer.

R.C.S. Luxembourg B 119.081.

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

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

Signatures.

Référence de publication: 2011078989/10.

(110086349) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 6 juin 2011.
