

# 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 loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 548

15 mars 2006

### SOMMAIRE

1822-Struktur: .....	26259	King George Holdings Luxembourg II, S.à r.l., Luxembourg .....	26299
Activest Investmentgesellschaft Luxembourg S.A., Luxembourg. ....	26293	King George Holdings Luxembourg IIA, S.à r.l., Luxembourg .....	26299
Autodrom S.A., Erpeldange .....	26304	Leithanien Investment Group S.A., Luxembourg.	26302
Balanced Portfolio A .....	26258	Leptis Magna. ....	26294
Balanced Portfolio D .....	26258	Lyon Touristic H & R S.A., Luxembourg .....	26296
BG Umbrella Fund: BG European Markets .....	26289	Mezzanove Capital (SCA) Sicar, Luxembourg ...	26261
BRI S.A., Luxembourg. ....	26301	Moteka Luxembourg, S.à r.l., Luxembourg .....	26299
Compagnie Financière Jason S.A., Luxembourg. ...	26298	Pamajaro S.A., Luxembourg .....	26298
Company Générale Européenne S.A., Luxembourg. ....	26303	Peinture Kox, S.à r.l., Remich .....	26297
D.F.P. Investment S.A., Luxembourg .....	26304	Pictet International Capital Management, Sicav, Luxembourg. ....	26294
Deka-WorldGarant Plus 6/2012 .....	26260	Publiest Luxembourg, S.à r.l., Munsbach .....	26297
DNA Investments S.A., Luxembourg .....	26300	Real Connect, S.à r.l., Canach .....	26260
E-Tec Lux S.A., Beyren .....	26298	Salon de Coiffure Steff, S.à r.l., Esch-sur-Alzette .	26297
Elite Fund .....	26258	Sapiens Tech S.A., Esch-sur-Alzette. ....	26301
Espace Européen S.A.H., Luxembourg .....	26302	Société Financière du Midi S.A., Luxembourg ...	26296
Ferrero International S.A., Senningerberg .....	26295	Société Luxembourgeoise de Malterie S.A., Luxembourg .....	26295
Financière Eyschen S.A., Luxembourg. ....	26303	Software Development & Consulting S.A., Luxembourg. ....	26301
FT ABS-Plus .....	26294	Solroc S.A., Livange .....	26303
GABE Industrie Services u. Engineering GmbH, Helmsange .....	26258	Talon-It, S.à r.l., Ettelbruck. ....	26300
Grandros S.A.H., Luxembourg .....	26303	Tartua, S.à r.l., Luxembourg .....	26300
Grenelle Investissement S.A., Luxembourg .....	26301	Terre Rouge Investissement Holding S.A. ....	26297
HAC-Fonds .....	26285	Toiture Schengen-Koch, S.à r.l., Remich .....	26298
Hilger-Interfer S.A., Ellange .....	26304	UniMoneyMarket .....	26284
HVB Pension Fund .....	26293	Union Investment Luxembourg S.A., Luxembourg	26289
HWB Umbrella Fund: HWB Portfolio Plus Fonds.	26289	West End International S.A., Luxembourg .....	26302
HWB Umbrella Fund: Victoria Stratgies Portfolio.	26289	West End International S.A., Luxembourg .....	26302
International Light and Design S.A., Luxembourg.	26300	Wincanton Trans European (Luxembourg), S.à r.l., Munsbach .....	26297
King George Holdings Luxembourg I A, S.à r.l., Luxembourg. ....	26299		
King George Holdings Luxembourg I, S.à r.l., Luxembourg. ....	26299		

### **ELITE FUND, Fonds Commun de Placement.**

Sondervermögen, verwaltet von der SEB FUND SERVICES S.A., mit Sitz in 6A, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Luxembourg, eingetragen im Handelsregister unter der Nummer B 44.726.

Das Verwaltungsreglement des ELITE FUND (Stand: Februar 2006), einregistriert in Luxemburg am 14. Februar 2006, Ref. LSO-BN03202, wurde am 15. Februar 2006 beim Handelsregister hinterlegt.

Zur Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, im Februar 2006.

SEB FUND SERVICES S.A.

Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

(016096//13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 15 février 2006.

### **BALANCED PORTFOLIO A, Fonds Commun de Placement.**

La part spéciale du règlement de gestion du fonds commun de placement BALANCED PORTFOLIO A, enregistré à Luxembourg, le 15 février 2006, réf. LSO-BN03529, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 2006.

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

OPPENHEIM PRAMERICA ASSET MANAGEMENT, S.à r.l.

Signatures

(016874//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 2006.

### **BALANCED PORTFOLIO D, Fonds Commun de Placement.**

La part spéciale du règlement de gestion du fonds commun de placement, enregistré à Luxembourg, le 15 février 2006, réf. LSO-BN03541, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 2006.

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

OPPENHEIM PRAMERICA ASSET MANAGEMENT, S.à r.l.

Signatures

(016875//9) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 16 février 2006.

### **GABE INDUSTRIE SERVICES U. ENGINEERING GMBH, Gesellschaft mit beschränkter Haftung.**

Gesellschaftssitz: L-7237 Helmsange, 95, rue Jean Mercatoris.

H. R. Luxemburg B 112.228.

### **AUFLÖSUNG**

Im Jahre zweitausendfünf, den zwölften Dezember.

Vor dem unterzeichneten Notar Jean Seckler, mit dem Amtssitze zu Junglinster, (Grossherzogtum Luxemburg).

Ist erschienen:

- Die Gesellschaft mit beschränkter Haftung ITE INDUSTRIAL TECHNOLOGY EQUIPMENT, S.à r.l., mit Sitz in L-7237 Helmsange, 95, rue Jean Mercatoris, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg, Sektion B, unter der Nummer 93.536,

rechtmässig vertreten durch die Kollektivunterschrift des technischen Geschäftsführers, Herrn Patrick Zwick, vorgenannt, und des administrativen Geschäftsführers, Herrn Julien Storck, Privatier, wohnhaft in L-7237 Helmsange, 95, rue Jean Mercatoris.

Herr Julien Storck, vorgenannt, ist hier vertreten durch Herrn Patrick Zwick, vorgenannt, auf Grund einer ihm erteilten Vollmacht unter Privatschrift, welche Vollmacht vom Erschienenen und dem amtierenden Notar ne varietur unterschrieben, bleibt der gegenwärtigen Urkunde beigegeben, um mit derselben zur Einregistrierung zu gelangen.

Welche Komparentin, vertreten wie hiervor erwähnt, den amtierenden Notar ersucht die von ihr gefassten Beschlüsse zu dokumentieren wie folgt:

1.- Dass die Gesellschaft mit beschränkter Haftung GABE INDUSTRIE SERVICES U. ENGINEERING GmbH, mit Sitz in L-7237 Helmsange, 95, rue Jean Mercatoris, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg, Sektion B, unter der Nummer 112.228, ursprünglich gegründet wurde unter der Form einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung deutschen Rechtes, gemäss Urkunde aufgenommen durch Notar Heinrich Kramer, mit dem Amtswohnsitz in Mülheim an der Ruhr, (Bundesrepublik Deutschland), am 21. März 1996,

dass gemäss Urkunde aufgenommen durch Notar Hans-Jürgen Bolz, handelnd als amtlich bestellten Vertreter des Notars Helmut Niehoff, mit dem Amtssitz in Mülheim an der Ruhr, am 28. Oktober 2005, die Sitzverlegung von D-47058 Duisburg, 4, Keetmanstrasse 4, (Bundesrepublik Deutschland), ins Grossherzogtum Luxemburg, beschlossen wurde,

und dass gemäss Urkunde aufgenommen durch den amtierenden Notar am 25. November 2005, noch nicht veröffentlicht im Mémorial C:

- die luxemburgische Nationalität angenommen hat,

- die Gesellschaft sich den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915, und dessen Abänderungen, betreffend die Handelsgesellschaften unterworfen hat;

- die Form einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung luxemburgischen Rechtes angenommen hat;
- den Gesellschaftssitz in L-7237 Helmsange, 95, rue Jean Mercatoris, festgelegt hat.

2.- Dass gemäss vorgenannter notarieller Urkunde vom 25. November 2005, Herr Patrick Zwick, vorgenannt, sämtliche Anteile der Gesellschaft GABE INDUSTRIE SERVICES U. ENGINEERING GmbH an die Gesellschaft mit beschränkter Haftung ITE INDUSTRIAL TECHNOLOGY EQUIPMENT, S.à r.l., übertragen hat.

Dass diese Übertragung als der Gesellschaft rechtsgültig zugestellt erklärt worden ist, gemäss Artikel 1690 des Zivilgesetzbuches, respektive des Artikels 190 des Gesetzes vom 10. August 1915, betreffend die Handelsgesellschaften.

3.- Dass das Gesellschaftskapital fünf und zwanzig tausend Euro (25.000,- EUR) beträgt, aufgeteilt in ein hundert (100) Anteile von jeweils zwei hundert fünfzig Euro (250,- EUR).

4.- Dass die Komparentin, vertreten wie hiavor erwähnt, als alleinige Eigentümerin aller Anteile vorgenannter Gesellschaft GABE INDUSTRIE SERVICES U. ENGINEERING GmbH beschliesst diese mit sofortiger Wirkung aufzulösen.

5.- Dass die Komparentin, vertreten wie hiavor erwähnt, als alleinige Eigentümerin aller Anteile vorgenannter Gesellschaft GABE INDUSTRIE SERVICES U. ENGINEERING GmbH:

- sämtliche Aktiva und Passiva der aufgelösten Gesellschaft übernimmt,
- sämtliche der aufgelösten Gesellschaft gehörenden Güter, in dem Zustande in welchem sie sich vorfinden, übernimmt,
- sämtliche bestehenden Forderungen und Schulden der aufgelösten Gesellschaft Dritten gegenüber übernimmt,
- sämtliche Rechte, Pflichten und Verträge, insbesondere die Darlehnsverträge, Abmachungen, Mietverträge, Versicherungen und Arbeitsverträge weiterführt, welche die aufgelöste Gesellschaft abgeschlossen hat,
- im Besonderen den Rechtsstreit gegen PAUL WURTH S.A. und PAUL WURTH UMWELTECHNIK GmbH weiterführt.

6.- Dass sich daraus ergibt dass die Gesellschaft mit beschränkter Haftung GABE INDUSTRIE SERVICES U. ENGINEERING GmbH mit Wirkung vom heutigen Tage an definitiv aufgelöst ist und dass die Abwicklung abgeschlossen ist.

7.- Dass dem Geschäftsführer volle Entlastung für die Ausübung seines Mandates erteilt wird.

8.- Dass die Geschäftsbücher der aufgelösten Gesellschaft während mindestens fünf Jahren am früheren Gesellschaftssitz aufbewahrt werden.

#### Kosten

Die der Gesellschaft aus Anlass dieser Urkunde anfallenden Kosten, Honorare und Auslagen werden auf ungefähr sieben hundert Euro abgeschätzt.

Worüber Urkunde, aufgenommen in Junglinster, am Datum wie eingangs erwähnt.

Und nach Vorlesung und Erklärung alles Vorstehenden an den Komparenten, namens handelnd wie hiavor erwähnt, dem instrumentierenden Notar nach Namen, gebräuchlichem Vornamen, Stand und Wohnort bekannt, hat derselbe mit Uns dem Notar gegenwärtige Urkunde unterschrieben.

Gezeichnet: J. Storck, J. Seckler.

Enregistré à Grevenmacher, le 21 décembre 2005, vol. 535, fol. 3, case 8. – Reçu 12 euros.

Le Receveur (signé): G. Schlink.

Für gleichlautende Ausfertigung erteilt zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, erteilt.

Junglinster, den 13. Januar 2006.

J. Seckler.

(007174.3/231/73) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 19 janvier 2006.

### 1822-STRUKTUR: Fonds Commun de Placement.

Die INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT S.A., H. R. Luxemburg B 8.558, hat als Verwaltungsgesellschaft des Organismus für gemeinsame Anlagen «1822-Struktur:», der den Bestimmungen von Teil II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Zustimmung der DekaBank DEUTSCHE GIROZENTRALE LUXEMBOURG S.A., Luxemburg, als dessen Depotbank beschlossen, das Verwaltungsreglement des Fonds am 28. Februar 2006 zu ändern.

Das Verwaltungsreglement wurde am 22. Februar 2006 unter der Referenznummer LSO-BN04589 beim Registre de Commerce et des sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Luxemburg, den 17. Februar 2006.

INTERNATIONAL FUND MANAGEMENT S.A. / DekaBank DEUTSCHE GIROZENTRALE LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

(018212//15) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 22 février 2006.

**DEKA-WorldGarant PLUS 6/2012, Fonds Commun de Placement.**

Die DEKA INTERNATIONAL S.A., H. R. Luxemburg B 28.599, hat als Verwaltungsgesellschaft den Organismus für gemeinsame Anlagen «DEKA-WorldGarant PLUS 6/2012», der den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über die Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt, mit Zustimmung der Depotbank des Fonds DekaBank DEUTSCHE GIROZENTRALE LUXEMBOURG S.A., am 21. Februar 2006 gegründet.

Das Sonderreglement wurde am 23. Februar 2006 unter der Referenznummer LSO-BN04993 beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Luxemburg, den 21. Februar 2006.

DEKA INTERNATIONAL S.A. / DekaBank DEUTSCHE GIROZENTRALE LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft / Die Depotbank

Unterschriften / Unterschriften

(018636//14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 23 février 2006.

**REAL CONNECT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5413 Canach, 8, Am Bongert.

R. C. Luxemburg B 114.026.

**STATUTS**

L'an deux mille six, le six février..

Par-devant Maître Léonie Grethen, notaire de résidence à Rambrouch.

A comparu:

Monsieur Robert Foley, électricien, demeurant à L-5413 Canach, 8, am Bongert.

Lequel comparant a par les présentes déclaré constituer une société à responsabilité limitée dont il a arrêté les statuts comme suit:

**Art. 1<sup>er</sup>.** La société prend la dénomination de REAL CONNECT, S.à r.l., société à responsabilité limitée.

**Art. 2.** Le siège social est fixé dans la commune de Lenningen.

Il peut être transféré en tout autre endroit du Grand-Duché de Luxembourg par simple décision du ou des associé(s).

**Art. 3.** La société a pour objet l'exploitation d'une entreprise d'électricien, d'électronicien en télécommunication et téléinformatique.

La société peut en outre exercer toutes activités et effectuer toutes opérations ayant un rapport direct ou indirect avec son objet social ou susceptibles d'en favoriser sa réalisation.

**Art. 4.** La société est constituée pour une durée illimitée.

**Art. 5.** Le capital social de la société est fixé à douze mille cinq cents (12.500,-) euros divisé en cent (100) parts sociales de cent vingt-cinq (125) euros chacune.

**Art. 6.** Les parts sont librement cessibles entre associés. Une cession de parts à un tiers est interdite sans le consentement exprès des autres associés.

**Art. 7.** La société est administrée par un ou plusieurs gérants.

L'assemblée générale des associés fixe les pouvoirs du ou des gérant(s).

**Art. 8.** La société n'est pas dissoute par le décès, la faillite ou la déconfiture de l'associé unique ou de l'un des associés.

En cas de décès de l'associé unique ou de l'un des associés, la société continuera entre le ou les héritiers de l'associé unique, respectivement entre celui-ci ou ceux-ci et le ou les associé(s) survivant(s). La société ne reconnaît cependant qu'un seul propriétaire par part sociale et les copropriétaires d'une part devront désigner l'un d'eux pour les représenter à l'égard de la société.

**Art. 9.** L'année sociale commence le premier janvier et finit le trente et un décembre de chaque année.

**Art. 10.** En cas de dissolution, la société sera dissoute et la liquidation sera faite conformément aux prescriptions légales.

**Art. 11.** Pour tous les points qui ne sont pas réglementés par les statuts, le ou les associé(s) se soumet(tent) à la législation en vigueur.

*Disposition transitoire*

Par dérogation le premier exercice commence aujourd'hui et finira le 31 décembre 2006.

*Souscription*

Les parts sociales ont été intégralement souscrites et entièrement libérées par l'associé unique, Monsieur Robert Foley, préqualifié.

La libération du capital social a été faite par un versement en espèces de sorte que la somme de douze mille cinq cents (12.500,-) euros se trouve à la libre disposition de la société ainsi qu'il en est justifié au notaire soussigné, qui le constate expressément.

*Evaluation des frais*

Les parties ont évalué le montant des frais, dépenses, rémunérations et charges, sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution à neuf cent quatre-vingt-cinq (985.-) euros.

*Assemblée générale extraordinaire*

Réuni en assemblée générale extraordinaire, l'associé unique a pris les résolutions suivantes:

I.- Le nombre des gérants est fixé à un.

II.- Est nommé gérant de la société: Monsieur Robert Foley, préqualifié.

La société est valablement engagée par la seule signature du gérant unique.

III.- L'adresse du siège de la société est fixée à L-5413 Canach, 8, am Bongert.

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

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire instrumentant par leurs nom, prénom usuel, état et demeure, ils ont tous signés le présent acte avec le notaire.

Signé: R. Foley, L. Grethen.

Enregistré à Redange, le 6 février 2006, vol. 406, fol. 99, case 1. – Reçu 125 euros.

*Le Receveur (signé):* Kirsch.

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

Rambrouch, le 8 février 2006.

L. Grethen.

(015210/240/64) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 février 2006.

**MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR, Société d'Investissement en Capital à Risque.**

Registered office: L-1855 Luxembourg, 51, avenue J.F. Kennedy.

R. C. Luxembourg B 111.082.

—  
STATUTES

In the year two thousand and six on the twenty-eighth of February.

Before us Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg.

Was held an extraordinary general meeting of the shareholders of MERIDIAN MEZZANINE, a société en commandite par actions, having its registered office at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 111.082, incorporated pursuant to a deed of Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notary, residing in Luxembourg, dated September 23, 2005, published in the Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations Nr 163 of January 24, 2006 (the Company).

The meeting is open at 5.30 p.m. and is chaired by Mrs Alexandra von Neuhoff von der Ley, Avocat au Barreau de Munich, with professional address in Luxembourg.

The President appointed as Secretary Ms Nathalie Jacquemart, juriste, with professional address in Luxembourg.

The meeting elected as Scrutineer Mr Frank Stolz-Page, private employee, with professional address in Luxembourg.

The bureau formed, the President declared and requested the notary to state that:

I.- The shareholders present or represented and the number of shares held by them are indicated on an attendance list. This list and the proxies, after having been signed by the appearing parties and the notary, will remain attached to the present deed for registration purposes.

II.- This attendance list shows that the one (1) Class A share of the Company without par value and the twenty-four thousand eight hundred (24,800) limited Class C shares of the Company without par value, representing the entire share capital of the Company, are represented at the present extraordinary general meeting so that the meeting can validly decide on all the issues of the agenda which are known by the shareholders.

III.- All present or represented shareholders of the Company declare to have been duly informed of the holding of the present meeting and of its agenda and decide at the unanimity to waive all convening notices procedure in relation to this meeting.

IV. - The agenda of the meeting is the following:

1. Change of legal regime, election of the investment company in risk capital (SICAR) regime under the law of June 15, 2004 on the investment company in risk capital;

2. Change of the Company's denomination into MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR;

3. Correction of the designation of the registered office of the Company by replacing «boulevard» by «avenue»;

4. Increase of the subscribed share capital of the Company by an amount of nine hundred sixty-eight thousand nine hundred ninety-eight euro and seventy-five cents (EUR 968,998.75) in order to bring it from its present amount of thirty-one thousand one euro and twenty-five cents (EUR 31,001.25.-) represented by one (1) Class A share without nominal value and twenty-four thousand eight hundred (24,800) limited Class C shares without nominal value to an amount of one million euro (EUR 1,000,000.-) by the issue of seven hundred seventy-five thousand two hundred (775,200) new Class C shares, without nominal value, having the same rights and obligations as the existing Class C shares; intervention of subscribers by a contribution in kind of claims; payment by contribution in kind and allocation of the surplus to a share premium reserve of the Company; and

5. Restatement of the articles of association of the Company in order to reflect the resolutions to be adopted pursuant to the foregoing agenda items.

These facts having been exposed and recognized as true by the meeting, the meeting, duly represented, unanimously decides as follows:

*First resolution*

The meeting resolves for the Company to elect, with immediate effect, the legal regime of the investment company in risk capital (SICAR) regime under the law of June 15, 2004 on the investment company in risk capital.

*Second resolution*

The meeting resolves to change the Company's denomination into MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR.

*Third resolution*

The meeting resolves to correct the Company's registered office designation by replacing «boulevard» by «avenue». The address shall henceforth read as follows: «51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg».

*Fourth resolution*

The meeting resolves to increase the subscribed share capital of the Company by an amount of nine hundred sixty-eight thousand nine hundred ninety-eight euro and seventy-five cents (EUR 968,998.75) in order to bring it from its present amount of thirty-one thousand one euro and twenty-five cents (EUR 31,001.25) represented by one (1) Class A share without nominal value to the General Partner and twenty-four thousand eight hundred (24,800) Class C limited shares without nominal value, to an amount of one million euro (EUR 1,000,000.-) by the issue of seven hundred seventy-five thousand two hundred (775,200) new Class C shares, without nominal value, having the same rights and obligations as the already existing Class C shares. The surplus amounting to one euro and twenty-five cents (EUR 1,25.-) and corresponding to the difference in value of the contribution in kind and the aggregate value of the subscribed shares is allocated to a share premium reserve of the Company.

*Intervention of subscribers*

1. Thereupon, BI-INVEST CAPITAL PARTNERS LIMITED, a limited company incorporated under the laws of the British Virgin Islands, with its registered office at Akara Building, 24 De Castro Street, Wickhams Cay 1, PO Box 3136, Road Town, British Virgin Islands, and its administrative office at No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, duly represented by Mrs Alexandra von Neuhoff von der Ley, prenamed, by virtue of a proxy given on February 28, 2006,

declares to subscribe four hundred ten thousand and four hundred (410,400) newly issued Class C shares of the Company, without nominal value, and to have them fully paid up by a contribution in kind of a five hundred thirteen thousand euro (EUR 513,000.-) claim held by it against the Company (the BI-Invest Claim).

2. Thereupon, PRIVATE EQUITY INTERNATIONAL S.A., a limited liability company incorporated under the laws of Luxembourg, with its registered office at 31, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg,

registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under the number B 85.227, duly represented by Mrs Alexandra von Neuhoff von der Ley, prenamed, by virtue of a proxy given on February 27, 2006,

declares to subscribe three hundred sixty-four thousand eight hundred (364,800) newly issued Class C shares of the Company, without nominal value, and to have them fully paid up by a contribution in kind of a four hundred fifty-six thousand euro (EUR 456,000) claim held by it against the Company (the PEI Claim).

The proxies from the subscribers, after signature ne varietur by the proxyholder and the undersigned notary shall remain attached to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

Proof of the existence and value of the contribution:

The aggregate value of the BI-Invest Claim and the PEI Claim amounting nine hundred sixty-nine thousand euro (EUR 969,000.-) and so contributed by the subscribers, has been valued to be worth at least the value of the seven hundred seventy-five thousand two hundred (775,200) new Class C shares issued in exchange, as further documented in the valuation report established by AACO, S.à r.l., Réviseur d'Entreprises, represented by Mr Stéphane Weyders, on February 28, 2006 having the following conclusion:

«Based on the verification carried out as described above, nothing has come to our attention to indicate that the value of the contribution does not correspond at least to the number of the new Class C Shares to be issued as consideration.»

The notary further certifies that the conditions set forth in article 26-1 of the law of August 10, 1915 on commercial companies, as amended, have been fulfilled.

*Fifth resolution*

The meeting resolves to restate the articles of association of the Company in their entirety in their English and French versions in order to reflect the resolutions adopted pursuant to the prior agenda items, it being understood that in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail, as follows:

**«I. Definitions - Name - Registered office - Object - Duration**

**Art. 1. Definitions.** Capitalised words and expressions shall have the meanings set out below:

Accounting Period means the calendar year;

Administrative and Financing Expenses means all expenses relating to the Group's operation and administration directly or indirectly borne by the Company as set for in the Prospectus;

Affiliate means an entity or Person directly or indirectly controlling or controlled by or under common control with the party at issue. The term «control» (and any derivative thereof) means - for the purpose of the definition of Affiliate - in respect of an entity, the right to (i) exercise the majority of the voting rights in the meeting of partners of such entity, or (ii) to appoint the majority of the members of the body in charge of the day-to-day business of such entity or (iii) to determine the policy and strategy of such entity;

- Aggregate Commitments means the total Commitments made by Shareholders, whether drawn or undrawn;
- Articles means these articles of association, as amended from time to time;
- Business Day means each day upon which banks are open for business in Luxembourg;
- Capital Contribution means the portion of each Shareholder's Commitment drawn down and contributed by such Shareholder as share capital in exchange for the issuance of Shares of the Company;
- Class means each class of shares within the Company;
- Class A Share means the unlimited share held by the General Partner and designated as «Class A Share» having the characteristics and carrying the rights and obligations as set out in these Articles;
- Class B Shares means the shares having the characteristics and carrying the rights and obligations as set out in these Articles;
- Class C Shares means the shares held or to be held by the Founder Shareholders and the Investors and designated as «Class C Shares» having the characteristics and carrying the rights and obligations as set out in these Articles;
- Class D Shares means the shares held or to be held by an Investor Vehicle and designated as «Class D Shares» having the characteristics and carrying the rights and obligations as set out in these Articles;
- Commitments means the maximum amount agreed to be contributed or contributed to the Company by way of subscription for Shares by a Shareholder pursuant to the terms and conditions set out in the Subscription Agreement entered into by such Shareholder;
- Company means MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR, a partnership limited by shares (société en commandite par actions), formed as an investment company in risk capital (société d'investissement en capital à risque or SICAR);
- Correspondents means duly authorised correspondent banks and agents appointed in good faith by the Custodian under its responsibility;
- Custodian means SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE LUXEMBOURG S.A., established at 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg or any other person or entity to whom the duties of the custodian of the Company will be entrusted to;
- Default Date means the date at which the relevant Shareholder has been declared a Defaulting Shareholder by the General Partner;
- Default Redemption Price means 70 per cent. of the last available Net Asset Value of the relevant Shares;
- Distributable Cash means the total cash available on any distribution date at the level of the Company and received from whatever source by the Company for distribution to the Shareholders as determined by the General Partner, which available cash may include, without limitation, net proceeds from any operations, disposals of Investments, as well as any repayment of capital net of all expenses and/or capital expenditures;
- Drawdown Notice means the written notice delivered by the General Partner which determines the tranches and dates for the Commitments of the Shareholders to be advanced;
- Final Closing Date means the date which is 12 months after the First Closing Date;
- First Closing Date means the date on which the Aggregate Commitments have reached EUR 85 million;
- First Drawdown Date in relation to an Investor or a Subsequent Investor, the date upon which the first drawdown of its Commitment is made pursuant to Article 9 and Article 6.4;
- Fiscal Year means the fiscal year of the Company which commences on January 1 of each year and end on December 31 of each year, except for the first fiscal year which has commenced on September 23, 2005 and ended on December 31, 2005;
- Founder Shareholders means any person who subscribe Class C Shares at the time of the incorporation of the Company and whose liability is limited to the amount of their investments in the Company;
- General Partner means MEZZANOVE CAPITAL MANAGEMENT, S.à r.l., a private limited liability company established at 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, or any other person who has subscribed to a Class A Share and whose liability is unlimited;
- Group means the group of companies formed by the Company, MEZZANOVE FINANCE, S.à r.l. and MEZZANOVE CAPITAL SpA;
- Group Formation Costs means the direct and/or indirect organisational expenses and fees incurred in the formation of the Group as defined in further detail in the Prospectus;
- Indemnified Party means the General Partner and its respective agents, affiliates and personnel which the Company has agreed to indemnify and hold harmless out of the Company's assets, as well as the managers and/or the directors of any Group company;
- Initial Subscription Price means the subscription price at which the Shares are offered;
- Investment means any investment acquired by the Company;
- Investment Period means the period commencing on the First Closing Date and ending on the fifth anniversary of the First Closing Date (or the sixth anniversary or the seventh anniversary of the First Closing Date as may be determined by the General Partner in its discretion), and provided that the Investment Period shall not be extended by a second one year period without the consent of the general meeting of Shareholders;
- Investors means any person who subscribes Class B Shares, Class C Shares and Class D Shares after the subscription of the initial share capital of the Company by the Founder Shareholders;
- Investor Vehicle means any entity or group of entities by which a group of Investors indirectly decides to invest in the Company and who subscribes Class D Shares only;
- Law means jointly the Law of 10 August 1915 and the Law of 15 June 2004;
- Law of 10 August 1915 means the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies as amended from time to time;

Law of 15 June 2004 means the Luxembourg law of 15 June, 2004 on the investment company in risk capital, as amended from time to time;

Management Fee means the management fee determined and allocated as set forth in the Prospectus;

Net Asset Value means the net asset value as determined in accordance with Article 10 of these Articles;

Offer Period means the period starting on the First Closing Date and ending on the Final Closing Date;

Person means a natural or legal person, cooperative, partnership, trust, association, estate, governmental body, and pronouns which refer to a Person have a similarly extended meaning;

Preferred Return means such return determined at a dividend payment date, as is equal to an annual rate of return of 6 per cent. (compounded annually) on the daily amount of the Capital Contribution made by the holders of the Class C and Class D Shares;

Previous Investor means an Investor whose Commitments have been drawn down on or after the First Closing Date but prior to the First Drawdown Date of a Subsequent Investor;

Prohibited Shareholder means a Shareholder who ceased to be or is found not to adhere to the status of a well-informed investor within the meaning of the Law of 15 June 2004;

Prospectus means the prospectus prepared and issued by the Company as amended and/or updated from time to time;

Purchase Price means upon the discretion of the General Partner 70 per cent. of the last available Net Asset Value of the relevant Shares;

Purchaser means the person determined by the General Partner to whom the Shares of the Defaulting Shareholder shall be sold;

Redemption Date means any date when the Shares are redeemed in accordance with Article 8 hereof;

Redemption Price means the price at which the Shares have been redeemed as further set forth in Article 8 hereof;

Shareholders mean the holders of the Shares;

Shares means the Class B Shares, the Class C Shares and the Class D Shares collectively;

Subscription Agreement means the agreement between the Company and each Shareholder setting forth (i) the Commitment of such Shareholder, (ii) the rights and obligations of such Shareholder in relation to its subscription for Shares; and (iii) representations and warranties given by such Shareholder in favour of the Company;

Subsequent Investor means any Investor admitted as a Shareholder to the Company after the First Closing Date pursuant to Article 6.3 of these Articles;

Undrawn Commitment means in relation to a Shareholder, the amount of its Commitment which, at the relevant time, remains available for draw down; and

Valuation Date means the date on which the Net Asset Value is determined in accordance with these Articles.

Well-Informed Investor means a well-informed investor as defined under article 2 of the Law of 15 June 2004.

**Art. 2. Name.** There exists among the General Partner as the subscriber of the unlimited Class A Share and the Founder Shareholders and all those who may become owners of the Shares, a Luxembourg company in the form of a «société en commandite par actions» qualifying as a «société d'investissement en capital à risque» under the name of MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR (hereinafter the Company), which will be governed by the Law, as well as by these Articles.

**Art. 3. Registered office.** The registered office of the Company is established in Luxembourg City, Grand Duchy of Luxembourg. Branches or other offices may be established either in Luxembourg or abroad by a resolution of the General Partner.

The General Partner is authorised to transfer the registered office of the Company within the city of Luxembourg. The registered office may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg by means of a resolution of an extraordinary general meeting of its Shareholders deliberating in the manner required for the amendment of the Articles.

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

**Art. 4. Object.** The objective of the Company is to invest its assets in securities and other assets representing risk capital within the widest possible meaning as may be permitted under the Law of 15 June 2004 in order to provide its Shareholders with the benefit of returns on the management of its assets in consideration for the risk that they incur in this respect.

To that effect the Company may directly or indirectly at Group level borrow funds from its shareholders, affiliate companies and/or unrelated third party lenders and capital market parties, entering into loan and finance agreements, issuing bonds, notes or other debt or equity instruments (convertible or not) both in public and private placements, in registered or bearer form, with any denomination and payable in any currencies. Such indebtedness may be secured by the assets and/or shares of the Company and/or its subsidiaries. It may also enter into hedging transactions and buy/sell derivative products for hedging purposes only.

In particular, the Company may use its funds whether borrowed or not for the creation, development and control of any enterprise and the grant to companies in which the Company has a direct or indirect participating interest, and/or to any affiliates of the group the Company is a member of and/or any parent company of the Company, of any financial



assistance, support, loans, advances, security or guarantees. The Company may also subscribe to whatever securities issued by any of the referred companies or affiliates in furtherance of the objects set out in this article 4.

Further, the Company may take any measures and carry out any operation or transaction, which it may deem useful in the development and accomplishment of its purpose to the full extent permitted by the Law.

**Art. 5. Duration.** The Company is incorporated for a limited duration of 10 years from its date of incorporation, unless extended by the General Partner in its discretion, for up to two additional one year periods. The resolution to extend the duration of the Company beyond 12 years will be adopted by the general meeting of Shareholders of the Company in a manner required for amendment of the Articles, as set out in article 22 below, each time subject to the consent of the General Partner.

The Company shall terminate prior to its term by a resolution adopted by the general meeting of Shareholders of the Company in a manner required for amendment of the Articles, as set out in article 22 below, subject to the consent of the General Partner.

The Company shall further terminate prior to its term in the event of the occurrence of the resignation, dissolution, bankruptcy or insolvency of the General Partner, unless otherwise decided by the general meeting of Shareholders of the Company in a manner required for amendment of the Articles, as set out in article 22 below .

## II. Capital - Shares

### Art. 6. Capital

6.1. The share capital of the Company is set at one million euro (EUR 1,000,000.-) divided into the following two classes of shares:

- (i) one (1) Class A Share without par value to the General Partner;
- (ii) eight hundred thousand (800,000) Class C Shares without par value to the Founder Shareholders.

6.2 The General Partner may i) during the Offer Period decide to create two new share classes, i.e., the Class B Share Class and Class D Share Class, and ii) by the end of the Investment Period, or later in the case of a Reinvestment issue Class B Shares, Class C Shares and Class D Shares within the limits of the Aggregate Commitments. Existing Investors may be permitted at the discretion of the General Partner, to increase the amount of their Commitments at any time during the Offer Period provided that they each sign and deliver to the General Partner an amended Subscription Agreement reflecting such increase of their Commitment, and such Investors shall be treated as though they were Subsequent Investors in respect of and to the extent of the increased amount of their Commitments for the purposes of Article 6.3 and for all other purposes of these Articles.

Upon the acceptance of Commitments, the General Partner may waive or limit the Shareholders' preferential subscription rights within each class of Shares. New Shares may be issued upon acceptance of the Subscription Agreement containing, inter alia, the Commitment of the prospective Investor to subscribe for Class B, Class C or Class D Shares, as the case may be, and to pay them up by a certain contribution in cash or, upon the discretion of the General Partner, in kind. The General Partner is also authorised to issue new Shares to any Investor in order to cure a reduction of Commitments due to a default of an Investor (see article 9.7 below) or due to a default at the level of an Investor Vehicle (see article 9.8 below).

New Shares of any class shall each time be issued at the Initial Subscription Price. The rights attached to the new Shares will be strictly similar to the rights attached to the existing Shares.

6.3 This Article 6.3 shall apply where a Investor (the Subsequent Investor) is admitted as a Shareholder to the Company after the First Closing Date pursuant to Article 6.2, and Commitments have been drawn down (the Relevant Drawdowns) from Investors (the Previous Investors) on or after the First Closing Date but prior to the First Drawdown Date of such Subsequent Investor.

Such Subsequent Investor shall, on its First Drawdown Date, pay to the Company by way of drawdown of its Commitment, an amount equal to the proportion of the total amount drawn down from Previous Investors which the Commitment subscribed by such Subsequent Investor bears to the Aggregate Commitments at its First Drawdown Date plus a sum notified to it by the General Partner equal to interest thereon (or each portion thereof) at the rate of 4 per cent. per annum (calculated on a daily basis) above EURIBOR for the period from the date when such amount (or the relevant portion thereof) would have been drawn down had such Subsequent Investor been an Investor since the First Closing Date to its First Drawdown Date.

The amount by which the amount of the Commitments of the Previous Investors which have been drawn down exceeds the amount being the same proportion of the Commitments of the Previous Investors as the proportion of the Commitments of the Subsequent Investor which has been drawn down, together with an amount equal to interest thereon calculated as provided above in this Article 6.3, will be paid to Previous Investors pro rata to their respective Commitments as soon as practicable after receipt from Subsequent Investors, so that immediately thereafter the amounts of all Investors' Undrawn Commitments will bear the same proportion to their respective Commitments. The amount so paid (but excluding the amount equal to interest payable pursuant to this Article) will be in partial repayment of the drawdown Commitments of the Previous Investors and will increase their Undrawn Commitments and thereby be available for drawdown again.

6.4 Where amounts equal to interest are payable by a Subsequent Investor pursuant to Article 6.3, such amounts shall be payable in addition to the Commitment of such Subsequent Investor and shall not be treated as a distribution for any purposes of these Articles.

6.5 In accordance with the Law of 15 June 2004, at least 5 per cent. of each Share subscribed to, will be paid-up in cash, or, upon discretion of the General Partner, in kind. Payments on Shares which were not fully paid up at the time of subscription will be made at the time and upon the conditions which the General Partner shall from time to time determine in accordance with these Articles.

6.6 Further, the minimum capital of the Company shall be one million euro (EUR 1,000,000.-), which must be reached within twelve (12) months after the date on which the Company is authorised as a «société d'investissement en capital à risque» or SICAR. The share capital of the Company shall at all times be equal to its Net Asset Value as determined pursuant to Article 10 hereof.

6.7 The Shares may only be subscribed to by Well-Informed Investors within the meaning of the Law of 15 June 2004. This restriction is not applicable to the General Partner.

#### **Art. 7. Shares**

7.1 The Company recognises only one holder per Share; in the event that a Share is held by more than one person, the Company has the right to suspend the exercise of all rights attached to that Share until one person has been appointed or designated by the joint holders as the sole owner in relation to the Company.

7.2 The Shares of the Company are and will continue to be in registered form. The Shares are not certificated, but a certificate witnessing the registration of the relevant Shareholder in the share register of the Company and the number of Shares held by it shall be issued by the Company on request of the Shareholder.

7.3 A Share register shall be kept at the registered office of the Company and/or by a special registrar agent designated by the General Partner, if any. Such register shall set forth the name of each Shareholder, his residence or elected domicile, the number of Shares held by it, the amounts paid in on each such Share, and the transfer of Shares and the dates of such transfers.

7.4 No Shareholder may transfer the Shares it holds unless: (i) it has obtained the General Partner's consent, (ii) the transferee or purchaser is determined to be a Well-Informed Investor within the meaning of article 2 of the Law of 15 June 2004, (iii) the transferor remains jointly and severally liable with the transferee for any remaining obligations at such time relating to the transferor's position as holder of the Shares relating to the period prior to transferring to the transferee (including without limitation the obligation to pay any remaining balance of its Commitment in accordance with any draw down previously made by the General Partner). Any transfer by a Shareholder of its Shares shall be subject to a right of first refusal in favour of the other Shareholders. The conditions under ii) above do not apply to the General Partner.

7.5 The Class A Share may only be transferred upon a replacement of the General Partner as per Article 11.4.

7.6 Any transfer of Shares to a person or entity which does not qualify as a Well-Informed Investor will not be valid vis-à-vis the Company. The Company and/or its appointed agents, if any, shall not accept to register such transfer in the Shareholders' register. The transfer may normally be effected by delivery to the General Partner and/or its appointed agents, if any, of an instrument of transfer in appropriate form. The transferee will be required to complete a Subscription Agreement under which he accepts to take over the Commitments subscribed for by the transferor.

#### **Art. 8. Redemption**

8.1 The Shares may only be redeemed whenever the General Partner considers a redemption to be in the best interest of the Company.

8.2 Upon a decision by the General Partner to redeem any Share, such redemption shall be up to the amount and in terms specified by the General Partner in a notice served to the Shareholders, all in accordance with the limitations imposed by the Law and these Articles. Such notice will specify the number of Shares to be redeemed, the Redemption Price and the Redemption Date.

8.3 Shares will, unless otherwise determined in the discretion of the General Partner, be redeemed on a basis pro rata to the respective number of Shares held by each Shareholder. Specific events which may give rise to a decision by the General Partner for redemption, may for example be in order to distribute to the Shareholders the net proceeds realised upon the disposal of an Investment by the Company.

8.4 The Shares may be redeemed on a compulsory basis in the event that it appears that a Shareholder has become a Prohibited Shareholder, at the Default Redemption Price, to be paid at liquidation of the Company. Further, in the event of such compulsory redemption, the General Partner may decide to provide the remaining Shareholders (other than the Prohibited Shareholder) with a right to purchase on a pro rata basis the Shares previously held by such Prohibited Shareholder at the Default Redemption Price.

8.5 The notice set out in Article 8.2 above, will specify the number of Shares to be redeemed, the redemption price (the Redemption Price) and the date upon which such redemption shall be effective (the Redemption Date).

8.6 The Redemption Price to be paid for each Share of each Class so redeemed shall be the Net Asset Value per Share calculated on the basis and in the manner as set out in Article 10 below, less any duties or costs (if any) to be incurred upon the disposal of the Companies' assets as at the Redemption Date for purposes of the redemption.

8.7 Immediately upon the Redemption Date, the relevant Shareholder shall cease to be the owner of the Shares referred to in the notice set out in Article 8.2 and its name shall be removed from the register of Shareholders and it shall cease to have any rights with respect to the Shares so redeemed. The Shares so redeemed may be cancelled by the Company as from the Redemption Date or kept as treasury stock.

8.8 Safe in respect of the payment to i) a Prohibited Shareholder in respect of the Shares redeemed on a compulsory basis in accordance with Article 8.4, ii) and/or a Defaulting Shareholder in respect of the Shares redeemed in accordance with Article 9.7 and 9.8, the payment of the Redemption Price shall be made by the Company to the respective bank account specified by the relevant Shareholder concerned within a period to be determined by the General Partner, such period not to exceed 10 Business Days from the Redemption Date, provided that the Share certificates (if any) and other transfer documents relating to such redeemed Shares have been received by the Company.

8.9 No redemption of Shares may be carried out if, as a result thereof, the capital of the Company would fall below the minimum capital amount required by the Law of 15 June, 2004.

### **Art. 9. Drawdown, Default**

9.1 The General Partner may call and draw down Undrawn Commitments from Shareholders, pro rata to such Shareholders' Commitment and up to their respective Commitment (i) semi-annually in advance to allocate the annual Management Fee within the Group and to the General Partner (as set out in further detail in the Prospectus) as well as, (ii) as needed, based on the capital needs of the Group, in such instalments as the General Partner considers in its sole discretion will be needed by the Group to make investments, to pay service provider fees, Group Formation Costs, Administrative and Financing Expenses and to pay any other expenses or fees of the Group.

9.2 Each Drawdown Notice will provide for at least seven (7) Business Days' prior written notice for payment by the recipient Shareholder of an amount in Euro no greater than its Undrawn Commitment. Each Drawdown Notice will set out the required Capital Contribution, the date on which such call is payable, the bank account to which such payment is to be made and other terms and conditions such as, subject to confidentiality requirements, the summary details of any proposed investment.

9.3 Commitments which have not been drawdown as set out under the above paragraph shall not be drawn down any further after the earliest of:

- (i) the end of the Investment Period, and then subject to the provisions of the following paragraph;
- (ii) the suspension of any drawdowns, subject to the provisions of the following paragraph, in accordance with the terms agreed therefore;
- (iii) the date when there are no Undrawn Commitments and no further Undrawn Commitments can arise (such date to be determined in the absolute discretion of the General Partner).

Without prejudice to the above paragraph, any Undrawn Commitments may only be drawn down after the end of the Investment Period or in accordance with the terms agreed therefore between parties:

- a. for the purpose of paying the expenses and liabilities of the Group;
- b. for the purpose of making New Investments provided that the aggregate of such further amounts draw down for such investments shall not exceed 20 % of Aggregate Commitments; and
- c. for the purposes of completing any agreements entered into by the Group before the expiry of the relevant period or during any relevant period (as the case may be).

9.4 The General Partner may recall and Shareholders will make available, returned Capital Contributions:

- a. to the extent the Group is required to reinvest such amounts to underlying Investments e.g., as part of a restructuring of such investments; or
- b. in respect of distributions made from proceeds of any Investment of the Group repaid (i) at any time prior to the date falling 48 months from the First Closing Date and/or (ii) within 18 months from its original drawdown; or
- c. if necessary to prevent the Group from defaulting on its obligations pursuant to any Investment, including but not limited to the result of a default of any Shareholder.

9.5 A Subsequent Investor shall, on its First Drawdown Date, pay to the Company by way of drawdown of its Commitment, an amount equal to the proportion of the total amount drawn down from Previous Investors which the Commitment subscribed by such Subsequent Investor bears to the Aggregate Commitments at its First Drawdown Date plus a sum notified to it by the General Partner equal to interest thereon (or each portion thereof) at the rate of 4% per annum (calculated on a daily basis) above EURIBOR for the period from the date when such amount (or the relevant portion thereof) would have been drawn down had such Subsequent Investor been an Investor since the First Closing Date to its First Drawdown Date.

9.6 The amount by which the amount of the Commitments of the Previous Investors which have been drawn down exceeds the amount being the same proportion of the Commitments of the Previous Investors as the proportion of the Commitments of the Subsequent Investor which has been drawn down, together with an amount equal to interest thereon calculated as provided in the paragraph above, will be paid to Previous Investors pro rata to their respective Commitments as soon as practicable after receipt from Subsequent Investors, so that immediately thereafter the amounts of all Investors' Undrawn Commitments will bear the same proportion to their respective Commitments. The amount so paid (but excluding the amount equal to interest payable pursuant to this Article) will be in partial repayment of the drawdown Commitments of the Previous Investors and will increase their Undrawn Commitments and thereby be available for drawdown again.

9.7 If a Shareholder (a Defaulting Shareholder) fails:

- a. to advance to the Company the amount which is the subject of a Drawdown Notice on or before the date of expiry of such Drawdown Notice; and
- b. to remedy such default and to pay interest to the Company on the amount outstanding for the period from the date of expiry of such Drawdown Notice up to the date of payment thereof at the rate of 5 per cent. per annum above EURIBOR, on or before the expiry of 30 Business Days' notice from the General Partner requiring the Defaulting Shareholder to do so;

then the General Partner shall have the right (but shall not be required) without prejudice to any other rights that it or the Company may have so that interest as aforesaid shall continue to accrue after such period of 30 Business Days, to do any of the following:

(i) to cause the Undrawn Commitment of such Defaulting Shareholder to be forfeited (except that such Undrawn Commitment may survive for the purpose of a transfer as provided for hereunder) and the rights of the Defaulting Shareholder shall thereafter be limited to those agreed with the General Partner, and such Defaulting Shareholder shall cease to be a Shareholder for all purposes as at the date that the Undrawn Commitment of such Defaulting Shareholder is forfeited, as provided above;

(ii) to procure the sale of the Shares of the Defaulting Shareholder to the Purchaser as of the Default Date, at the Purchase Price, after the deduction of all fees and expenses incurred in relation to such default as determined at the

discretion of the General Partner. The Purchase Price shall be payable upon liquidation of the Company and after satisfaction of all other holders of Shares and shall not bear interest until such date. The General Partner shall be constituted the agent for the sale of the Defaulting Shareholder's Shares (as well as the Undrawn Commitment of such Defaulting Shareholder) and each Shareholder will agree to appoint or procure the appointment of the General Partner as its true and lawful attorney to execute any documents required in connection with such transfer if it shall become a Defaulting Shareholder and shall ratify whatever the General Partner shall lawfully do pursuant to such power of attorney and to keep the General Partner indemnified against any claims, costs and expenses which the General Partner may suffer as a result thereof. The Purchaser shall, on completion of the transfer, be treated as a Shareholder;

(iii) to take any action as the General Partner may think necessary to enforce the obligations of the Defaulting Shareholder to make payment of any sums required pursuant to its Commitment; or

(iv) to redeem the Shares of the Defaulting Shareholder at the Default Redemption Price, after the deduction of all fees and expenses incurred in relation to such default as determined at the discretion of the General Partner. The Default Redemption Price shall be payable upon liquidation of the Company and after satisfaction of all other holders of Shares and shall not bear interest until such date.

9.8 If the Investor Vehicle, as a result of a default of its immediate parent company due to a default of one of its shareholders, fails:

(i) to advance to the Company the amount which is the subject of a Drawdown Notice on or before the date of expiry of such Drawdown Notice; and

(ii) to remedy such default and to pay interest to the Company on the amount outstanding for the period from the date of expiry of such Drawdown Notice up to the date of payment thereof at the rate of 5 per cent. per annum above EURIBOR, on or before the expiry of 30 Business Days' notice from the General Partner requiring the Defaulting Investor Vehicle to do so; then

the Investor Vehicle shall not become a Defaulting Shareholder provided the following three conditions are met cumulatively:

a. the management body and the shareholders body of the Investor Vehicle approve a share capital increase or additional capitalisation of the Investor Vehicle necessary to comply with such Drawdown Notice;

b. the management body and the shareholders body of the immediate parent company of the Investor Vehicle approve a share capital increase or additional capitalisation necessary to allow the said parent company to comply with the share capital increase or the additional capitalisation approved by the Investor Vehicle as per a) above; and

c. at least one shareholder of the immediate parent company of the Investor Vehicle subscribes and pays for the share capital increase or capitalisation of such parent company as per b) above.

In such a case, i) the General Partner shall have the right (but shall not be required), without prejudice to any other rights that it or the Company may have so that interest as aforesaid shall continue to accrue after such period of 30 Business Days, to do any of the actions provided for the Defaulting Shareholder for an amount of Class D Shares equal to the percentage of the said parent company's share capital owned by its defaulting shareholder, ii) the Undrawn Commitment of the Investor Vehicle shall be reduced for the same percentage as that under i), and (iii) the General Partner is authorised to issue new Class D Shares to any Investor for the amount of the reduction of the Undrawn Commitments under (ii).

#### **Art. 10. Valuation Principles**

10.1 The Net Asset Value per Share shall be determined by the Company from time to time as the General Partner may determine.

10.2 The General Partner may suspend the determination of the Net Asset Value per Share in exceptional cases where circumstances so require and provided the suspension is justified having regard to the interests of the Shareholders.

10.3 The Net Asset Value per Share shall be determined by the General Partner, acting reasonably having regard to applicable market standards as applied from time to time and on the basis of a good faith estimate of the foreseeable sales price of the assets of the Company, expressed in euro and shall be determined in respect of any Valuation Date as follows: each Class of Shares participates in the Company according to distribution entitlements attributable to each such Class.

10.4 The value of the total distribution entitlements attributed to a particular Class on a given Valuation Date adjusted with the liabilities relating to that Class on that Valuation Date represents the total Net Asset Value attributable to that Class on that Valuation Date. The Net Asset Value per Share of that Class on a Valuation Date equals the total Net Asset Value of that Class on that Valuation Date divided by the total number of Shares of that Class then outstanding on that Valuation Date.

The value of such assets shall be determined as follows:

(i) the value of any cash in hand or on deposit, bills and demand notes and accounts receivable, prepaid expenses, cash dividends and interest declared or accrued as aforesaid and not yet received shall be 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 shall be arrived at after making such discount as the General Partner may consider appropriate in such case to reflect the true value thereof;

(ii) securities which are listed or dealt in on a regulated market will be valued taking into consideration their quoted mid market price, subject to any discounts due to the nature of such security, on the market which is normally the principal market for such securities;

(iii) securities which are not listed or not dealt in on a regulated market, will be valued by the General Partner having regard to applicable market standards as applied from time to time and on the basis of a good faith estimate of their foreseeable sales price;

(iv) all other assets of any kind or nature, including any instruments and techniques used for hedging purposes, will be valued at fair market value, as determined in good faith by or under the responsibility of the General Partner acting reasonably having regard to applicable market standards as applied from time to time. For the purpose of determining the fair market value of the assets under this provision, the General Partner may have regard to all factors that it reasonably considers relevant in relation to such assets which factors may include (when applicable) inter alia: (i) the characteristics of and fundamental analytical data relating to the assets including the costs, size, current interest rate, period until next interest rate reset, maturity and lending rate of the assets, the terms and conditions of the assets' debt structure; (ii) the nature and adequacy of the Company's rights, remedies and interests; (iii) the creditworthiness of the assets business, cash flows, capital structure and future prospects; (iv) information relating to recent relevant market transactions; (v) the reputation and financial condition of the and recent reports relating to the assets; (vi) general economic market conditions affecting the fair value of the assets. The General Partner is authorised to apply other alternative valuation principles if the aforementioned valuation methods appear inadequate in principle or inappropriate in extraordinary circumstances or upon the occurrence of extraordinary events;

(v) all hedging techniques and instruments will be valued at the fair market value.

10.5 For the purpose of this Article:

(i) Shares of the Company to be redeemed under Article 8 hereof shall be treated as existing and taken into account until immediately after the close of business on the Valuation Date, and from such time and until paid, the redemption price therefore shall be deemed to be a liability of the Company;

(ii) all investments, cash balances and other assets of the Company denominated otherwise than in euro, shall be valued after taking into account the market rate or rates of exchange in force at the date and time for determination of the Net Asset Value per Share; and

(iii) effect shall be given on any Valuation Date to any purchases or sales of securities contracted for by the Company on such Valuation Date, to the extent practicable.

10.6 Undrawn Commitments shall not be considered for the purpose of calculating the Net Asset Value per Share.

### III. Management - Representation

#### Art. 11. Management

11.1 The Company shall be managed by the General Partner who shall be the liable partner (associé-gérant-commandité) and who shall be personally, jointly and severally liable with the Company for all liabilities which cannot be met out of the assets of the Company. The Shareholders shall refrain from acting in a manner or capacity other than by exercising their rights as Shareholders in general meetings and shall be liable to the extent of their Commitments made to the Company as set out in Article 19 below.

11.2 The General Partner is vested with the broadest powers to perform all acts of administration and disposition in the Company's interest which are not expressly reserved by the Law or by these Articles to the general meeting of Shareholders in compliance with the investment objectives and strategy of the Company.

Without prejudice to the generality of Article 11.1, the General Partner shall have full power and authority, on behalf of the Company and so as to bind the Company thereby:

(a) to identify, evaluate and negotiate investment opportunities, to prepare and approve investment agreements and to (or to agree to) subscribe, purchase or otherwise acquire, alone or together with others, investments falling within the investment policy of the Company, and to sell, exchange or otherwise dispose of investments for the account of the Company, and to enter into investment agreements or execute investment agreements on behalf of the Company accordingly (in each case whether personally or through an attorney or other agent) and, where appropriate, to give warranties and indemnities in connection with any such acquisition, sale, exchange or other disposal;

(b) to enter into, or require the Company to enter (directly or through a company owned by the Company or any custodian of the Company or its nominee) into underwriting commitments, to acquire investments in a syndicate with other investors, to enter into any bridging investments and/or forward exchange contracts, to invest in currency or currency futures or currency options or other instruments with a view to hedging investments or income receipts therefrom and otherwise such other hedging investments as are intended to protect the value of investments;

(c) to monitor the performance of and, where appropriate, to nominate directors of subsidiary companies, to exercise all rights conferred upon the Company under the terms of any investment agreement or otherwise in respect of a subsidiary or portfolio company and to liaise with, consult, assist or procure assistance to be given to portfolio companies and generally to take any action the General Partner considers appropriate for the protection of Group's assets;

(d) to accept subscription by and require the Company to admit prospective Investors and to issue Drawdown Notices;

(e) to enter into, make and perform such contracts, agreements and other undertakings, and, subject to paragraph (f) below, to give such guarantees in connection with investments or proposed Investments and to do all such other acts or things as it may deem necessary and/or advisable, for or as may be incidental to the conduct of the business of the Company;

(f) to borrow money (either directly or through a subsidiary corporation owned by the Company or any custodian of the Company or its nominee) or to effect longer term hedging of non-Euro investments for any of the purposes of the Company and the Group;

(g) to commence, conduct, settle or defend litigation that pertains to the Company or to any of the Company's assets (or to direct the Company acting through the General Partner to do so itself);

(h) to open accounts with banks or with custodians, for and in the name of the Company, maintain such accounts, give payment and other instructions to banks or custodians in respect of such accounts and receive and pay into such accounts capital contributions, investment income or other sums arising from or on the disposal of investments and any other income of the Company and any fees to which the Company is entitled;

- (i) to make interim distributions to the Shareholders in accordance with the terms of these Articles;
- (j) to grant and make payments in respect of indemnities in accordance with Article 14 below;
- (k) to furnish reports and valuations to Shareholders in accordance with the provisions of these Articles and the Law;
- (l) to engage employees, independent agents, lawyers, accountants, operators, custodians, paying and collecting agents and financial and other advisers and consultants as it may deem necessary or advisable in relation to the affairs of the Company to perform or assist in the performance of all or any of the activities set forth in this Article 11.2; and
- (m) to do all or any other acts as are required of the General Partner by these Articles or as are necessary or desirable in the reasonable opinion of the General Partner in furtherance of the foregoing powers and consistent with the terms of these Articles.

11.3 After the second anniversary of the Final Closing Date, the General Partner may be removed from its managing office in a general meeting of Shareholders representing a majority of 75 per cent. of the votes cast where at least 50 per cent. of the voting rights is represented, on the occurrence of the following events:

- (a) any petition is pending in order to declare the General Partner bankrupt or to make it subject to any proceeding contemplated by any bankruptcy law; or
- (b) an order has been made, or a resolution passed or a petition presented for the winding up of the General Partner or for the appointment of a provisional liquidator to the General Partner, or any petition is pending for such appointment;
- (c) an administration order has been made or a petition for an administration order has been presented in respect of the General Partner;
- (d) a receiver or a manager or administrative receiver has been appointed with respect to the General Partner, or any petition is pending for such appointment; or
- (e) the General Partner has entered into any compromise or arrangement with its creditors or any class of its creditors generally.

11.4 The General Partner may not be removed from its capacity as manager of the Company, except as otherwise expressly provided by the Law and by these Articles, in any other event except for fraud, gross negligence or wilful misconduct. In such case, the General Partner will be replaced by a resolution of the Shareholders taken by a majority of 75 per cent. of the votes cast where at least 50 per cent. of the voting rights are represented.

11.5 Upon the removal of the General Partner, a new manager of the Company shall be appointed by the Shareholders in a Shareholders' meeting with the majority requirements set out in Article 11.4 above, which shall substitute the General Partner as manager of the Company by the accomplishment of any relevant and appropriate formalities, and which shall assume the General Partner's obligations as manager of the Company.

11.6 The General Partner may, from time to time, appoint officers or agents of the Company as required for the operation and management of the Company, provided however that the Shareholders may not act on behalf of the Company without risking their limited liability status. The appointed officers or agents shall be entrusted with the powers and duties conferred to them by the General Partner.

**Art. 12. Authorised signature.** The Company shall be bound towards third parties by the signature of the General Partner acting through one or more authorised signatories or by the individual or joint signatures of any other persons to whom authority shall have been delegated by the General Partner as the General Partner shall determine in its discretion.

**Art. 13. Conflict of interest.** Any kind of conflict of interest existing within the Group is to be fully disclosed by the General Partner who immediately informs the Shareholders of such conflict of interest. The Company will enter into all transactions on an arm's length basis.

In the event that the Company is presented with an investment proposal involving assets owned (in whole or in part) by a Shareholder or any Affiliate thereof or with an investment proposal which were or are advised by a Shareholder or any Affiliate thereof or involving any company whose shares are held by, or which has borrowed funds from a Shareholder or any Affiliate thereof, including any company managed, advised or promoted by a Shareholder or any Affiliate thereof, the relevant Shareholder or the Affiliate thereof will fully disclose this conflict of interest to the General Partner making a decision on such investment.

For the avoidance of doubt, no contract or other transaction between the Company and any other company or firm shall be affected or invalidated by the fact that a Shareholder is interested in, or is a director, associate, officer or employee of such other company or firm. The Shareholder who serves as a director, 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. 14. Indemnification.** The Company agrees to indemnify and hold harmless out of the Company's assets the Indemnified Party against any and all liabilities, actions, proceedings, claims, costs, demands, damages and expenses (including legal fees) incurred or threatened by reason of the Indemnified Party being or having acted as a manager in respect of the Company or a subsidiary corporation of the Company or arising in respect of or in connection with any matter or other circumstance relating to or resulting from the exercise of its powers as a manager or from the provision of services to or in respect of the Company or which otherwise arise in relation to the operation, business or activities of the Company and the Group provided however that it shall not be so indemnified with respect to any matter resulting from its wilful misconduct, bad faith or reckless disregard for its obligations and duties in relation to the Group or its gross negligence. The Shareholders will not be individually obligated beyond the amount of their respective Commitments. For the avoidance of doubt, the indemnities referred in this section shall continue in effect notwithstanding that the Indemnified Party shall have ceased to act as manager or to act in any of the capacities described herein.

#### **Art. 15. Distributions**

15.1 The General Partner shall propose to the general meeting of Shareholders how Distributable Cash shall be treated and the general meeting of Shareholders shall then resolve on the payment of annual distributions and/or dividends, provided however that no distribution may be made if as a result thereof, the net assets of the Company would fall below the minimum capital provided for by the Law.

15.2 The General Partner has the discretion to pay interim dividends each time Distributable Cash is available, each time subject to the distribution waterfall provided for below.

15.3 Distributable Cash shall be distributed in the following order of priority (after payment of the expenses and liabilities of the Company):

Distributable Cash shall be distributed in the following order of priority (after payment of the expenses and liabilities of the Group):

(a) first, to the Shareholders in partial repayment of their respective Capital Contributions, leaving in the Company their cumulative residual Capital Contributions at a level not lower than the minimum share capital of the Company as required by the Law of 15 June 2005;

(b) second, to the holders of Class C and Class D Shares in payment of an amount equal to the Preferred Return, pro rata to their respective Capital Contributions;

(c) third, as to the holders of Class B Shares, until the holders of Class B Shares have received an amount equal to 25 per cent. of the aggregate of the Preferred Return and the amounts distributed to the holders of Class C Shares and the Class D Shares pursuant to this sub-paragraph c), in order to give the holders of Class B Shares an amount equal to 20 per cent. of the cumulative distributions of Distributable Cash in excess of amounts distributed under sub-paragraph (a) above;

(d) fourth, as to 80 per cent. to the holders of Class C Shares and Class D Shares pro rata to their respective Capital Contributions and 20 per cent to the holders of Class B Shares pro rata to their respective Capital Contributions.

Finally, at the end of the term of the Company, any balance remaining after the payments referred to above shall be distributed, in repayment of the cumulative residual Capital Contributions, as well as the Class A Share contribution.

15.4 Distributable Cash may be paid in Euro or in any other currency determined by the General Partner and may be paid in such places and times as shall be determined by the General Partner. The above distributions and payments will be made after payment of, or making appropriate and prudent provision (if any), for any expenses, fees, interest, principal repayment, taxes, due by the Group to inter alia any of its service providers, suppliers and lenders.

### **IV. General meetings of shareholders**

#### **Art. 16. Powers and voting rights**

16.1 Any regularly constituted meeting of Shareholders of the Company shall represent the entire body of Shareholders of the Company. Except as otherwise provided for by the Law, it may only resolve on any item generally whatsoever only with the consent of the General Partner.

16.2 Except as otherwise provided in these Articles, the notices and quorum rules required by the Law shall apply with respect to the meetings of Shareholders of the Company, as well as with respect to the conduct of such meetings.

16.3 Each Share is entitled to one vote. A Shareholder may act at any meeting of Shareholders by appointing another person, whether a Shareholder or not, as his proxy in writing whether in original or by telefax, cable, telegram or telex.

16.4 Except as otherwise required by the Law or by these Articles, resolutions at a meeting of Shareholders will be passed by a simple majority of those present or represented but it being understood that any resolution shall validly be adopted only with the approval of the General Partner. However, resolutions relating to inter alia the amendment of these Articles are to be passed by a majority of 75 per cent. of the votes cast where at least 50 per cent. of the voting rights is represented.

16.5 In the event that the Company Shareholders' meeting is convened to resolve upon the change of the General Partner or the execution of any agreement between the Company and the General Partner, the General Partner shall have to abstain from voting and thus being entitled only to inform the Shareholders' meeting of its opinion on the relevant resolution.

#### **Art. 17. Meetings of Shareholders**

17.1 The annual general meeting of Shareholders shall be held, in accordance with the Law, in Luxembourg at the registered office of the Company, or at such other place in Luxembourg on 30 May at 1 p.m. If such day is a bank holiday in the city of Luxembourg, the annual general meeting shall be held on the next following Luxembourg business day.

17.2 The General Partner may convene other general meetings of the Shareholders. Such meetings must be convened if Shareholders representing one fifth (1/5) of the Company's share capital so require. These meetings of Shareholders may be held at such place and time as may be specified in the respective notices of meeting.

17.3 All meetings of Shareholders shall be chaired by the General Partner or by any person designated by the General Partner.

17.4 The minutes of the general meeting of the Shareholders shall be signed by the chairman of the meeting, the secretary, appointed by the chairman, and the scrutineer, elected by the General Partner.

#### **Art. 18. Convening notice**

18.1 Shareholders' meetings shall be convened by the General Partner pursuant to a notice setting forth the agenda and sent by registered mail at least eight days prior to the meeting to each Shareholder at the Shareholder's address on record in the shares' register of the Company or by a publication in the Luxembourg press and in the Luxembourg Official Gazette (Mémorial).

18.2 If all the Shareholders are present or represented at a meeting of Shareholders, and if they state that they have been informed of the agenda of the meeting, the meeting may be held without prior notice.

**Art. 19. Liability of Shareholders.** The Shareholders holding Class B shares, Class C shares and Class D Shares are only liable up to the amount of their respective Commitment made to the Company.

#### V. Annual accounts - Allocation of profits

##### Art. 20. Fiscal Year

20.1 The fiscal year of the Company shall begin on January 1 and it shall terminate on December 31 of each year.

20.2 The accounts of the Company shall be stated in Euro.

20.3 The Company will furnish within 90 days after the end of each half year an unaudited report and within 120 days after the end of each fiscal year, audited financial statements to all Shareholders. Moreover, the annual report of the Company will be published within six months from the end of the relevant fiscal year.

20.4 The operations of the Corporation and its financial situation including particularly its books shall be supervised by one or several authorised independent auditor(s) («réviseur d'entreprises agréé»), who shall satisfy the requirements of the Law as to honorability and professional experience and who shall carry out the duties prescribed by the Law. The authorised independent auditor(s) shall be elected by the General Partner and continue to carry out its/their duties until its/their successor(s) is/are elected.

20.5 The authorised independent auditor in office may only be removed by the General Partner on serious grounds or upon termination of the audit mandate.

#### VI. Dissolution - Liquidation

##### Art. 21. Dissolution - Liquidation

21.1 The Company shall (i) be voluntarily dissolved upon proposal of the General Partner adopted by a resolution of the meeting of Shareholders passed at the majority set forth in Article 16.4 of the Articles or, (ii) automatically dissolve upon expiry of the duration thereof as set out in Article 5.

21.2 The liquidation shall be carried out by one or several liquidators (who may be physical persons or legal entities) named, by the meeting of Shareholders, pursuant to the Law. The Shareholders' meeting will also determine the remuneration and the powers, subject to the Law of the liquidators.

#### VI. General provision

**Art. 22. Amendment to Articles.** These Articles may be amended from time to time by a resolution adopted at a duly convened Shareholders' meeting (a) with a quorum of 50 per cent. and (b) with a two thirds majority of the Shareholders present or represented and voting, and (c) with the approval of the General Partner, whereby all the Shares shall vote as one class unless otherwise provided for by these Articles.

##### Art. 23. Custodian

23.1 The Company shall enter into a custodian agreement with the Custodian, which shall satisfy the requirements of the Law. All securities and cash of the Company are to be held by or to the order of the Custodian who shall assume towards the Company and its shareholders the duties and responsibilities provided by the Law.

23.2 In the event of the Custodian desiring to retire, the General Partner shall use its best endeavours to find a successor to act as custodian within 2 months of the effective date of such retirement and upon doing so the General Partner shall appoint such person to be custodian in place of the retiring Custodian. 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 in accordance with this provision to act in the place thereof.

23.3 The duties of the Custodian shall cease:

(i) in the case of the voluntary withdrawal of the Custodian or its removal by the Company until it is replaced as set out in Article 23.2 above; or

(ii) in the event that the Custodian or the Company have (a) been declared bankrupt, (b) obtained a suspension of payments, (c) entered into a composition with creditors, (d) been placed under controlled management or any similar proceedings, or (e) been put in liquidation; or

(iii) where the CSSF withdraws its authorisation from the Custodian or the Company.

**Art. 24. Applicable law.** Reference is made to the provisions of the Law for all matters for which no specific provision is made in these Articles.»

There being no further business, the meeting is closed at 6.00 p.m.

Whereof the present deed is drawn up in Luxembourg on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary who understands and speaks English, states herewith that on request of the appearers, the present deed is worded in English followed by a French version and in case of divergences between the English and the French text, the English version will be prevailing.

The document having been read to the appearers, they signed together with the notary the present deed.

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

L'an deux mille six, le vingt-huit février.

Par-devant Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire, de résidence à Luxembourg.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire des actionnaires de MERIDIAN MEZZANINE, une société en commandite par actions, ayant son siège social au 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 111.082, constituée par un acte notarié de Maître André-Jean-Joseph Schwachtgen, notaire, résidant à Luxembourg, daté du 23 Septembre 2005 (la Société).

L'assemblée est ouverte à dix-sept heures trente et présidée par Madame Alexandra von Neuhoff von der Ley, Avocat au Barreau de Munich, avec adresse professionnelle à Luxembourg.



La Présidente désigne comme Secrétaire Mademoiselle Nathalie Jacquemart, juriste, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

L'assemblée désigne comme Scrutateur Monsieur Frank Stolz-Page, employé privé, avec adresse professionnelle à Luxembourg.

Le bureau ayant été constitué, la Présidente déclare et requiert le notaire d'acter que:

I. Les actionnaires présents ou représentés et le nombre d'actions qu'ils détiennent sont indiqués sur une liste de présence. Cette liste de présence et les procurations, après avoir été signées par les parties comparantes et le notaire, resteront annexées aux présentes pour les formalités de l'enregistrement.

II. Cette liste de présence montre que une (1) action de Classe A de la Société sans valeur nominale et vingt-quatre mille huit cents (24.800) actions de commanditaires de Classe C de la Société sans valeur nominale, représentant l'intégralité du capital social de la Société, sont représentées à la présente assemblée générale extraordinaire de sorte que l'assemblée peut délibérer valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour et connus des actionnaires.

III. Tous les actionnaires présents ou représentés de la Société déclarent avoir été dûment informés de la tenue de la présente assemblée ainsi que de son ordre du jour et décident à l'unanimité de renoncer aux procédures de convocation concernant cette assemblée.

IV. L'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

1. Changement du régime juridique, choix du régime de la société d'investissement à capital risque (SICAR) en vertu de la loi du 15 Juin 2004 concernant la société d'investissement à capital risque;

2. Changement de la dénomination de la Société en MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR;

3. Correction de la désignation du siège social de la Société en remplaçant «boulevard» par «avenue»;

4. Augmentation du capital souscrit de la Société par un montant de neuf cent soixante-huit mille neuf cent quatre-vingt-dix-huit euros et soixante-quinze cents (EUR 968.998,75) aux fins de porter son montant actuel de trente et un mille un euros et vingt-cinq cents (EUR 31.001,25) représentés par (1) action de Classe A sans valeur nominale et vingt-quatre mille huit cents (24.800) actions de commanditaires de Classe C sans valeur nominale à un montant de un million d'euro (EUR 1.000.000,-) par l'émission de sept cent soixante-quinze mille deux cents (775.200) nouvelles actions de Classe C, sans valeur nominale, ayant les mêmes droits et obligations que les actions de Classe C existantes; intervention des souscripteurs par une contribution en nature de créances; paiement par apport en nature et affectation du surplus au compte prime d'émission de la Société; et

5. Refonte des statuts de la Société aux fins de refléter les résolutions qui seront adoptées en vertu des questions portées à l'ordre du jour.

Ces faits étant exposés et reconnus comme vrais par l'assemblée, l'assemblée, dûment représentée, décide à l'unanimité ce qui suit:

#### *Première résolution*

L'assemblée décide que la Société choisisse, avec effet immédiat, le régime juridique de société d'investissement en capital à risque (SICAR) en vertu de la loi du 15 juin 2004 sur la société d'investissement en capital à risque.

#### *Seconde résolution*

L'assemblée décide de modifier la dénomination de la Société en MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR.

#### *Troisième résolution*

L'assemblée décide de corriger la désignation du siège social de la Société en remplaçant «boulevard» par «avenue». L'adresse devra alors être lue comme suit: «51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg».

#### *Quatrième résolution*

L'assemblée décide d'augmenter le capital social souscrit de la Société d'un montant de neuf cent soixante-huit mille neuf cent quatre-vingt-dix-huit euros et soixante-quinze cents (EUR 968.998,75) aux fins de porter son montant actuel de trente et un mille un euros et vingt-cinq cents (EUR 31.001,25) représentés par (1) action de Classe A sans valeur nominale de l'Associé Gérant et vingt-quatre mille huit cents (24.800) actions de commanditaires de Classe C sans valeur nominale, à un montant de un million d'euro (EUR 1.000.000,-) par l'émission de sept cent soixante-quinze mille deux cents (775.200) nouvelles actions de Classe C, sans valeur nominale, ayant les mêmes droits et obligations que les actions de Classe C existantes. Le surplus s'élevant à un euro et vingt-cinq cents (EUR 1.25,-) et correspondant à la différence entre la valeur de l'apport en nature et la valeur totale des actions souscrites est affecté au compte prime d'émission de la Société.

#### *Intervention des souscripteurs*

1) Sur ce, BI-INVEST CAPITAL PARTNERS LIMITED, une société constituée sous les lois des Iles Vierges Britanniques, ayant son siège social à Akara Building, 24 De Castro Street, Wickhams Cay 1, PO Box 3136, Road Town, Iles Vierges Britanniques, et son siège administratif à No 1 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 8YJ, dûment représentée par Madame Alexandra von Neuhoff von der Ley, en vertu d'une procuration donnée le 28 février 2006,

déclare souscrire quatre cent dix mille quatre cents (410,400) actions de Classe C de la Société nouvellement émises, sans valeur nominale, et de les libérer intégralement par un apport en nature d'une créance d'une valeur de cinq cent treize mille euros (EUR 513.000,-) détenue par elle contre la Société (la Créance de BI-Invest).

2) Sur ce, PRIVATE EQUITY INTERNATIONAL S.A., une société anonyme constituée sous les lois de Luxembourg, ayant son siège social au 31, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, immatriculée au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg sous le numéro B 85.227, dûment représentée par Madame Alexandra von Neuhoff von der Ley, en vertu d'une procuration donnée le 27 février 2006,

déclare souscrire trois cent soixante-quatre mille huit cents (364.800) actions de Classe C de la Société nouvellement émises, sans valeur nominale et de les libérer intégralement par un apport en nature d'une créance d'une valeur de quatre cent cinquante-six mille euros (EUR 456.000,-) détenue par elle contre la Société (la Créance de PEI).

Les procurations des souscripteurs, après signature ne varietur par la mandataire et le notaire instrumentaire, resteront annexées au présent acte pour être enregistrées en même temps.

Preuve de l'existence et de la valeur de l'apport:

La valeur totale de la Créance de BI-Invest et de la Créance de PEI Claim d'un montant de neuf cent soixante-neuf mille euros (EUR 969.000,-) ainsi contribué par les souscripteurs, a été estimée comme valant au moins la valeur de sept cent soixante-quinze mille deux cents (775.200) nouvelles actions de Classe C émises en échange, tel que cela a été décrit dans le rapport d'évaluation établi par AACO, S.à r.l., Réviseur d'Entreprises, représenté par Mr Stéphane Weyders, le 28 février 2006 et ayant la conclusion suivante:

«Sur base de la vérification effectuée comme décrit ci-dessus, rien n'indique que la valeur de l'apport ne correspond pas au moins au nombre de nouvelles Actions de Classe C qui seront émises en contrepartie.»

Le notaire certifie en outre que les conditions décrites à l'article 26-1 de la loi du 10 Août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, ont été remplies.

#### *Cinquième résolution*

L'assemblée décide de refondre dans leur intégralité les statuts de la Société en anglais et en français aux fins de refléter les résolutions adoptées conformément à l'ordre du jour, étant entendu qu'en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, la version anglaise prévaudra comme suit:

#### **« 1<sup>er</sup>. Définitions - Nom - Siège social - Objet - Durée**

**Art. 1<sup>er</sup>. Définitions.** Les mots et expressions en majuscules ont le sens défini ci-dessous:

Exercice comptable signifie l'année civile;

Frais Administratifs et Financiers signifie tous les frais relatifs au fonctionnement et à l'administration du groupe directement ou indirectement à la charge de la Société ainsi qu'il est décrit dans le Prospectus;

Afiliiée signifie une entité ou Personne qui, directement ou indirectement, contrôle ou est contrôlée par, ou sous un même contrôle que la partie en cause. Le mot «contrôle» (et tout dérivé de celui-ci) signifie - aux fins de la définition d'Afiliiée - en ce qui concerne une entité, le droit (i) d'exercer la majorité des droits de vote dans l'assemblée des associés de cette entité, ou (ii) de nommer la majorité de l'organe chargé de la gestion courante de cette entité ou (iii) de déterminer la politique et la stratégie de cette entité;

Engagements Cumulés signifie le total des Engagements faits par les Actionnaires, qu'ils aient été appelés ou non;

Statuts signifie les statuts, tels que modifiés de temps à autres;

Jour Ouvrable signifie chaque jour d'ouverture des banques à Luxembourg;

Apport en Capital signifie la part de l'Engagement de chaque Actionnaire, appelé et apporté par cet actionnaire comme capital social en échange de l'émission d'Actions de la Société;

Classe signifie chaque classe d'actions de la Société;

Action de Classe A signifie la part responsable détenue par l'Associé Commandité et désigné comme «Action de Classe A» ayant les caractéristiques et supportant les droits et obligations décrits dans les présents Statuts;

Actions de Classe B signifie les actions ayant les caractéristiques et supportant les droits et obligations décrits dans les présents Statuts;

Actions de Classe C signifie les actions détenues ou qui seront détenues par les Actionnaires Fondateurs et les Investisseurs et désignées en tant qu'«Actions de Classe C» ayant les caractéristiques et supportant les droits et obligations décrits dans les présents Statuts;

Actions de Classe D signifie les actions détenues ou qui seront détenues par un Véhicule Investisseur et désignées comme «Actions de Classe D» ayant les caractéristiques et supportant les droits et obligations décrits dans les présents Statuts;

Engagements signifie le montant maximum qu'un Actionnaire a convenu d'apporter ou a apporté à la société par le moyen d'une souscription d'Actions selon les modalités de la Convention de Souscription conclue par cet Actionnaire;

Société signifie MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR, une société en commandite par actions, constituée sous forme d'une société d'investissement en capital à risque ou SICAR;

Correspondants signifie les banques et agents dûment autorisés nommés de bonne foi par le Dépositaire sous sa responsabilité;

Dépositaire signifie la SOCIETE EUROPEENNE DE BANQUE LUXEMBOURG S.A., établie à 19-21, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg ou tout autre personne ou entité à laquelle les fonctions de dépositaire de la société auront été confiées;

Date de Défaut signifie la date à laquelle l'actionnaire concerné a été déclaré un Actionnaire Défaillant par l'Associé Commandité;

Prix de Rachat de Défaut signifie 70 pour cent. de la dernière Valeur Nette d'Inventaire disponible des Actions concernées;

Fonds Liquides Distribuables signifie la totalité des fonds liquides disponibles à toute date de distribution au niveau de la Société et reçu de quelque source que ce soit par la Société pour distribution aux Actionnaires tel qu'il est déterminé par l'Associé Commandité, ces fonds liquides disponibles peuvent inclure, sans restriction, les bénéfices nets de toute opérations, réalisation d'Investissements, ainsi que tout remboursement de capital net de tous frais et/ou dépenses de capital;

Notification d'Appel de Fonds signifie la notification écrite effectuée par l'Associé Commandité qui détermine les tranches et dates pour l'avance des Engagements des Associés;

- Date du Clôture Finale signifie la date qui intervient 12 mois après la Date de Clôture Initiale;
- Date de Clôture Initiale signifie la date à laquelle les Engagements Cumulés auront atteint EUR 85 millions;
- Date du Premier Appel de Fonds en relation avec un Investisseur ou un Investisseur Suivant, la date à laquelle le premier appel de fonds de ses Engagements est fait selon l'Article 9 et l'Article 6.4;
- Exercice Fiscal signifie l'exercice fiscal de la Société qui commence le 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de chaque année, sauf pour le premier exercice fiscal qui a commencé le 23 septembre 2005 et s'est terminé le 31 décembre 2005;
- Actionnaires Fondateurs signifie toute personne qui souscrit des Actions de Classe C au moment de la constitution de la Société et dont la responsabilité est limitée au montant de leurs investissements dans la Société;
- Associé Commandité signifie MEZZANOVE CAPITAL MANAGEMENT, S.à r.l., une société à responsabilité limitée établie au 51, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, ou toute autre personne qui a souscrit une Action de Classe A et dont la responsabilité est illimitée;
- Groupe signifie le groupe de sociétés formé par la Société, MEZZANOVE FINANCE, S.à r.l. et MEZZANOVE CAPITAL SpA;
- Frais de Formation du Groupe signifie les frais et dépenses d'organisation directs et/ou indirects encourus par la formation du Groupe tel que définis plus en détails dans le Prospectus;
- Partie Garantie signifie l'Associé Commandité et ses agents, affiliés et son personnel que la Société s'est engagé à garantir et tenir quitte et indemne sur les actifs de la Société, ainsi que les gérants et/ou les administrateurs de toute société du Groupe;
- Prix de Souscription Initial signifie le prix de souscription auquel les Actions sont proposées;
- Investissement signifie tout investissement acquis par la Société;
- Période d'Investissement signifie la période commençant à la Date de Clôture Initiale et se terminant au cinquième anniversaire de la Date de Clôture Initiale (ou au sixième anniversaire ou septième anniversaire tel qu'il pourra être déterminé par l'Associé Commandité à sa discrétion), et compte-tenu de ce que la Période d'Investissement ne peut pas être étendue d'une seconde période d'un an sans le consentement de l'assemblée générale des Actionnaires;
- Investisseurs signifie toute personne qui souscrit des Actions de Classe B, des Actions de Classe C ou des Actions de Classe D après la souscription du capital social initial de la Société par les Actionnaires Fondateurs;
- Véhicule Investisseur signifie toute entité ou groupe d'entités par lequel un groupe d'Investisseurs décide d'investir indirectement dans la Société et qui souscrivent seulement des Actions de Classe D dans la Société;
- Loi signifie conjointement la Loi du 10 août 1915 et la Loi du 15 juin 2004;
- Loi du 10 août 1915 signifie la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales telle que modifiée de temps à autres;
- Loi du 15 juin 2004 signifie la loi luxembourgeoise du 15 Juin 2004 relative à la société d'investissement en capital à risque telle que modifiée de temps à autres;
- Commission de Gestion signifie la commission de gestion déterminée et allouée tel qu'il est déterminé dans le Prospectus;
- Valeur Nette d'Inventaire signifie la valeur nette d'inventaire telle que déterminée en conformité avec l'Article 10 des présents Statuts;
- Période d'Offre signifie la période commençant à la Date de Clôture Initiale et se terminant à la Date de Clôture Finale;
- Personne désigne toute personne physique ou morale, coopérative, partnership, trust, association, autorité gouvernementale, et les pronoms faisant référence à une Personne possèdent une signification similairement étendue;
- Intérêt préférentiel signifie l'intérêt déterminé à la date d'un paiement de dividendes, comme étant égal à un intérêt annuel de 6 pour cent (composé annuellement) sur le montant quotidien de l'Apport en Capital effectué par les détenteurs d'Actions de Classe C et de Classe D;
- Investisseur Préalable signifie un Investisseur dont les Engagements ont été appelés à ou après la Date de Clôture Initiale mais avant la Date de Premier Appel de Fonds d'un Investisseur Suivant;
- Actionnaire Prohibé signifie un Actionnaire qui n'adhère plus ou dont on découvre qu'il n'adhère pas au statut d'investisseur averti au sens de la Loi du 15 juin 2004;
- Prospectus signifie le prospectus préparé et émis par la Société tel que modifié et/ou mis à jour de temps à autres;
- Prix d'Acquisition signifie à la discrétion de l'Associé Commandité 70 pour cent de la dernière Valeur Nette d'Inventaire disponible des Actions concernées;
- Acquéreur signifie la personne déterminée par l'Associé Commandité à laquelle les Actions de l'Actionnaire Défaillant seront cédées;
- Date de Rachat signifie toute date à laquelle les Actions sont rachetées conformément à l'Article 8 ci-dessous;
- Prix de Rachat signifie le prix auquel les Actions ont été rachetées conformément à l'Article 8 ci-dessous;
- Actionnaires signifie les détenteurs des Actions;
- Actions signifie les Actions de Classe B, les Actions de Classe C et les Actions de Classe D collectivement;
- Convention de Souscription signifie la convention conclue entre la Société et chaque Actionnaire qui détermine (i) l'Engagement de cet Actionnaire, (ii) les droits et obligations de cet Actionnaire en relation avec sa souscription d'Actions; et (iii) les représentations et garanties données par cet Actionnaire en faveur de la Société;
- Investisseur Suivant signifie tout Investisseur admis comme Actionnaire de la Société après la Date de Clôture Initiale en conformité avec l'Article 6.3 de ces Statuts;
- Engagement Non-Appelé signifie en relation avec un Actionnaire, le montant de son Engagement qui, au moment concerné, reste disponible pour un appel de fonds;

Date d'Evaluation signifie la date à laquelle la Valeur Nette d'Inventaire est déterminée en conformité avec les présents Statuts; et

Investisseur Averti signifie un investisseur averti tel que défini à l'article 2 de la loi du 15 juin 2004.

**Art. 2. Dénomination.** Il existe entre l'Associé Commandité souscripteur de l'Action responsable de Classe A et les Actionnaires Fondateurs et tous ceux qui pourront devenir propriétaires des Actions, une société de droit luxembourgeois sous la forme d'une «société en commandite par actions» qui remplit la qualification de «société d'investissement en capital à risque» sous la dénomination MEZZANOVE CAPITAL (SCA) SICAR (ci-après la Société), qui sera régie par la Loi, ainsi que par les présents Statuts.

**Art. 3. Siège social.** Le siège social de la Société est établi dans la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Des succursales ou autres bureaux peuvent être créés tant au Luxembourg qu'à l'étranger par simple décision de l'Associé Commandité.

L'Associé Commandité est autorisé à transférer le siège social de la Société dans la municipalité de Luxembourg. Le siège social peut être transféré à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg par le moyen d'une décision de l'assemblée générale de ses Actionnaires délibérant comme en matière de modification des Statuts.

Lorsque l'Associé Commandité estime que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale au siège social ou la communication aisée entre le siège social et l'étranger se sont produits ou seront imminents, le siège social pourra être transféré provisoirement 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, qui restera une société luxembourgeoise.

**Art. 4. Objet.** L'objectif de la Société est d'investir ses actifs dans des titres et d'autres actifs représentant du capital à risque dans l'acception la plus large possible permise par la Loi du 15 juin 2004 dans le but de procurer à ses Actionnaires le bénéfice que la gestion de ces actifs génère en contrepartie du risque qu'ils supportent à ce titre.

A cet effet, la Société peut directement ou indirectement au niveau du Groupe emprunter des fonds à ses Actionnaires, sociétés affiliées et/ou prêteurs tiers et acteurs des marchés financiers, en concluant des conventions de prêt et de financement, en émettant des obligations, parts ou autres titres représentatifs d'emprunts et/ou de créances (convertibles ou non) par voie de placement public et privé, sous forme nominative ou au porteur, sous quelque dénomination que ce soit et payables en quelle que devise que ce soit. Un tel endettement peut être garanti par les actifs et/ou actions de la Société et/ou de ses filiales. Elle peut aussi s'engager dans des opérations de couverture à terme et acheter/vendre des produits dérivés dans un but de couverture uniquement.

La Société pourra en particulier utiliser ses fonds, qu'ils soient empruntés ou non, pour la création, le développement et le contrôle de toute société ou entreprise et pour accorder à des sociétés dans lesquelles la Société détient des participations directes ou indirectes, et/ou à tous les affiliés du groupe dont la Société est un membre et/ou à toute société mère de la Société toute assistance financière, subventions, prêts, crédits, sûretés et garanties. La Société peut également souscrire tout titre émis par l'une des sociétés ou affiliées visées dans la poursuite des objectifs décrits dans le présent

De plus, la Société pourra prendre toute mesure et accomplir toute opération ou transaction, qu'elle estime utile dans le développement et l'accomplissement de son but dans la plus grande acception permise par la Loi.

**Art. 5. Durée.** La société est constituée pour une durée limitée de 10 ans à partir de la date de sa constitution, sauf si cette durée est étendue par l'Associé Commandité à sa discrétion pour un maximum de deux périodes additionnelles d'un an. La décision d'étendre la durée de la Société au-delà de douze ans sera adoptée par l'assemblée générale des Actionnaires de la Société de la manière requise pour la modification des Statuts, ainsi qu'il est décrit dans l'article 22 ci-après, chaque fois sous la condition du consentement de l'Associé Commandité.

La Société pourra de plus être dissoute avant terme dans le cas de la démission, dissolution, faillite ou insolvabilité de l'Associé Commandité, sauf s'il en est décidé autrement par l'assemblée générale des Actionnaires de la Société de la manière requise pour la modification des Statuts, ainsi qu'il est décrit dans l'article 22 ci-après.

## II. Capital - Actions

### Art. 6. Capital

6.1. Le capital social de la Société est fixé à un million d'euros (EUR 1.000.000,-) divisé en les deux classes d'actions suivantes:

- (i) une (1) Action de Classe A sans valeur nominale à l'Associé Commandité;
- (ii) huit cent mille (800.000) Actions de Classe C sans valeur nominale aux Actionnaires Fondateurs.

6.2 L'Associé Commandité peut i) durant la Période d'Offre décider de créer deux nouvelles classes d'actions, c'est-à-dire la Classe d'Actions de Classe B et la Classe d'Actions de Classe D, et ii) à la fin de la Période d'Investissement, ou plus tard dans le cas d'un Réinvestissement émettre des Actions de Classe B, des Actions de Classe C, et des Actions de Classe D dans les limites des Engagements Cumulés. Les Investisseurs existants peuvent être autorisés, à la discrétion de l'Associé Commandité, à augmenter le montant de leurs Engagements à tout moment durant la Période d'Offre que chacun d'entre eux signe et remet à l'Associé Commandité une Convention de Souscription reflétant une telle augmentation de leur Engagement, et ces Investisseurs seront alors traités comme des Investisseurs Suivants en relation avec et dans la mesure du montant de l'augmentation de leurs Engagements pour les besoins de l'Article 6.3 et pour tout autre besoin des présents Statuts.

Sur l'acceptation d'Engagements l'Associé Commandité peut supprimer ou limiter le droit préférentiel de souscription des Actionnaires dans chaque Classe d'Actions. Les nouvelles Actions peuvent être émises suivant acceptation de la Convention de Souscription contenant, entre autres, l'Engagement de l'Investisseur présent de souscrire des Actions de Classe B, de Classe C ou de Classe D, le cas échéant, et de les libérer par le moyen d'un certain apport en numéraire

ou, à la discrétion de l'Associé Commandité, en nature. L'Associé Commandité est également autorisé à émettre des nouvelles Actions à tout Investisseur pour remédier à la réduction des Engagements due au défaut d'un Investisseur (voir article 9.7 ci-après) ou due à un défaut au niveau d'un Véhicule Investisseur (voir article 9.8 ci-après).

Les nouvelles Actions de toute classe seront à chaque fois issues au Prix de Souscription Initial. Les droits attachés aux nouvelles Actions seront strictement similaires aux droits attachés aux Actions existantes.

6.3 Cet Article 6.3 s'applique lorsqu'un Investisseur (l'Investisseur Suivant) est admis comme Actionnaire de la Société après la Date de Clôture Initiale selon les termes de l'Article 6.2, et les Engagements appelés (les Appels de Fonds Concernés) des Investisseurs (les Investisseurs Préalables) à ou après la Date de Clôture Initiale mais avant la Date de Clôture Initiale de cet Investisseur Suivant.

Cet Investisseur Suivant devra, à sa Date de Premier Appel de Fonds, payer à la Société par le moyen de l'appel de ses Engagements, un montant égal à la proportion du montant total appelé des Investisseurs Préalables que l'Engagement souscrit par cet Investisseur Suivant porte aux Engagements Cumulés à sa Date d'Appel de Fonds Initiale plus une somme lui notifiée par l'Associé Commandité égale à l'intérêt correspondant (ou toute portion de celui-ci) au taux de 4 pour cent. par an (calculé sur une base quotidienne) en plus de l'EURIBOR pour la période à partir de la date à laquelle ce montant (ou la partie concernée de celui-ci) aurait été appelé si cet Investisseur Suivant avait été un Investisseur depuis la Date de Clôture Initiale.

Le montant par lequel le montant des Engagements des Investisseurs Préalables qui a été appelé excède le montant de la même proportion des Engagements des Investisseurs Préalables que la proportion des Engagements des Investisseurs Suivants qui a été appelé, ajouté d'un montant égal à l'intérêt qui s'y rapporte calculé selon les termes de cet Article 6.3 ci-dessus, sera payé aux Investisseurs Préalables au pro rata de leur Engagement respectif aussi tôt que possible après réception des Investisseurs Suivants, de telle manière que immédiatement après, les montants de tous les Engagements Non-Appelés des Investisseurs seront proportionnels à leurs Engagements respectifs. Le montant ainsi payé (mais exclusif du montant égal à l'intérêt à payer selon cet Article) sera un remboursement partiel des Engagements appelés des Investisseurs Préalables et augmentera leurs Engagements Non-Appelés et sera ainsi disponible pour un nouvel appel.

6.4 Lorsque les montants égaux à l'intérêt sont à payer par un Investisseur Suivant selon l'Article 6.3, ces montants seront à payer en plus des Engagements de cet Investisseur Suivant et ne seront pas traités comme de dividendes dans les présents Statuts.

6.5 En conformité avec la Loi du 15 juin 2004, au moins 5 pour cent de chaque Action souscrite seront libérés en numéraire ou à la discrétion de l'Associé Commandité, en nature. Les paiements relatifs aux Actions qui n'ont pas été libérées en totalité au moment de la souscription seront effectués au moment et aux conditions que l'Associé Commandité déterminera en conformité avec les présents Statuts.

6.6 De plus, le capital minimum de la Société est de un million d'euros (EUR 1.000.000,-), qui doit être atteint dans les douze (12) mois après la date à laquelle la Société est agréée en tant que «société d'investissement en capital à risque» ou SICAR. Le capital social de la Société est à tout moment égal à la Valeur Nette d'Inventaire telle que déterminée selon l'Article 10 ci-après.

6.7 Les Actions ne peuvent être souscrites que par des Investisseurs Avertis au sens de la Loi du 15 juin 2004. Cette restriction n'est pas applicable à l'Associé Commandité.

#### **Art. 7. Actions**

7.1 La Société ne reconnaît qu'un seul détenteur par Action; lorsqu'une Action est détenue par plus d'une personne, la Société a le droit de suspendre l'exercice de tous droits attachés à cette Action jusqu'à ce qu'une personne ait été nommée ou désignée par les détenteurs conjoints comme propriétaire unique vis-à-vis de la Société.

7.2 Les Actions sont et continueront d'être sous forme nominative. Les Actions ne sont pas certifiées mais un certificat témoignant de l'inscription de l'Actionnaire en cause dans le registre des actions de la Société et le nombre d'Actions qu'il détient sera émis par la Société sur demande de l'Actionnaire.

7.3 Un registre des actions sera tenu au siège social de la Société et/ou par un agent spécialement chargé du registre désigné par l'Associé Commandité, le cas échéant. Ce registre exposera le nom de chaque Actionnaire, sa résidence ou domicile élu, le nombre d'Actions détenu par lui, les montants libérés sur chaque Action et le transfert d'Actions ainsi que les dates de tels transferts.

7.4 Aucun Actionnaire ne peut céder les Actions qu'il détient sauf si: (i) il a obtenu le consentement de l'Associé Commandité, (ii) le cessionnaire ou acquéreur est un Investisseur Averti au sens de l'article 2 de la Loi du 15 juin 2004, (iii) le cédant reste responsable individuellement et conjointement avec le cessionnaire pour toute obligation résiduelle au moment où le cédant est encore détenteur des parts dans la période précédant la cession au cessionnaire (y compris et sans restriction l'obligation de payer tout solde encore dû au titre de son Engagement selon un appel précédemment effectué par l'Associé Commandité). Toute cession par un Actionnaire de ses Actions sera soumise à un droit de premier refus en faveur des autres Actionnaires. Les conditions sous ii) ci-dessus ne s'appliquent pas à l'Associé Commandité.

7.5 L'Action de Classe A ne peut être cédée que s'il y a remplacement de l'Associé Commandité suivant l'Article 11.4.

7.6 Toute cession d'Actions à une personne ou entité qui ne soit pas un Investisseur Averti ne sera pas valable vis-à-vis de la Société. La Société et/ou ses agents désignés, le cas échéant, ne devront pas accepter d'inscrire cette cession dans le registre des Actionnaires. La cession peut normalement être effectuée par la remise à l'Associé Commandité et/ou ses agents désignés, le cas échéant, d'un instrument de cession sous une forme appropriée. Le cessionnaire devra conclure une Convention de Souscription par laquelle il accepte de reprendre les Engagements souscrits par le cédant.

#### **Art. 8. Rachat**

8.1 Les Actions ne peuvent être rachetées que lorsque l'Associé Commandité considère que le rachat est dans l'intérêt de la Société.

8.2 Sur décision par l'Associé Commandité de racheter toute Action, ce rachat se fera pour un montant maximum et selon les modalités fixées par l'Associé Commandité dans une notification aux Actionnaires, dans le respect des restrictions imposées par la Loi et les présents Statuts. Cette notification devra spécifier le nombre d'Actions qui seront rachetées, le Prix de Rachat et la Date de Rachat.

8.3 Les Actions seront, sauf décision contraire de l'Associé Commandité, rachetées sur la base du pro rata du nombre respectif d'Actions détenues par chaque Actionnaire. Les événements particuliers qui peuvent donner lieu à une décision de l'Associé Commandité pour le rachat, peuvent par exemple, avoir pour but de distribuer aux Actionnaires les bénéfices nets réalisés suite à la réalisation d'un Investissement par la Société.

8.4 Les Actions peuvent être rachetées de manière imposée lorsqu'il apparaît qu'un Actionnaire est devenu un Actionnaire Prohibé, au Prix de Rachat de Défaut, à payer à la liquidation de la Société. De plus, dans le cas d'un tel rachat obligatoire, l'Associé Commandité peut décider d'accorder aux Actionnaires restants (autres que l'Actionnaire Prohibé) le droit de racheter sur une base de pro rata les Actions qui étaient précédemment détenues par cet Actionnaire Prohibé, au Prix de Rachat de Défaut.

8.5 La notification mentionnée à l'Article 8.2 ci-dessus, devra spécifier le nombre d'Actions à racheter, le prix de rachat (le Prix de Rachat) et la date à laquelle un tel rachat sera effectif (la Date de Rachat).

8.6 Le Prix de Rachat à payer pour chaque Action de chaque Classe ainsi rachetée sera la Valeur Nette d'Inventaire par Action calculée sur la base et de la manière décrite à l'Article 10 ci-après, moins toutes taxes ou coûts (le cas échéant) qui seraient encourus à la disposition des actifs de la Société à la Date de Rachat pour les besoins du rachat.

8.7 Immédiatement à la Date de Rachat, l'Actionnaire concerné cessera d'être le propriétaire des Actions auxquelles il aura été fait référence dans la notification mentionnée à l'Article 8.2, son nom sera supprimé du registre des Actionnaires et il cessera d'avoir tout droit en ce qui concerne les Actions ainsi rachetées. Les Actions ainsi rachetées peuvent être annulées par la Société à partir de la Date de Rachat ou gardées en trésorerie.

Sauf en ce qui concerne le paiement à i) un Actionnaire Prohibé concernant les Actions rachetées de manière obligatoire en conformité avec l'Article 8.4, ii) et/ou un Actionnaire Défaillant concernant les Actions rachetées en conformité avec les Article 9.7 et 9.8, le paiement du Prix de Rachat sera effectué par la Société au compte bancaire spécifié par l'Actionnaire concerné dans une période déterminée par l'Associé Commandité, cette période ne devant pas excéder 10 Jours Ouvrables à partir de la Date de Rachat, pourvu que les certificats d'Actions (le cas échéant) et les autres documents de cession afférents à ces Actions rachetées aient été reçus par la Société.

8.8 Aucun rachat d'Actions ne peut être fait s'il devait en résulter que le capital social de la Société tombe sous le capital social minimum fixé par la Loi du 15 juin 2004.

#### **Art. 9. Appel de Fonds, Défaut**

9.1 L'Associé Commandité peut appeler et tirer les Engagements Non-Appelés des Actionnaires au pro rata des Engagements de ces Actionnaires et jusqu'au montant de leur Engagement respectif (i) semi-annuellement par avance pour allouer la Commission de Gestion annuelle dans le Groupe et à l'Associé Commandité (ainsi qu'il est plus amplement détaillé dans le Prospectus) ainsi que, (ii) s'il est besoin, en fonction des besoins en capitaux du Groupe, en versements que l'Associé Commandité estimera en sa seule discrétion être nécessaires au Groupe pour faire des investissements, payer les frais des prestataires de services, les Frais de Formation du Groupe, les Frais Administratifs et Financiers et pour payer toute autre dépense ou frais du Groupe.

9.2 Chaque Notification d'Appel de Fonds prévoiera un délai d'au moins sept (7) Jours Ouvrables au moins préalables au paiement par l'Actionnaire qui la recevra d'un montant qui ne saurait dépasser le montant de son Engagement Non-Appelé. Chaque Notification d'Appel de Fonds déterminera l'Apport en Capital requis, la date à laquelle cet appel est à payer, le compte bancaire sur lequel le paiement doit être effectué et les autres modalités, telle que, sous la condition de respect de la confidentialité, la description sommaire de tout investissement envisagé.

Les Engagements qui n'ont pas été tirés conformément au paragraphe ci-dessus ne seront pas tirés après l'évènement ci-dessus qui surviendra le premier:

- (i) la fin de la Période d'Investissement, et ensuite selon les dispositions du paragraphe suivant;
- (ii) la suspension de tout appel de fonds, selon les dispositions du paragraphe suivant, en conformité avec les conditions convenues à cet effet;
- (iii) La date où il n'y a pas d'Engagements Non-Appelés et où il ne peut plus naître d'Engagements Non-Appelés (une telle date sera déterminée par l'Associé Commandité à sa seule discrétion).

Sans préjudice du paragraphe ci-dessus, tout Engagement Non-Appelé ne pourra être tiré après la fin de la Période d'Investissement ou dans les conditions convenues à cet effet entre les parties:

- a. dans le but de payer les dépenses et dettes du Groupe;
- b. dans le but de faire de Nouveaux Investissements pourvu que le cumul des montants supplémentaires pour ces investissements n'excède pas 20% des Engagements Cumulés; et
- c. dans le but d'achever toute convention conclue par le Groupe avant l'expiration de la période concernée ou durant toute période pertinente (le cas échéant).

9.3 L'Associé Commandité peut ré-appeler, et les Actionnaires rendront disponibles les Apports en Capital rendus:

- a. dans la mesure où il est requis du Groupe qu'il réinvestisse ces montants dans des Investissements sous-jacents, par exemple dans le cadre de la restructuration de ces investissements; ou

- b. en ce qui concerne les distributions faite suite aux produits de tout Investissement remboursé du Groupe (i) à tout moment avant la date tombant 48 mois après la Date de Clôture Initiale et/ou (ii) dans les 18 mois de son tirage original; ou

- c. si nécessaire pour prévenir que le Groupe ne faillisse à ses obligations en relation avec tout Investissement, y compris mais sans être limité à la conséquence du défaut de tout Actionnaire.

9.4 Un Investisseur Suivant devra, à la Date de son Premier Appel de Fonds, payer à la Société, par le moyen du tirage de son Engagement, un montant proportionnel au montant total tiré des Investisseurs Préalables dont l'Engagement souscrit par l'Investisseur Suivant est apporté aux Engagements Cumulés à la Date de son Premier Appel de Fonds plus une somme qui lui est notifiée par l'Associé Commandité égale à l'intérêt qui s'y rapporte (ou chaque portion de celui-ci) à un taux de 4% par an (calculé sur une base quotidienne) plus le taux EURIBOR pour la période de la date à laquelle ce montant (ou la partie pertinente de celui-ci) aurait été appelée si cet Investisseur Suivant avait été un Investisseur depuis la date de la Clôture Initiale jusqu'à sa Date de Premier Appel de Fonds.

9.5 Le montant par lequel le montant des Engagements des Investisseurs Préalables qui a été appelé excède le montant de la proportion des Engagements des Investisseurs Préalables par rapport à la proportion des Engagements des Investisseurs Suivants qui a été appelé, ajouté d'un montant égal à l'intérêt calculé comme il est indiqué au paragraphe ci-dessus, sera payé aux Investisseurs Préalables au pro rata de leurs Engagements respectifs dès qu'il sera possible après réception d'un Investisseur Suivant, de telle façon que immédiatement après les montants de tous les Engagements Non-Appelés de tous les Investisseurs représenteront la même proportion de leurs Engagements respectifs. Le montant ainsi payé (mais à l'exclusion du montant égal à l'intérêt à payer selon cet Article) viendra en remboursement partiel des Engagements appelés des Investisseurs Préalables, viendra augmenter leurs Engagements Non-Appelés et sera alors de nouveau disponible pour un nouvel appel.

9.6 Si un Actionnaire (un Actionnaire Défaillant) échoue:

a. à avancer à la Société le montant qui fait l'objet d'une Notification d'Appel de Fonds à ou avant la date d'expiration de cette Notification d'Appel de Fonds; et

b. à remédier à ce défaut et à payer l'intérêt à la Société sur le montant courant pour la période de la date d'expiration de cette Notification d'Appel de Fonds jusqu'à la date de paiement au taux de 5 pour cent. par an plus le taux EURIBOR, à ou avant l'expiration d'un délai de 30 Jours Ouvrables après notification de l'Associé Commandité;

ensuite l'Associé Commandité aura le droit (mais ne sera pas obligé) sans préjudice de tous autres droits qu'il ou que la Société pourrait avoir de telle façon que l'intérêt déjà mentionné continuera à courir après cette période de 30 Jours Ouvrables, de faire toute chose suivante:

(v) (i) causer la perte de l'Engagement Non Appelé de cet Actionnaire Défaillant (excepté que cet Engagement Non Appelé pourra survivre pour les besoins d'un transfert ainsi qu'il est prévu ci-après) et les droits de l'Actionnaire Défaillant seront alors limités à ceux dont il aura été convenu avec l'Associé Commandité, et cet Actionnaire Défaillant cessera d'être un Actionnaire en toute chose à la date où Engagement Non Appelé de cet Actionnaire Défaillant est perdu, comme prévu ci-dessus;

(ii) procéder à la vente des Actions de l'Actionnaire Défaillant à l'Acquéreur à partir de la Date de Défaut, au Prix d'Acquisition, après déduction de tous frais et dépenses encourus en relation avec ce défaut tel que déterminé par l'Associé Commandité. Le Prix d'Acquisition sera payable à la liquidation de la Société et après satisfaction de l'ensemble de tous les autres détenteurs d'Actions et ne devront pas porter intérêt jusqu'à cette date. L'Associé Commandité sera institué agent pour la vente des Actions de l'Actionnaire Défaillant (y compris l'Engagement Non-Appelé de cet Actionnaire Défaillant) et chaque Actionnaire s'engage à nommer ou à faire nommer l'Associé Commandité comme son fondé de pouvoir réel et légal pour signer tout document en relation avec une telle cession s'il devait devenir un Actionnaire Défaillant et ratifiera tout ce que l'Associé Commandité pourra légalement faire d'après une telle procuration et à garantir l'Associé Commandité contre toutes demandes, coûts et dépenses que l'Associé Commandité pourrait encourir à ce titre. L'Acquéreur sera, après accomplissement de la cession, traité comme un Actionnaire;

(iii) entreprendre toute action que l'Associé Commandité estimerait nécessaire pour faire exécuter les obligations de l'Actionnaire Défaillant de procéder au paiement de toute somme dues au titre de son Engagement; ou

(iv) racheter les Actions de l'Actionnaire Défaillant au Prix de Rachat de Défaut, après déduction de tous frais et dépenses encourus en relation avec le défaut tel que déterminé à sa discrétion par l'Associé Commandité. Le Prix de Rachat de Défaut sera payable à la liquidation de la Société et après satisfaction de tous les autres détenteurs d'Actions et ne portera pas intérêt jusqu'à cette date.

9.7 Si le Véhicule Investisseur, par suite d'un défaut de sa Société mère immédiate dû à un défaut d'un de ses Actionnaires, échoue:

(i) à faire une avance à la Société du montant qui est l'objet d'une Notification d'Appel de Fonds à la date ou avant la date d'échéance de cette Notification d'Appel de Fonds; et

(ii) à porter remède à un tel défaut et à payer l'intérêt à la Société sur le montant courant pour la période à partir de la date d'échéance de cette Notification d'Appel de Fonds jusqu'à la date de ce paiement au taux de 5 pour cent. par an plus le taux EURIBOR, à ou avant l'avis d'échéance de 30 Jours Ouvrables donné par l'Associé Commandité demandant au Véhicule Investisseur Défaillant de s'exécuter; alors

le Véhicule Investisseur ne deviendra pas un Actionnaire Défaillant sous réserve que les trois conditions suivantes soient remplies cumulativement:

a. l'organe de Gestion et l'organe des Actionnaires du Véhicule Investisseur approuvent une augmentation du capital social ou une capitalisation supplémentaire du Véhicule Investisseur nécessaire afin de se conformer à une telle Notification d'Appel de Fonds;

b. l'organe de Gestion et l'organe des Actionnaires de la Société mère immédiate du Véhicule Investisseur approuvent une augmentation du capital social ou une capitalisation supplémentaire nécessaire qui permette à ladite Société mère de se conformer à cette augmentation du capital social ou cette capitalisation supplémentaire approuvée par le Véhicule Investisseur selon les termes du paragraphe a) ci-dessus; et

c. au moins l'un des Actionnaires de la Société mère immédiate du Véhicule Investisseur souscrit et paie pour l'augmentation du capital social ou la capitalisation d'une telle Société mère selon les termes du paragraphe b) ci-dessus.

Dans ce cas, i) l'Associé Commandité aura le droit (mais pas l'obligation), sans préjudice d'autres droits qu'il ou que la Société détient de telle manière que l'intérêt continuera à courir après cette période de 30 Jours Ouvrables, d'entreprendre toute action prévue pour l' Actionnaire Défaillant pour un montant d'Actions de Classe D égal au pourcentage du capital social de ladite Société mère détenu par l' Actionnaire Défaillant, ii) l'Engagement Non-Appelé du Véhicule Investisseur sera réduit au pourcentage prévu sous les paragraphes i), et (iii); l' Associé Commandité est autorisé à émettre de nouvelles Actions de Classe D à tout investisseur pour le montant de la réduction des Engagements Non-Appelés sous le paragraphe (ii).

#### **Art. 10. Principes d'Évaluation**

10.1 La Valeur Nette d'Inventaire par Action sera déterminée par la Société de temps à autres comme l'Associé Commandité le déterminera.

10.2 L'Associé Commandité peut suspendre la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire par Action dans des cas exceptionnels requis par les circonstances et sous réserve que la suspension soit justifiée à l'égard des intérêts des Actionnaires.

10.3 La Valeur Nette d'Inventaire par Action sera déterminée par l'Associé Commandité, agissant de manière raisonnable eu égard aux standards du marché tels qu'ils sont appliqués de temps à autres et sur la base d'une estimation de bonne foi du prix de vente prévisible des actifs de la Société, exprimée en euro et qui sera déterminée à toute Date d'Évaluation comme suit: chaque Classe d' Actions participe à la Société conformément aux droits de distribution attribuables à chaque Classe.

10.4 La valeur des droits totaux de distribution attribuée à une Classe particulière à une Date d'Évaluation donnée adaptée aux dettes de cette Classe à ladite Date d'Évaluation représente la Valeur Nette totale d'Inventaire attribuable à cette Classe à la Date d'Évaluation. La Valeur Nette d'Inventaire par Action de cette Classe à la Date d'Évaluation est égale à la Valeur Nette totale d'Inventaire de cette Classe à ladite Date d'Évaluation divisée par le nombre total d'Actions de cette Classe existant à ladite Date d'Évaluation.

La valeur de ces actifs sera déterminée comme suit:

(i) la valeur de toutes espèces en main ou en dépôt, les factures et billets payables sur demande et les créances, dépenses prépayées, les dividendes en espèces et intérêts déclarés ou courus comme précité et non encore reçus sera considérée comme étant le montant total, sauf au cas où il est peu probable que celui-ci soit payé ou reçu en totalité, auquel cas cette valeur sera atteinte après avoir fait une décote tel que l'Associé Commandité peut alors considérer comme approprié afin d'en refléter la valeur réelle;

(ii) les titres cotés ou échangés sur un marché réglementé seront évalués en considérant leur prix coté moyen-marché, sous réserve de toute décote due à la nature de ces titres, sur le marché qui est généralement le marché principal de ces titres;

(iii) les titres non cotés ou ne s'échangeant pas sur un marché réglementé, seront évalués par l'Associé Commandité en prenant en considération les standards du marché tels qu'ils sont appliqués de temps à autres et sur la base d'une évaluation de bonne foi de leur prix de vente prévisible;

(iv) tous les autres actifs de n'importe quelle nature, y compris tous instruments et techniques utilisés dans un but de couverture, seront évalués à leur juste valeur marchande, comme déterminé de bonne foi par ou sous la responsabilité de l'Associé Commandité, agissant de manière raisonnable eu égard aux standards du marché tels qu'ils sont appliqués de temps à autres. Afin de déterminer la juste valeur marchande des actifs selon cette disposition, l'Associé Commandité peut prendre en considération tous les facteurs qu'il considère d'une façon raisonnable comme pertinents par rapport à ces actifs lesquels facteurs peuvent inclure (si applicable) entre autres: (i) les caractéristiques de et les données d'analyse fondamentale en relation avec ces actifs y compris les coûts, taille, taux d'intérêt en vigueur, la période jusqu'à la fixation du taux d'intérêt suivant, la maturité et le taux de prêt des actifs, les modalités de la structure de la dette des actifs; (ii) la nature et l'adéquation des droits, des dommages et intérêts de la Société (iii) l'honorabilité des affaires concernant les actifs, les flux financiers, la structure du capital de futurs projets; (iv) l'information relative aux récentes transactions pertinentes sur le marché; (v) la réputation, les conditions financières et les rapports récents concernant les actifs; (vi) les conditions générales économiques du marché affectant la juste valeur marchande des actifs. L'Associé Commandité est autorisé à appliquer des principes d'évaluation alternatives si les méthodes d'évaluation précitées apparaissent inadéquates en leur principe ou inappropriées, dans des circonstances extraordinaires ou à la survenue d'événements extraordinaires;

(v) toutes les techniques et instruments de couverture seront évalués à la valeur du marché.

10.5 Pour les besoins de cet Article:

(i) Les Actions de la Société qui seront rachetées selon l'Article 8 ci-avant sont traitées comme existantes et prises en considération jusqu'immédiatement après la fin de la journée à la Date d'Évaluation, et à partir de cette date et jusqu'au paiement, ce Prix de Rachat sera considéré comme une dette de la Société;

(ii) tous investissements, soldes liquides et autres actifs de la Société libellés en une autre monnaie que l'euro, sont évalués en prenant en considération le taux du marché ou les taux de change en vigueur à la date et au moment de la détermination de la Valeur Nette d'Inventaire par Action; et

(iii) il sera donné effet à toute Date d'Évaluation à toute acquisition ou vente de titres contractée par la Société à cette Date d'Évaluation, dans la mesure du possible.

10.6 Les Engagements Non-Appelés ne sont pas pris considération pour le calcul de la Valeur Nette d'Inventaire par Action.



### III. Gestion - Représentation

#### Art. 11. Gestion

11.1 La Société sera gérée par l'Associé Commandité, lequel sera l'associé responsable et qui sera donc personnellement, conjointement et individuellement responsable avec la Société pour toutes les dettes ne pouvant être couvertes par les actifs de la Société. Les Actionnaires s'abstiendront d'agir d'une manière ou qualité autre qu'en exerçant leurs droits en tant qu'Actionnaires dans les assemblées générales et seront reponsables dans la mesure de leurs Engagements envers la Société conformément à l'Article 19 ci-dessous.

11.2 L'Actionnaire est investi des pouvoirs les plus étendus pour exécuter tout acte d'administration et de disposition pris dans l'intérêt de la Société et qui ne sont pas expressément réservés par la Loi ou par les Statuts à l'assemblée générale des Actionnaires conformément aux objectifs d'investissement et à la stratégie de la Société.

Sans préjudice de la généralité de l'Article 11.1, l'Associé Commandité aura tout pouvoir et autorité, au nom et pour le compte de la Société d'engager la Société pour:

(a) identifier, évaluer et négocier les opportunités d'investissement, préparer et approuver les conventions d'investissement et à (ou de convenir de) souscrire, acheter ou acquérir, seule ou avec d'autres, les investissements conforme à la politique d'Investissement de la Société, et à vendre, échanger ou disposer d'investissements pour le compte de la Société, et à conclure des conventions d'investissement ou signer des conventions d'investissement au nom de la Société à ce titre (dans tous les cas soit personnellement soit par l'intermédiaire d'un mandataire ou autre agent) et, selon les circonstances, fournir des garanties par rapport à toute telle acquisition, vente, échange ou autre disposition;

(b) s'engager, ou demander à la Société de s'engager (directement ou par l'intermédiaire d'une société détenue par la Société ou tout dépositaire de la Société ou son agent) à souscrire des engagements, acquérir des investissements en groupe avec d'autres investisseurs, conclure des investissements passerelles et/ou poursuivre des contrats d'échange, investir dans des devises, dans des futures de devises ou options sur devises ou autres instruments en vue d'investissements de couverture ou réceptions de revenus y afférents et autres investissements de couverture qui sont destinés à protéger la valeur des investissements;

(c) surveiller l'exécution et selon les circonstances, nommer des directeurs de sociétés filiales, exercer tous droits conférés à la Société selon les termes de toute convention d'investissement ou à l'égard d'une société filiale ou société de portefeuille et de faire le lien avec, consulter, assister ou fournir assistance à des sociétés de portefeuille et en général prendre toute mesure considérée par l'Associé Commandité comme appropriée à la protection des actifs du Groupe;

(d) accepter la souscription par et demander à la Société d'admettre des Investisseurs futurs et émettre des Notifications d'Appel de Fonds;

(e) conclure, faire et exécuter de tels contrats, conventions et autres entreprises, et, sous la réserve du paragraphe (f) ci-dessous, fournir de tels garanties en relation avec les investissements ou investissements proposés et à accomplir tout autre acte ou chose comme il serait jugé nécessaire et/ou opportun, pour ou dans le cadre des affaires habituelles de la Société;

(f) emprunter de l'argent (soit directement soit par l'intermédiaire une société détenue par la Société ou tout dépositaire de la Société ou son agent) ou d'effectuer de la couverture à plus long terme d'Investissements non libellés pour tous les besoins de la Société ou du Groupe;

(g) engager, conduire, régler ou défendre toute procédure par rapport à la Société ou à tout actif de la Société (ou d'enjoindre à la Société agissant par l'intermédiaire de l'Associé Commandité de le faire elle-même);

(h) ouvrir des comptes bancaires ou auprès de dépositaires, au nom et pour le compte de la Société, gérer de tels comptes, ordonner le paiement et donner d'autres instructions aux banques ou dépositaires concernant ces comptes et recevoir et payer sur ces comptes des Apports en Capital, des revenus d'Investissement ou autres sommes émanant ou à la disposition d'Investissements et tout autre revenu de la Société et tous frais auxquels la Société a droit;

(i) effectuer des distributions intérimaires aux Actionnaires aux termes des présents Statuts;

(j) accorder et faire des paiements concernant des indemnités aux termes de l'Article 14 ci-dessous;

(k) fournir des rapports et évaluations aux Actionnaires conformément aux présents Statuts et à la Loi;

(l) d'engager des employés, agents indépendants, avocats, comptables, opérateurs, dépositaires, agents payeurs et de collecte et conseillers, financiers et autres, et consultants comme il semble nécessaire et/ou conseillé par rapport aux affaires de la Société pour la réalisation ou l'assistance à la réalisation de tout ou partie des activités prévues dans le présent Article 11.2; et

(m) de faire tous autre actes requis de l'Associé Commandité par les présents Statuts ou nécessaires ou désirables de l'opinion raisonnable de l'Associé Commandité à l'appui des pouvoirs précédents et en conformité avec les présents Statuts.

11.3 Après le second anniversaire de la Date de Clôture Finale, l'Associé Commandité peut être révoqué de ses fonctions de gestion en assemblée générale des Actionnaires représentant une majorité de 75 pour cent. des votes et dans laquelle au moins 50 pour cent des droits de vote sont représentés, en cas de survenance des événements suivants:

(a) une procédure est en cours pour faire déclarer l'Associé Commandité en faillite ou le soumettre à toute procédure envisagée par toute Loi sur la faillite; ou

(b) un ordre a été fait, une décision prise, ou une procédure entamée pour la liquidation de l'Associé Commandité ou pour la nomination d'un liquidateur provisoire à l'Associé Commandité, ou une procédure est entamée qui vise à une telle nomination;

(c) un ordre administratif a été donné ou une procédure pour un tel ordre administratif a été entamée concernant l'Associé Commandité;

(d) un administrateur ou un gérant a été nommé concernant l'Associé Commandité, ou une procédure est en cours pour une telle nomination; ou

(e) l'Associé Commandité a conclu un compromis ou un arrangement avec ses créanciers ou toute catégorie de ses créanciers de manière générale.

11.4 L' Associé Commandité ne peut pas être révoqué de ses fonctions de gérant de la Société, sauf disposition contraire de la Loi et des présents Statuts, dans tout autre cas sauf pour fraude, faute grave ou faute intentionnelle. Dans ce cas, l'Associé Commandité sera remplacé par décision des Actionnaires prise avec une majorité de 75 pourcent. des votes, au moins 50 pourcent. des droits de vote étant représentés.

11.5 A la révocation de l'Associé Commandité, un nouveau gérant de la Société sera nommé par les Actionnaires en assemblée générale des Actionnaires seront prises à la majorité requise par l'Article 11.4 ci-dessous, qui remplacera l'Associé Commandité en tant que gérant de la Société en accomplissant les formalités requises et appropriées, et qui assume les responsabilités de l'Associé Commandité en tant que gérant de la Société.

11.6 L' Associé Commandité peut, le cas échéant, nommer des fondés de pouvoir ou agents de la Société comme il est requis pour le fonctionnement et la gestion de la Société, sous réserve que les Actionnaires n'agissent pas au nom de la Société sans mettre en danger leur responsabilité limitée. Les fondés de pouvoir ou agents auront les pouvoirs et responsabilités qui leur auront été conférés l'Associé Commandité.

**Art. 12. Signature autorisée.** La Société sera liée vis-à-vis des tiers par la signature de l'Associé Commandité agissant par l'intermédiaire d'un ou de plusieurs signataires ou par la signature individuelle ou conjointe de toute personne à qui de tels pouvoirs de signature auront été délégués par l'Associé Commandité et à la libre appréciation de ce dernier.

**Art. 13. Conflits d'intérêts.** Tout conflit d'intérêts au sein du Groupe devra être révélé entièrement par l'Associé Commandité qui informera immédiatement les Actionnaires d'un tel conflit d'intérêts. La Société conclura toutes les transactions à des conditions normales.

Au cas où il est présenté à la Société une proposition d'investissement concernant des actifs appartenant (en tout ou partie) par un Actionnaire ou toute Affiliée de celui-ci ou une proposition d'investissement qui est ou a été conseillée par un Actionnaire ou ou toute Affiliée de celui-ci ou concernant toute société dont les actions sont détenues, ou qui a emprunté des fonds d'un Actionnaire ou toute Affiliée de celui-ci, y compris toute Société gérée, conseillée ou développée par un Actionnaire ou ou toute Affiliée de celui-ci, l'Actionnaire concernée ou ou toute Affiliée de celui-ci informera dans sa totalité de ce conflit d'intérêts l'Associé Commandité qui prendra une décision à propos de cet investissement.

Pour éviter tout doute, aucun contrat ou autre transaction entre la Société et toute autre société ne sera affecté ou invalidé par le fait qu'un Actionnaire a un intérêt dans, ou est un directeur, associé, cadre ou employé de cette autre société. L'Actionnaire qui est directeur, associé, cadre ou employé de toute société avec laquelle la Société doit contracter ou faire des affaires ne sera pas, par la cause de cette affiliation avec cette autre société, empêché d'examiner et de voter ou d'agir en toute matière concernant ce contrat ou cette affaire.

**Art. 14. Indemnisation.** La Société s'engage à indemniser et tenir quitte et indemne sur les actifs de la Société la Partie Garantie contre toutes dettes, actions, procédure, réclamations, frais, demande, dommages et dépenses (frais juridiques inclus) encourus ou risqués à cause de la Partie Garantie étant ou ayant agi en tant que gérant de la Société ou une entité affiliée de la Société ou émanant concernant ou en relation avec toute affaire ou autre circonstance en relation avec ou résultant de l'exercice de ses pouvoirs de gérant ou de la prestation de services à ou concernant la Société, ou qui autrement surviennent en relation avec les opérations, les affaires ou les activités de la Société et du Groupe, excepté dans la mesure où une telle réclamation est le résultat d'un manquement intentionnel à ses obligations, de mauvaise foi, ou négligence fautive de ses obligations et devoirs vis-à-vis du Groupe ou sa faute grave. Les Actionnaires ne seront pas de manière individuelle obligés au-delà du montant de leurs Engagements respectifs. Pour éviter tout doute, les indemnités auxquelles il est fait référence dans cette section continueront à produire leurs effets malgré la cessation par la Partie Garantie de ses actions de gérant et en toutes les qualités précitées.

#### **Art. 15. Distributions**

15.1 L'Associé Commandité propose à l'assemblée générale des Actionnaires la façon dont les Fonds Liquides Distribuables seront traités et l'assemblée générale des Actionnaires décidera alors du paiement des distributions annuelles et/ou dividendes, étant entendu pourtant qu'aucune distribution ne peut être faite s'il en résultait que l'actif net de la Société tombe sous le capital minimum prévu par la Loi.

15.2 L'Associé Commandité peut à sa discrétion distribuer des acomptes sur dividendes chaque fois que des Fonds Liquides Distribuables sont disponibles, à chaque fois suivant à la distribution en cascade décrite ci-dessus.

15.3 Les Fonds Liquides Distribuables seront distribués selon l'ordre de priorité suivant (après paiement des dépense et dettes de la Société):

Les Fonds Liquides Distribuables seront distribués selon l'ordre de priorité suivant (après paiement des dépense et dettes du Groupe):

(a) en premier lieu, aux Actionnaires en remboursement partiel de leurs Apports en Capital respectifs, laissant dans la Société leurs Apports en Capital cumulés résiduels à un niveau non inférieur au minimum du capital social de la Société tel que requis par la Loi du 15 juin 2004;

(b) en second lieu, aux détenteurs d'Actions de Classe C et Classe D en paiement de tout montant égal à l'Intérêt Préférentiel au pro rata de leurs Apports en Capital respectifs;

(c) en troisième lieu, aux détenteurs d'Actions de Classe B, jusqu'à ce que les détenteurs d'Actions de Classe B aient reçus un montant égal à 25 pourcent. du total de l'Intérêt Préférentiel et des montants distribués aux détenteurs d'Actions de Classe C et de Classe D selon ce sous-paragraphe c), afin de donner aux détenteurs d'Actions de Classe B un montant égal à 20 pour cent. des distributions cumulées des Fonds Liquides Distribuables en excédent des montants distribués d'après le sous-paragraphe (a) ci-dessus;

(d) en quatrième lieu, pour 80 pourcent aux détenteurs d'Actions de Classe C et de Classe D au pro rata de leurs Apports en Capital respectifs; et 20 pourcent aux détenteurs d'Actions de Classe B au pro rata de leurs Apports en Capital respectifs.

Enfin, à la fin du terme de la Société, tout solde restant après les paiements précités seront distribués en remboursement des Apports en Capital cumulés résiduels, ainsi que l'apport de l' Action de Classe A .

15.4 Les Fonds Liquides Distribuables peuvent être payés en euro ou dans toute autre devise déterminée par l'Associé Commandité et peuvent être payés aux lieux et moments que l'Associé Commandité déterminera. Les distributions ci-dessus et paiements seront fait après le paiement de, ou provisionnées de manière prudente et appropriée (le cas échéant), pour toutes dépenses, frais, intérêts, remboursement de principal, impôts, dus par le Groupe à entre autres tout prestataire de services, fournisseurs et prêteurs.

#### IV. Assemblées générales des actionnaires

##### Art. 16. Pouvoirs et droits de vote

16.1 Toute assemblée générale des Actionnaires régulièrement constituée représente l'ensemble des Actionnaires de la Société. Sauf disposition contraire de la Loi, elle ne peut prendre de décision en toute matière de manière générale seulement avec l'accord de l'Associé Commandité.

16.2 Sauf disposition contraire des présents Statuts, les délais de convocation et règles relatives au quorum requis par la Loi sont d'application pour toute Assemblée générale des Actionnaires, ainsi que pour la conduite de ces assemblées.

16.3 Chaque Action donne droit à une voix. Chaque Actionnaire pourra se faire représenter à chaque assemblée générale en désignant une autre personne, Actionnaire ou non, en tant que mandataire, par écrit, soit par lettre, télégramme, télex, téléfax ou courrier électronique.

16.4 Sauf disposition contraire de la Loi ou des présents Statuts, les décisions prises à l'assemblée générale des Actionnaires seront adoptées à la majorité simple des Actionnaires présents ou représentés mais étant entendu que toute résolution ne pourra être valablement adoptée qu'avec l'accord de l'Associé Commandité. Néanmoins, les résolutions relatives entre autres à la modification des présents Statuts doivent être prises à une majorité des actionnaires représentant au moins 75% des votes, au moins 50 pourcent des droits de vote étant représentés.

16.5 Dans l'hypothèse où l'assemblée générale des Actionnaires de la Société est convoquée pour décider du changement de l'Associé Commandité, ou l'exécution de toute convention entre la Société et l'Associé Commandité, l'Associé Commandité devra s'abstenir de prendre part au vote et aura seulement le droit d'informer l'assemblée générale des Actionnaires de son avis quant à la décision à prendre.

##### Art. 17. Assemblées générales des Actionnaires

17.1 L'assemblée générale annuelle des Actionnaires sera tenue conformément à la Loi, à Luxembourg, au siège social de la Société, ou à tout autre endroit à Luxembourg, le 30 mai à treize (13) heures. Si ce jour est un jour férié au Grand-Duché de Luxembourg, l'assemblée générale se tiendra le premier jour ouvrable suivant à Luxembourg.

17.2 L'Associé Commandité peut convoquer d'autres assemblées générales des Actionnaires. Ces assemblées générales doivent être convoquées si les Actionnaires représentant un cinquième (1/5) du capital social de la Société le demandent. Ces assemblées générales des Actionnaires peuvent être tenues aux lieux et dates indiqués dans les convocations respectives.

17.3 Toute assemblée générale des Actionnaires sera présidée par l'Associé Commandité ou par toute personne désignée par l'Associé Commandité.

17.4 Les procès-verbaux de l'assemblée générale des Actionnaires seront signés par le président de l'assemblée, le secrétaire, désigné par le président, et le scrutateur élu par l'Associé Commandité.

##### Art. 18. Convocation

18.1 Toute assemblée générale des Actionnaires sera convoquée par l'Associé Commandité conformément à une convocation reprenant l'agenda de l'assemblée et envoyée par courrier recommandé, au moins huit jours précédant l'assemblée générale, à chaque Actionnaire au domicile indiqué dans le registre des Actions de la Société ou par publication dans un journal de presse luxembourgeoise et au « Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations ».

18.2 Si tous les Actionnaires sont présents ou représentés à l'assemblée générale des Actionnaires, et s'ils établissent qu'ils ont été informés de l'agenda de l'assemblée, l'assemblée pourra avoir lieu sans convocation préalable.

**Art. 19. Responsabilité des actionnaires.** Les détenteurs d'actions de Classe B, Classe C et Classe D ne sont responsables que jusqu'à concurrence de leur Engagement dans la Société.

#### V. Comptes annuels - Affectation des bénéfices

##### Art. 20. Exercice Social

20.1 L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

20.2 Les comptes de la Société sont établis en euro.

20.3 La Société remettra endéans les 90 jours de la fin de chaque semestre un rapport non audité et endéans les 120 jours de la fin de chaque exercice social, des comptes financiers audités à tous les Actionnaires. De plus, le rapport annuel de la Société sera publié endéans les six mois de la fin de l'Exercice Social auquel ce rapport se réfère.

20.4 Les activités de la société et sa situation financière y compris particulièrement ses comptes sont supervisés par un ou plusieurs réviseurs d'entreprises agréés qui doivent remplir les conditions de la Loi en ce qui concerne leur honorabilité et expérience professionnelle et qui devront accomplir les devoirs prévus par la Loi. Le(s) réviseur(s) d'entreprises agréé(s) sera nommé par l'Associé Commandité et continuer à accomplir ses/leurs devoirs jusqu'à ce que son/leur successeur(s) soi(en)t élus.

20.5 Le réviseur d'entreprises agréé en fonction ne peut être révoqué que par l'Associé Commandité pour des raisons graves ou à la fin de son mandat d'audit.

## VI. Dissolution - Liquidation

### Art. 21. Dissolution - Liquidation

21.1 La Société peut (i) être dissoute volontairement sur proposition de l'Associé Commandité par une résolution de l'assemblée générale des Actionnaires prise à la majorité définie à l'Article 16.4 des Statuts ou, (ii) être dissoute de manière automatique à l'expiration de sa durée prévue à l'Article 5.

21.2 Il sera procédé à la liquidation par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs (qui peuvent être des personnes physiques ou morales), et qui seront nommés par l'assemblée des Actionnaires selon les dispositions de la Loi. L'assemblée des Actionnaires déterminera également la rémunération et les pouvoirs, selon les dispositions de la Loi, des liquidateurs.

## VI. Dispositions générales

**Art. 22. Modification des Statuts.** Les présents Statuts peuvent être modifiés de temps à autres par résolution prise par l'assemblée des Actionnaires valablement convoquée (a) soumise à un quorum de 50 pourcent et (b) avec une majorité des deux tiers des Actionnaires présents ou représentés et votants, et (c) avec l'accord de l'Associé Commandité, où toutes les Actions devront voter comme une seule Classe sauf disposition contraire des présents Statuts.

### Art. 23. Dépositaire

23.1 La Société doit conclure une convention de dépositaire avec le Dépositaire, qui doit remplir les conditions prévues par la Loi. Tous titres et fonds liquides de la Société seront détenus par ou sous les ordres du Dépositaire qui doit s'acquitter vis-à-vis de la Société et des Actionnaires de ses devoirs et responsabilités prévues par la Loi.

23.2 Dans le cas où le Dépositaire désirerait démissionner, l'Associé Commandité devra user de tous ses efforts afin de trouver un successeur pour agir en tant que Dépositaire endéans les 2 mois de la date effective de son retrait et se faisant l'Associé Commandité doit nommer cette personne en tant que Dépositaire à la place du Dépositaire démissionnaire. L'Associé Commandité pourra mettre fin aux fonctions du Dépositaire, mais ne révoquera pas le Dépositaire jusqu'à ce qu'un Dépositaire lui succédant aura été nommé selon les termes du présent Article pour agir en cette fonction.

23.3 Les fonctions du Dépositaire prennent fin:

- (i) en cas de retrait volontaire du Dépositaire ou de sa révocation par la Société jusqu'à ce qu'il soit remplacé tel que défini par l'Article 23.2 ci-dessus; ou
- (ii) au cas où le Dépositaire ou la Société a (a) été déclaré en faillite, (b) admis au bénéfice du sursis de paiement, (c) admis au bénéfice du concordat, (d) de la gestion contrôlée ou d'une mesure analogue, ou (e) mis en liquidation; ou
- (iii) lorsque la CSSF retire son agrément au Dépositaire ou à la Société.

**Art. 24. Loi applicable.** Toutes les questions qui ne sont pas régies expressément par les présents Statuts seront tranchées en application de la Loi.»

Plus rien ne figurant à l'ordre du jour, la séance est cloturée à dix-huit heures.

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

Le notaire instrumentant qui comprend et parle l'anglais, constate que sur demande des parties comparantes, le présent acte a été rédigé en langue anglaise, suivi d'une version française et qu'en cas de divergences entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais prévaut.

Et après lecture faite à la mandataire des comparantes, celle-ci a signé avec le notaire le présent acte original.

Signé: A. von Neuhoff von der Ley, N. Jacquemart, F. Stolz-Page, A. Schwachtgen.

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2006, vol. 152S, fol. 53, case 5. – Reçu 1.250 euros.

Le Receveur (signé): J. Muller.

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

Luxembourg, le 8 mars 2006.

A. Schwachtgen.

(022705/230/1504) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 10 mars 2006.

## UniMoneyMarket, Fonds Commun de Placement.

### Änderungsvereinbarung betreffend die Sonderreglements von Einzelfonds und des UniMoneyMarket

Zwischen

1. UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, und

2. DZ BANK INTERNATIONAL S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, und

3. WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg wurde folgendes festgestellt und vereinbart. Die Verwaltungsgesellschaft und die jeweilige Depotbank beschließen hiermit die folgenden Sonderreglements zu ändern und neu zu fassen:

1. Änderung der Sonderreglements der Einzelfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbanken haben beschlossen, das Verwaltungsreglement vom 13. Februar 2004, zuletzt geändert zum 1. Oktober 2005, zum vierten Mal zu ändern.

Als Folge der neuen Nummerierung in Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik) des Verwaltungsreglements, Ziffer 13 (Sonstige Techniken und Instrumente) von Buchstaben c) in Buchstaben b), muss in den Sonderregle-

ments der Fonds, in welchen auf Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe c) hingewiesen wird, die jeweilige Referenz auf Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe b) geändert werden. Im jeweiligen Sonderreglement der folgenden Fonds wird der hiernach genannte jeweilige Absatz, bzw. die hiernach genannte jeweilige Ziffer vom jeweiligen Artikel 20 (Anlagepolitik) geändert:

UniEuroKapital, Artikel 20, fünfter Absatz  
 UniEuroKapital -net-, Artikel 20, fünfter Absatz  
 UniEuroRenta Governments, Artikel 20, Ziffer 3  
 UniEuroRenta Corporates, Artikel 20, Ziffer 1, zweiter Absatz  
 UniEuroBond «XL», Artikel 20, Ziffer 4  
 UniEuroRenta Selected Ideas, Artikel 20, Ziffer 3  
 UniEuroAspirant, Artikel 20, dritter Absatz  
 UniEuropaRenta, Artikel 20, zweiter Absatz  
 UniRenta Corporates, Artikel 20, Ziffer 3  
 UniDollarBond, Artikel 20, Ziffer 2  
 UniOptima, Artikel 20, zweiter Absatz  
 UniRenta EmergingMarkets, Artikel 20, Ziffer 3  
 UniEuroKapital Corporates, Artikel 20, Ziffer 3  
 UniEuroKapital II, Artikel 20, Ziffer 5  
 UniEuroFlex, Artikel 20, vierter Absatz  
 UniOptimus, Artikel 20, vierter Absatz  
 UniOptimus -net-, Artikel 20, vierter Absatz  
 UniGarantTop: Europa, Artikel 20, erster Absatz, sechster Satz  
 UniProtect: Europa, Artikel 20, erster Absatz, vierter Satz  
 UniProtect: Europa II, Artikel 20, erster Absatz, vierter Satz  
 UniGarantTop: Europa II, Artikel 20, erster Absatz, sechster Satz

Im jeweiligen Sonderreglement der oben genannten Fonds wird der oben genannte jeweilige Absatz, bzw. die oben genannte jeweilige Ziffer vom jeweiligen Artikel 20 (Anlagepolitik) wie folgt geändert: «Der Fonds kann auch von den in Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe b) des Verwaltungsreglements aufgeführten Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken Gebrauch machen sowie abgeleitete Finanzinstrumente gemäß Artikel 4 einsetzen.

Beim UniEuroRenta Selected Ideas wird in Artikel 20, Ziffer 4 ersatzlos gestrichen, da der Hinweis auf die abgeleiteten Finanzinstrumente nunmehr in Ziffer 3 aufgeführt wird. Dementsprechend wird Ziffer 5 als Ziffer 4 neu nummeriert.

2. Änderung der Sonderreglements der Unterfonds des UniMoney Market.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank haben beschlossen, das Verwaltungsreglement vom 7. Juli 2005, geändert zum 1. Oktober 2005, zum zweiten Mal zu ändern.

Als Folge der neuen Nummerierung in Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik) des Verwaltungsreglements, Ziffer 13 (Sonstige Techniken und Instrumente) von Buchstaben c) in Buchstaben b), muss in den Sonderreglements der Unterfonds, in welchen auf Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe c) hingewiesen wird, die jeweilige Referenz auf Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe b) geändert werden.

In den Sonderreglements des UniMoneyMarket: Euro und des UniMoneyMarket: USD wird im jeweiligen Artikel 20 der fünfte Absatz wie folgt geändert: «Der Unterfonds kann auch von den in Artikel 4, Ziffer 13, Buchstabe b) des Verwaltungsreglements aufgeführten Techniken und Instrumenten zum Management von Kreditrisiken Gebrauch machen sowie abgeleitete Finanzinstrumente gemäß Artikel 4 einsetzen.

Veröffentlichung, Hinterlegung und In-Kraft-Treten

Diese Änderungsvereinbarung wird beim Handelsregister des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt sowie im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» vom 15. März 2006 veröffentlicht.

Die Änderungen treten am 10. Februar 2006 in Kraft.

Luxemburg, den 2. Februar 2006.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

*Die Verwaltungsgesellschaft*

Unterschriften

DZ BANK INTERNATIONAL S.A. / WGZ-BANK LUXEMBOURG. S.A.

*Die Depotbanken*

Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 février 2006, réf. LSO-BN04288. – Reçu 18 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(017716//72) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2006.

## HAC-FONDS, Fonds Commun de Placement.

### ÄNDERUNGSVEREINBARUNG

Zwischen

1. IPConcept FUND MANAGEMENT S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen

und  
2. DZ BANK INTERNATIONAL S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen

wird im Hinblick auf den Luxemburger Investmentfonds HAC-FONDS, folgendes beschlossen:

#### *Änderung des Verwaltungsreglements*

Das Verwaltungsreglement des Investmentfonds HAC-FONDS, in Kraft getreten am 13. Februar 2004, veröffentlicht am 31. März 2004, wird in folgenden Punkten neu gefasst:

Im gesamten Verwaltungsreglement wird die Bezeichnung «Rechenschaftsbericht» durchgehend durch die Bezeichnung «Jahresbericht», die Bezeichnung «Lit.» durchgehend durch die Bezeichnung «Buchstabe/n» ersetzt, die zitierten Absätze von Artikeln wurden ausgeschrieben und die Bezeichnung «des Artikel» durch «von Artikel» ersetzt. Das gesamte Verwaltungsreglement wurde auf die neue Rechtschreibung umgestellt.

Der Absatz vor «Artikel 1 - Der Fonds» wird hinsichtlich der Daten bezüglich des Inkrafttretens des Allgemeinen Verwaltungsreglements und bezüglich der Veröffentlichung des Verwaltungsreglements um nachfolgenden Satz ergänzt: «...Änderungen hiervon treten am 01. März 2006 in Kraft und werden am 15. März 2006 im Mémorial veröffentlicht.»

Änderungen der folgenden Artikel des Verwaltungsreglements:

**Art. 3. Die Depotbank, Ziffer 4.** Ziffer 4, Buchstabe c) wird zu einem eigenständigen Absatz der Ziffer 4.

**Art. 4. Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik, Ziffer 2.** Bei Ziffer 2, Buchstabe e), Unterpunkt 1 wird am Ende des Satzes folgender Klammerzusatz angefügt:

«...(derzeit die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, die Schweiz, Hongkong, Japan und Norwegen);»

**Art. 4. Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik, Ziffer 4.** Ziffer 4, Buchstabe b), 3. Absatz wird wie folgt neu gefasst:

«Der Fonds darf als Teil seiner Anlagepolitik und im Rahmen der Grenzen von Artikel 43 Absatz 5 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 Anlagen in Derivate tätigen, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen von Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht überschreitet. Investiert der Fonds in indexbasierte Derivate, so werden diese Anlagen bei den Anlagegrenzen von Artikel 43 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 nicht berücksichtigt.»

**Art. 4. Allgemeine Bestimmungen der Anlagepolitik, Ziffer 6.** Ziffer 6 Buchstabe j) wird um einen Satz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«j.) Für den jeweiligen Teilfonds dürfen nicht mehr als 20% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens in Anteilen ein und desselben OGAW oder ein und desselben anderen OGA gemäß Artikel 41 Absatz 1 Buchstabe e) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 angelegt werden. Wobei im Sinne des Artikels 41 Absatz 1 Buchstabe e) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 jeder Teilfonds eines OGAW oder OGA mit mehreren Teilfonds, bei denen die Aktiva ausschließlich den Ansprüchen der Anleger dieses Teilfonds gegenüber sowie gegenüber den Gläubigern haften, deren Forderungen anlässlich der Gründung, der Laufzeit oder der Liquidation des Teilfonds entstanden sind, als eigenständige OGAW oder OGA anzusehen sind.»

**Art. 6. Anteilwertberechnung, Ziffer 3.** Ziffer 3 wird um einen Teilsatz und einen Absatz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres («Bewertungstag») berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.»

**Art. 6. Anteilwertberechnung, Ziffer 4.** Ziffer 4 wird um einen Teilsatz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds («Netto-Teilfondsvermögen») an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.»

**Art. 8. Ausgabe von Anteilen, Ziffer 2, erster Absatz.** Der erste Absatz der Ziffer 2 wird um den nachfolgenden Satz ergänzt:

«Maßgeblich ist der Eingang bei der Register- und Transferstelle. Diese nimmt die Zeichnungsanträge im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft an.»

**Art. 8. Ausgabe von Anteilen, Ziffer 2, zweiter Absatz.** Der zweite Absatz der Ziffer 2 wird um einen Satz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen, welche bis zu einem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauf folgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Anteilen auf der Grundlage eines dem Anleger vorher unbekanntem Anteilwertes abgerechnet wird. Sollte dennoch der Verdacht bestehen, dass ein Anleger Late-Trading betreibt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Annahme des Zeichnungsantrages solange verweigern, bis der Antragsteller jegliche Zweifel in Bezug auf seinen Zeichnungsantrag ausgeräumt hat. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Namensanteilen, welche nach 17:00 Uhr an einem Bewertungstag bei der Register-

und Transferstelle eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.»

**Art. 8. Ausgabe von Anteilen, Ziffer 2, vierter Absatz.** Nach dem vierten Absatz der Ziffer 2 wird ein neuer Absatz eingefügt, der wie folgt gefasst ist:

«Sofern der Gegenwert aus dem Fondsvermögen, insbesondere aufgrund eines Widerrufs, der Nichteinlösung einer Lastschrift oder aus anderen Gründen, abfließt, nimmt die Verwaltungsgesellschaft die jeweiligen Anteile im Interesse des Fonds zurück. Etwaige, sich auf das Fondsvermögen negativ auswirkende, aus der Rücknahme der Anteile resultierende Differenzen hat der Antragsteller zu tragen. Fälle des Widerrufs aufgrund verbraucherrechtlicher Regelungen sind von dieser Regelung nicht erfasst.»

**Art. 8. Ausgabe von Anteilen, Ziffer 2, letzter Absatz.** Der letzte Absatz der Ziffer 2 wird ersatzlos gestrichen.

**Art. 8. Ausgabe von Anteilen, Ziffer 3, erster Absatz.** Der erste Absatz von Ziffer 3 wird um den nachfolgenden Satz ergänzt:

«Maßgeblich für den Eingang des Zeichnungsantrags ist der Eingang bei der Depotbank.»

**Art. 8. Ausgabe von Anteilen, Ziffer 3, zweiter Absatz.** Der zweite Absatz der Ziffer 3 wird um einen Satz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen, welche bis zu einem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des darauf folgenden Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Anteilen auf der Grundlage eines dem Anleger vorher unbekanntes Anteilwertes abgerechnet wird. Sollte dennoch der Verdacht bestehen, dass ein Anleger Late-Trading betreibt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Annahme des Zeichnungsantrages solange verweigern, bis der Antragsteller jegliche Zweifel in Bezug auf seinen Zeichnungsantrag ausgeräumt hat. Vollständige Zeichnungsanträge für den Erwerb von Inhaberanteilen, welche nach einem im Verkaufsprospekt bestimmten Zeitpunkt an einem Bewertungstag bei der Depotbank eingegangen sind, werden zum Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages abgerechnet, sofern der Gegenwert der gezeichneten Anteile zur Verfügung steht.»

**Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen, Ziffer 3, erster Absatz.** Der erste Absatz der Ziffer 3 wird um einen Teilsatz ergänzt und lautet nun wie folgt:

«Der Umtausch sämtlicher Anteile oder eines Teils derselben in Anteile eines anderen Teilfonds erfolgt auf der Grundlage des entsprechend Artikel 6 Nr. 4 dieses Verwaltungsreglements maßgeblichen Anteilwertes der betreffenden Teilfonds unter Berücksichtigung einer Umtauschprovision zugunsten der Vertriebsstelle in Höhe von maximal 1% des Anteilwertes der zu zeichnenden Anteile, mindestens jedoch in Höhe der Differenz des Ausgabeaufschlags des Teilfonds der umzutauschenden Anteile zu dem Ausgabeaufschlag des Teilfonds, in welchen ein Umtausch erfolgt. Falls keine Umtauschprovision erhoben wird, wird dies für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt.»

**Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen, Ziffer 4, erster Absatz.** Der erste Absatz der Ziffer 4 wird um den nachfolgenden Satz ergänzt:

«Maßgeblich ist der Eingang bei der Register- und Transferstelle.»

**Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen, Ziffer 4, dritter Absatz.** Der dritte Absatz der Ziffer 4 wird um den nachfolgenden Satz ergänzt:

«Maßgeblich ist der Eingang bei der Depotbank.»

**Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen, Ziffer 4, vierter Absatz.** Der vierte Absatz der Ziffer 4 wird um einen Satz ergänzt und wird wie folgt neu gefasst:

«Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche bis zu einem im Verkaufsprospekt an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Anteilwert des darauf folgenden Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Rücknahme bzw. der Umtausch von Anteilen auf der Grundlage eines dem Anleger vorher unbekanntes Anteilwertes abgerechnet wird. Vollständige Rücknahmeanträge bzw. vollständige Umtauschanträge, welche nach 17:00 Uhr an einem Bewertungstag eingegangen sind, werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages, abzüglich eines etwaigen Rücknahmeabschlages bzw. unter Berücksichtigung der Umtauschprovision, abgerechnet.»

**Art. 10. Rücknahme und Umtausch von Anteilen, Ziffer 4, fünfter Absatz.** Der fünfte Absatz der Ziffer 4 wird ersatzlos gestrichen.

**Art. 11. Kosten, Einleitender Satz.** In Artikel 11, Einleitender Satz wird ein Buchstabe ergänzt und der Satz wird wie folgt neu gefasst:

«Der jeweilige Teilfonds trägt die folgenden Kosten, soweit sie im Zusammenhang mit seinem Vermögen entstehen:»

**Art. 11. Kosten, Ziffer 1, 1. Absatz.** Ziffer 1, 1. Absatz wird wie folgt neu gefasst:

«1. Für die Verwaltung des jeweiligen Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem betreffenden Fondsvermögen eine Vergütung von maximal 2,5% p.a. des Netto-Fondsvermögens. Die Höhe, Berechnung und Auszahlung ist für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.»

**Art. 11. Kosten, Ziffer 2.** Ziffer 2 wird wie folgt neu gefasst:

«2. Der Anlageberater kann aus der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von max. 2% p.a. des Netto-Teilfondsvermögen erhalten. Die Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds ist in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.»

**Art. 11. Kosten, Ziffer 3.** Ziffer 3 wird wie folgt neu gefasst:

«3. Ein etwaiger Fondsmanager kann aus der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von max. 2% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens erhalten. Die Höhe, Berechnung und Auszahlung für den jeweiligen Teilfonds ist in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt. Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.»

**Art. 11. Kosten, Ziffer 5.** Ziffer 5 wird um einen Nebensatz ergänzt und lautet nun wie folgt:

«5. Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Register- und Transferstellenvertrag eine im Großherzogtum Luxemburg bankübliche Vergütung, die als Festbetrag je Anlagekonto bzw. je Konto mit Sparplan und/oder Entnahmeplan am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt wird. Des Weiteren erhält die Register- und Transferstelle pro Teilfonds eine jährliche Grundgebühr, die für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt aufgeführt ist.»

**Art. 11. Kosten, Ziffer 7, Buchstabe d).** In Absatz 7 wird ein neuer Buchstabe d) eingefügt und die nachfolgenden Buchstaben verschieben sich entsprechend. Buchstabe d) lautet wie folgt:

«d) darüber hinaus werden der Depotbank, der Zentralverwaltungsstelle und der Register- und Transferstelle, die im Zusammenhang mit dem jeweiligen Teilfondsvermögen anfallenden eigenen Auslagen und sonstigen Kosten sowie die durch die erforderliche Inanspruchnahme Dritter entstehenden Auslagen und sonstigen Kosten erstattet. Die Depotbank erhält des Weiteren bankübliche Spesen;»

**Art. 11. Kosten, Ziffer 7.** Nach Ziffer 7 Buchstabe t) wird der folgende Absatz eingefügt:

«Sämtliche vorbezeichnete Kosten, Gebühren und Ausgaben verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.»

**Art. 11. Kosten, Ziffer 7.** Der Letzte Absatz von Artikel 7 wird ersatzlos gestrichen.

**Art. 16. Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds.** In Ziffer 2, Buchstabe c) wird das Wort «von» eingefügt und dieser Buchstabe lautet nun wie folgt:

«c) wenn das Fondsvermögen während mehr als sechs Monaten unter einem Betrag von 312.500 Euro bleibt;»

**Art. 16. Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds.** Ziffer 3 wird abgeändert und lautet nun wie folgt:

«3. Wenn ein Tatbestand eintritt, der zur Auflösung des Fonds bzw. eines Teilfonds führt, wird die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilen eingestellt. Die Depotbank wird den Liquidationserlös, abzüglich der Liquidationskosten und Honorare, auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft oder gegebenenfalls der von derselben oder von der Depotbank im Einvernehmen mit der Aufsichtsbehörde ernannten Liquidatoren unter den Anteilhabern des jeweiligen Teilfonds nach deren Anspruch verteilen. Nettoliquidationserlöse, die nicht bis zum Abschluss des Liquidationsverfahrens von Anteilhabern eingezogen worden sind, werden von der Depotbank nach Abschluss des Liquidationsverfahrens für Rechnung der berechtigten Anteilhaber bei der Caisse des Consignations im Großherzogtum Luxemburg hinterlegt, bei der diese Beträge verfallen, wenn Ansprüche nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemacht werden.

**Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Vertragssprache, Ziffer 1.** Ziffer 1 von Artikel 18 wird um einen Teilsatz ergänzt und wie folgt neu gefasst:

«Das Verwaltungsreglement des Fonds unterliegt dem Recht des Großherzogtums Luxemburg. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank, sofern nicht unabhängig davon eine andere Rechtsordnung diese Rechtsbeziehungen besonderen Regelungen unterstellt. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen dieses Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002. Das Verwaltungsreglement ist bei dem Bezirksgericht in Luxemburg hinterlegt. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und den Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Vertriebslandes zu unterwerfen, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den Fonds bzw. Teilfonds beziehen.

**Art. 18. Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Vertragssprache, Ziffer 2.** Ziffer 2 von Artikel 18 wird wie folgt neu gefasst:

«Im Falle eines Rechtsstreits ist der deutsche Wortlaut dieses Verwaltungsreglements maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können im Hinblick auf Anteile des Fonds, die an Anleger in einem nicht deutschsprachigen Land verkauft werden, für sich selbst und den Fonds Übersetzungen in den entsprechenden Sprachen solcher Länder als verbindlich erklären, in welchen solche Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind.»

Die vorstehenden Änderungen treten am 1. März 2006 in Kraft.

Diese Änderungsvereinbarung wurde in vier Exemplaren ausgefertigt.

Luxemburg, im Februar 2006.

IPConcept FUND MANAGEMENT S.A. / DZ BANK INTERNATIONAL S.A.

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 22 février 2006, réf. LSO-BN04986. – Reçu 26 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(018956//194) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2006.



**BG UMBRELLA FUND: BG EUROPEAN MARKETS, Fonds Commun de Placement.**

Das Sonderreglement des BG UMBRELLA FUND: BG EUROPEAN MARKETS, einregistriert in Luxemburg am 23. Februar 2006, Ref. LSO-BN05282, wurde am 24. Februar 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 24. Februar 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(018993//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2006.

---

**HWB UMBRELLA FUND: VICTORIA STRATEGIES PORTFOLIO, Fonds Commun de Placement.**

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg am 23. Februar 2006, Ref. LSO-BN05244, wurde am 24. Februar 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 24. Februar 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(018994//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2006.

---

**HWB UMBRELLA FUND: HWB PORTFOLIO PLUS FONDS, Fonds Commun de Placement.**

Das Sonderreglement, einregistriert in Luxemburg am 23. Februar 2006, Ref. LSO-BN05237, wurde am 24. Februar 2006 beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxemburg, den 24. Februar 2006.

LRI INVEST S.A.

Unterschrift

(018995//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 24 février 2006.

---

**UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft.**

Gesellschaftssitz: L-1471 Luxemburg, 308, route d'Esch.

H. R. Luxemburg B 28.679.

*Änderungsvereinbarung betreffend die folgenden Verwaltungsverordnungen:*

1. vom 13. Februar 2004, zuletzt geändert zum 1. Oktober 2005, der Einzelfonds;
2. vom 1. Oktober 2005 des UniSector;
3. vom 7. Juli 2005 des UniMoneyMarket, geändert zum 1. Oktober 2005.

zwischen

1. UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 308, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, und

2. DZ BANK INTERNATIONAL S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen, und

3. WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg wurde folgendes festgestellt und vereinbart. Die Verwaltungsgesellschaft und die jeweilige Depotbank beschließen hiermit die folgenden Verwaltungsverordnungen zu ändern und neu zu fassen:

1. das Verwaltungsverordnungs vom 13. Februar 2004, zuletzt geändert zum 1. Oktober 2005, welches allgemeine Grundsätze für von der UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form von «fonds commun de placement» aufgelegte und verwaltete Fonds festlegt;

2. das Verwaltungsverordnungs vom 1. Oktober 2005, welches allgemeine Grundsätze für den von der UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form eines «fonds commun de placement à compartiments multiples» aufgelegten und verwalteten UniSector festlegt

3. das Verwaltungsverordnungs vom 7. Juli 2005, geändert zum 1. Oktober 2005, welches allgemeine Grundsätze für den von der UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A. gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form eines «fonds commun de placement à compartiments multiples» aufgelegten und verwalteten UniMoneyMarket festlegt.

1. Änderung des Verwaltungsverordnungs vom 13. Februar 2004, zuletzt geändert zum 1. Oktober 2005.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbanken beschließen hiermit, das Verwaltungsreglement vom 13. Februar 2004, zuletzt geändert zum 1. Oktober 2005, zum vierten Mal zu ändern. Die folgenden Fonds, welche dieses Verwaltungsreglement zu ihrem integralen Bestandteil erklärt haben, sind von dieser vierten Änderung betroffen:

Rentenfonds:

UniEuroKapital  
UniEuroKapital -net-  
UniEuroRenta Governments  
UniEuroRenta Corporates  
UniEuroBond «XL»  
UniEuroRenta Selected Ideas  
UniEuroAspirant  
UniEuropaRenta  
UniRenta Corporates  
UniDollarBond  
UniOptima  
UniRenta EmergingMarkets  
UniEuroKapital Corporates  
UniEuroKapital II  
UniEuroRenta Real Zins

Aktienfonds:

UniEuropa  
UniEuroSTOXX 50  
UniGlobalTitans 50  
UniDynamicFonds: Europa  
UniDynamicFonds: Global  
UniDynamicFonds: Nordamerika  
UniAsiaPacific  
UniDynamicFonds: Japan  
UniValueFonds: Europa  
UniValueFonds: Global  
UniMid&SmallCaps: Europa  
UniAsia  
UniEM Global  
UniEM Osteuropa  
UniEM Fernost  
UniDividendenAss  
UniExtra: EuroStoxx 50  
Kurzläufer Rentenfonds:  
UniEuroFlex  
UniOptimus  
UniOptimus -net-  
Misch-/Garantiefonds:  
UniGarantTop: Europa  
UniProtect: Europa  
UniProtect: Europa II  
UniGarantTop: Europa II

1.1 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 4 (Techniken und Instrumente), Buchstabe a), Absatz 1, Satz 1 des Verwaltungsreglements wird wie folgt geändert:

«Das jeweilige Netto-Fondsvermögen darf im Rahmen der Bedingungen und Einschränkungen, wie sie von der CSSF vorgegeben werden, Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie Wechselkurse oder Währungen zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung und/oder Absicherung des jeweiligen Fondsvermögens erfolgt.»

1.2 In Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 11 (Optionen) des Verwaltungsreglements werden die folgenden Änderungen vorgenommen:

Buchstabe a) Satz 1 wird wie folgt geändert:

«Eine Option ist das Recht, einen bestimmten Vermögenswert, Wechselkurse oder Währungen an einem im Voraus bestimmten Zeitpunkt («Ausübungszeitpunkt») oder während eines im Voraus bestimmten Zeitraumes zu einem im Voraus bestimmten Preis («Ausübungspreis») zu kaufen (Kauf- oder «Call»-Option) oder zu verkaufen (Verkaufs- oder «Put»-Option).»

Buchstabe b), Absatz 1 wird wie folgt neu gefasst:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Fonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Wechselkurse, Währungen, Börsenindices, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.»

Buchstabe c) wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend. Der neue Buchstabe c) wird wie folgt neu gefasst:

«Der Fonds muss jederzeit in der Lage sein, die Deckung von Positionen aus dem Verkauf ungedeckter Call-Optionen sicherzustellen.»

Buchstabe d) wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

1.3 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 12 (Finanzterminkontrakte), Buchstabe b) des Verwaltungsreglements wird wie folgt geändert:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Fonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Börsenindices, Wechselkurse oder Währungen kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden.»

1.4 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 13 (Sonstige Techniken und Instrumente), Buchstabe a) des Verwaltungsreglements wird wie folgt neu gefasst:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für einen Fonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des jeweiligen Fondsvermögens erfolgt.»

1.5 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 13, Buchstabe b) des Verwaltungsreglements wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

1.6 Ziffer 13, nunmehr Buchstabe b), wird wie folgt geändert:

Absatz 3, Satz 1 wird neu gefasst und lautet wie folgt:

«Für den jeweiligen Fonds können auch Credit Default Swaps («CDS») auf Einzeltitel oder Baskets abgeschlossen werden.»

Zudem werden in Absatz 3 die folgenden Sätze 10 und 11 angefügt:

«Im Falle eines Kreditereignisses innerhalb eines CDS Baskets kann der Kontrakt um den ausgefallenen Namen bereinigt und mit reduziertem Nennwert weitergeführt werden. Es besteht auch die Möglichkeit der Vereinbarung einer Ausgleichszahlung in Höhe der Differenz zwischen dem Nominalwert der Referenzaktiva und ihrem Marktwert nach Eintritt des Kreditereignisses (cash settlement).»

1.7 In Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik) wird Ziffer 14 (Devisenkurssicherung) gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

1.8. In Artikel 7 (Anteilwertberechnung), Ziffer 2, Buchstabe h), wird im Satz 2 die Referenz auf die Ziffer 14 des Artikels 4 des Verwaltungsreglements gestrichen, so dass der Satz nunmehr lautet: «Gewinne und Verluste aus abgeschlossenen Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.»

2. Änderung des Verwaltungsreglements vom 1. Oktober 2005 des UniSector.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank beschließen hiermit, das Verwaltungsreglement vom 1. Oktober 2005 des UniSector zum ersten Mal zu ändern.

2.1 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 4 (Techniken und Instrumente), Buchstabe a), Absatz 1, Satz 1 des Verwaltungsreglements wird wie folgt geändert:

«Das jeweilige Netto-Unterfondsvermögen darf im Rahmen der Bedingungen und Einschränkungen, wie sie von der CSSF vorgegeben werden, Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie Wechselkurse oder Währungen zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung und/oder Absicherung des jeweiligen Unterfondsvermögens erfolgt.»

2.2 In Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 11 (Optionen) des Verwaltungsreglements werden die folgenden Änderungen vorgenommen:

Buchstabe a) Satz 1 wird wie folgt geändert:

«Eine Option ist das Recht, einen bestimmten Vermögenswert, Wechselkurse oder Währungen an einem im Voraus bestimmten Zeitpunkt («Ausübungszeitpunkt») oder während eines im Voraus bestimmten Zeitraumes zu einem im Voraus bestimmten Preis («Ausübungspreis») zu kaufen (Kauf- oder «Call»-Option) oder zu verkaufen (Verkaufs- oder «Put»-Option).»

Buchstabe b), Absatz 1 wird wie folgt neu gefasst:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Unterfonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Wechselkurse, Währungen, Börsenindices, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.»

Buchstabe c) wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend. Der neue Buchstabe c) wird wie folgt neu gefasst:

«Der Unterfonds muss jederzeit in der Lage sein, die Deckung von Positionen aus dem Verkauf ungedeckter Call-Optionen sicherzustellen.»

Buchstabe d) wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

2.3 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 12 (Finanzterminkontrakte), Buchstabe b) des Verwaltungsreglements wird wie folgt geändert:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Unterfonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Börsenindices, Wechselkurse oder Währungen kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden.»

2.4 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 13 (Sonstige Techniken und Instrumente), Buchstabe a) des Verwaltungsreglements wird wie folgt neu gefasst:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für einen Unterfonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des jeweiligen Unterfondsvermögens erfolgt.»

2.5 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 13, Buchstabe b) des Verwaltungsreglements wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

2.6 Ziffer 13, nunmehr Buchstabe b), wird wie folgt geändert:

Absatz 3, Satz 1 wird neu gefasst und lautet wie folgt:

«Für den jeweiligen Unterfonds können auch Credit Default Swaps («CDS») auf Einzeltitel oder Baskets abgeschlossen werden.»

Zudem werden in Absatz 3 die folgenden Sätze 10 und 11 angefügt:

«Im Falle eines Kreditereignisses innerhalb eines CDS Baskets kann der Kontrakt um den ausgefallenen Namen bereinigt und mit reduziertem Nennwert weitergeführt werden. Es besteht auch die Möglichkeit der Vereinbarung einer Ausgleichszahlung in Höhe der Differenz zwischen dem Nominalwert der Referenzaktiva und ihrem Marktwert nach Eintritt des Kreditereignisses (cash settlement).»

2.7 In Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik) wird Ziffer 14 (Devisenkurssicherung) gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

2.8 In Artikel 7 (Anteilwertberechnung), Ziffer 2, Buchstabe h), wird im Satz 2 die Referenz auf die Ziffer 14 des Artikels 4 des Verwaltungsreglements gestrichen, so dass der Satz nunmehr lautet: «Gewinne und Verluste aus abgeschlossenen Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.»

3. Änderung des Verwaltungsreglements vom 7. Juli 2005 des UniMoneyMarket, geändert zum 1. Oktober 2005.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank beschließen hiermit, das Verwaltungsreglement vom 7. Juli 2005 des UniMoneyMarket, geändert zum 1. Oktober 2005, zum zweiten Mal zu ändern.

3.1 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 4 (Techniken und Instrumente), Buchstabe a), Absatz 1, Satz 1 des Verwaltungsreglements wird wie folgt geändert:

«Das jeweilige Netto-Unterfondsvermögen darf im Rahmen der Bedingungen und Einschränkungen, wie sie von der CSSF vorgegeben werden, Techniken und Instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sowie Wechselkurse oder Währungen zum Gegenstand haben, verwenden, sofern diese Verwendung im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung und/oder Absicherung des jeweiligen Unterfondsvermögens erfolgt.»

3.2 In Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 11 (Optionen) des Verwaltungsreglements werden die folgenden Änderungen vorgenommen:

Buchstabe a) Satz 1 wird wie folgt geändert:

«Eine Option ist das Recht, einen bestimmten Vermögenswert, Wechselkurse oder Währungen an einem im Voraus bestimmten Zeitpunkt («Ausübungszeitpunkt») oder während eines im Voraus bestimmten Zeitraumes zu einem im Voraus bestimmten Preis («Ausübungspreis») zu kaufen (Kauf- oder «Call»-Option) oder zu verkaufen (Verkaufs- oder «Put»-Option).»

Buchstabe b), Absatz 1 wird wie folgt neu gefasst:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann unter Beachtung der in diesem Absatz erwähnten Anlagebeschränkungen für einen Unterfonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere, Wechselkurse, Währungen, Börsenindices, Finanzterminkontrakte und sonstige Finanzinstrumente kaufen und verkaufen, sofern diese Optionen an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.»

Buchstabe c) wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend. Der neue Buchstabe c) wird wie folgt neu gefasst:

«Der Unterfonds muss jederzeit in der Lage sein, die Deckung von Positionen aus dem Verkauf ungedeckter Call-Optionen sicherzustellen.»

Buchstabe d) wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

3.3 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 12 (Finanzterminkontrakte), Buchstabe b) des Verwaltungsreglements wird wie folgt geändert:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann für einen Unterfonds Finanzterminkontrakte als Zinsterminkontrakte sowie als Kontrakte auf Börsenindices, Wechselkurse oder Währungen kaufen und verkaufen, soweit diese Finanzterminkontrakte an hierfür vorgesehenen Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden.»

3.4 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 13 (Sonstige Techniken und Instrumente), Buchstabe a) des Verwaltungsreglements wird wie folgt neu gefasst:

«Die Verwaltungsgesellschaft kann sich für einen Unterfonds sonstiger Techniken und Instrumente bedienen, sofern die Verwendung solcher Techniken und Instrumente im Hinblick auf die ordentliche Verwaltung des jeweiligen Unterfondsvermögens erfolgt.»

3.5 Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik), Ziffer 13, Buchstabe b) des Verwaltungsreglements wird gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

3.6 Ziffer 13, nunmehr Buchstabe b), wird wie folgt geändert:

Absatz 3, Satz 1 wird neu gefasst und lautet wie folgt:

«Für den jeweiligen Unterfonds können auch Credit Default Swaps («CDS») auf Einzeltitel oder Baskets abgeschlossen werden.»

Zudem werden in Absatz 3 die folgenden Sätze 10 und 11 angefügt:

«Im Falle eines Kreditereignisses innerhalb eines CDS Baskets kann der Kontrakt um den ausgefallenen Namen bereinigt und mit reduziertem Nennwert weitergeführt werden. Es besteht auch die Möglichkeit der Vereinbarung einer Ausgleichszahlung in Höhe der Differenz zwischen dem Nominalwert der Referenzaktiva und ihrem Marktwert nach Eintritt des Kreditereignisses (cash settlement).»

3.7 In Artikel 4 (Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik) wird Ziffer 14 (Devisenkurssicherung) gestrichen. Die nachfolgende Nummerierung ändert sich entsprechend.

3.8 In Artikel 7 (Anteilwertberechnung), Ziffer 2, Buchstabe h), wird im Satz 2 die Referenz auf die Ziffer 14 des Artikels 4 des Verwaltungsreglements gestrichen, so dass der Satz nunmehr lautet: «Gewinne und Verluste aus abgeschlossenen Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.»

Veröffentlichung, Hinterlegung und In-Kraft-Treten

Diese Änderungsvereinbarung wird beim Handelsregister des Bezirksgerichts in Luxemburg hinterlegt sowie im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» vom 15. März 2006 veröffentlicht.

Die Änderungen treten am 10. Februar 2006 in Kraft.

Luxemburg, den 2. Februar 2006.

UNION INVESTMENT LUXEMBOURG S.A.

Die Verwaltungsgesellschaft

Unterschriften

DZ BANK INTERNATIONAL S.A. / WGZ-BANK LUXEMBOURG S.A.

Die Depotbanken

Unterschriften / Unterschriften

Enregistré à Luxembourg, le 20 février 2006, réf. LSO-BN04290. – Reçu 28 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(017720//243) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 21 février 2006.

### HVB PENSION FUND, Fonds Commun de Placement.

Änderung des Verwaltungsreglements des von der ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (ACTIVEST LUXEMBOURG) gemäß dem Gesetz vom 19. Juli 1991 über Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anteile nicht zum öffentlichen Vertrieb bestimmt sind, verwalteten Spezialfonds HVB PENSION FUND.

Die ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») hat mit Zustimmung der HVB BANQUE LUXEMBOURG SOCIETE ANONYME (die «Depotbank») beschlossen, die in Artikel 2, «Die Verwaltungsgesellschaft», 8. Absatz, 5. Satz beschriebene Berechnung der Entgeltes zu ändern, den 6. Satz zu streichen und drei weitere Sätze zu ergänzen.

Der neue Wortlaut des 5. Satzes und der drei darauf folgenden Sätze lautet:

«Das Entgelt wird vierteljährlich nachträglich berechnet und ausgezahlt. Als Startwert im Quartal gilt das Fondsvermögen am Tag des letzten Quartalsendes. Das Entgelt wird auf diesen Startwert unter Berücksichtigung von Mittelzu- und -abflüssen während des Quartals berechnet. Für die Berechnung werden die genauen Tage des Quartals in Anrechnung gebracht.»

Die vorstehende Änderung tritt am 28. Februar 2006 in Kraft.

Dreifach ausgefertigt in Luxemburg, 28. Februar 2006.

ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A. / HVB BANQUE LUXEMBOURG S.A.

Signatures / Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 10 mars 2006, réf. LSO-BO02070. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(023478//22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 13 mars 2006.

### ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A., Aktiengesellschaft.

Gesellschaftssitz: L-2721 Luxemburg, 4, rue Alphonse Weicker.

H. R. Luxemburg B 29.979.

*Auszug der Beschlüsse der Gesellschafterversammlung der Gesellschaft vom 24. Februar 2006*

Am 24. Februar 2006, haben die Gesellschafter der Gesellschaft beschlossen:

\* folgende Personen:

- Herrn Andreas Wölfer, Geschäftsführer der HVB ASSET MANAGEMENT HOLDING GmbH, mit beruflicher Adresse in 27, Arabellastrasse, D-81925 München, Deutschland;

- Dr. Rainer Krütten, Geschäftsführer der HVB ASSET MANAGEMENT HOLDING GmbH, mit beruflicher Adresse in 27, Arabellastrasse, D-81925 München, Deutschland;

- Herrn Andreas Fehrenbach, Administrateur-délégué der ACTIVEST LUXEMBOURG, mit beruflicher Adresse in 4, rue Alphonse Weicker, L-2721 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg,

als Verwaltungsratsmitglieder zu bestellen bis zur Generalversammlung, welche im Jahre 2007 stattfinden wird.

\* die Zivilgesellschaft Dr. Wollert-Dr. Elmendorff, mit Gesellschaftssitz in 560, rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, als Abschlussprüfer der Gesellschaft zu bestimmen bis zur Generalversammlung welche im Jahre 2007 stattfinden wird.

Zum Vermerk und zur Veröffentlichung im Luxemburger Amtsblatt, Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

ACTIVEST INVESTMENTGESELLSCHAFT LUXEMBOURG S.A.

Unterschrift

ein Bevollmächtigter

Enregistré à Luxembourg, le 6 mars 2006, réf. LSO-BO00754. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(022353/250/25) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 8 mars 2006.

**FT ABS-PLUS, Fonds Commun de Placement.**

—  
 Änderung des § 27 Absatz 2 des Verwaltungsreglements (Besonderer Teil) mit Wirkung vom 15. März 2006

Verwaltungsreglement - Besonderer Teil

§ 27 Kosten

2. Darüber hinaus erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Verwaltung des Fonds aus dem Fonds eine monatliche erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von bis zu zwei Zehnteln des Betrages, um den die Wertentwicklung des Fonds die Entwicklung des Rentenindex J.P. Morgan EMU Bond Index am jeweiligen Bewertungstag übersteigt. Die erfolgsbezogene Vergütung wird täglich ermittelt und am nächstfolgenden Bewertungstag im Fonds zurückgestellt. Die am Ende des Geschäftsjahres zurückgestellte Vergütung wird dem Fondsvermögen von der Verwaltungsgesellschaft entnommen. Die erfolgsabhängige Vergütung darf dabei maximal 0,4% des jahresdurchschnittlichen Fondsvermögens, errechnet aus den vorausgegangenen 12 Monatsendbeständen, betragen. Sofern in einem Geschäftsjahr die Wertentwicklung des Fonds unter dem Vergleichsmaßstab liegen sollte, wird die Differenz zwischen der Wertentwicklung des Fonds und der Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs nicht auf das nächste Geschäftsjahr vorgetragen.

Luxemburg, den 7. März 2006

FRANKFURT-TRUST INVEST LUXEMBURG / BHF-BANK INTERNATIONAL Société Anonyme

Verwaltungsgesellschaft / Depobank

M. Anell / L. Tiburzi / F. Rybka / R. Steies

Directeur / Fondé de Pouvoir / Directeur / Directeur

Enregistré à Luxembourg, le 8 mars 2006, réf. LSO-BO01404. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(022587.02//23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 mars 2006.

---

**LEPTIS MAGNA, Fonds Commun de Placement.**

—  
 Das mit Wirkung vom 15. Februar 2006 in Kraft tretende Verwaltungsreglement wurde am 24. Februar 2006, unter der Referenznummer LSO-BN05772 beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister) hinterlegt.

Zwecks Veröffentlichung im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

DWS INVESTMENT S.A.

Unterschrift

(019386//10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 février 2006.

---

**PICTET INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT,  
 Société d'Investissement à Capital Variable.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 1, boulevard Royal.

R. C. Luxembourg B 43.579.

—  
 Le Conseil d'Administration du 22 avril 2005 de PICTET INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT ci-après "la Société", a résolu de noter la démission de Monsieur Charles Pictet de sa fonction d'administrateur de la société, avec effet au 22 avril 2005.

Il a été résolu de coopter Monsieur Jacques De Saussure à sa place avec effet au 22 avril 2005.

Depuis, le Conseil d'Administration se compose de:

- Jacques De Saussure,
- Riccardo Grande Stevens,
- Avv. Franzo Grande Stevens,
- Philippe Bertherat,
- Prof. Dr Marco Vitale,
- Nicolas Pictet.

Pour PICTET INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT

PICTET & CIE (EUROPE) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2005, réf. LSO-BL01880. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(106782.3/984/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

---

**SOCIETE LUXEMBOURGEOISE DE MALTERIE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1724 Luxembourg, 3, boulevard du Prince Henri.  
R. C. Luxembourg B 47.414.

Messieurs les actionnaires.

Par la présente, je suis au regret de vous informer de ma démission avec effet immédiat de mon mandat d'administrateur de votre société.

Luxembourg, le 30 novembre 2005.

Ch. Bühlmann.

Enregistré à Luxembourg, le 8 décembre 2005, réf. LSO-BL02471. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(106756.2//12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

**FERRERO INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2633 Senningerberg, 6E, route de Trèves.  
R. C. Luxembourg B 60.814.

EXTRAIT

Il résulte du procès-verbal de la réunion du conseil d'administration tenue en date du 22 novembre 2005 que:

1. Les personnes ci-après désignées ont été nommées Fondés de pouvoirs de catégorie «A»:

- Giuseppe Addezio (Ressources Humaines et Organisation);
- Antonio Do (Opérations);
- Antonio Fassinotti (Gestion, Finance et Contrôle);
- Filippo Ferrua Magliani (Affaires Générales);
- Antonio Vanoli (Core Business).

2. Les pouvoirs de catégorie «A» ont été modifiés tels que stipulés ci-après:

Les Fondés de Pouvoirs ont le pouvoir d'autoriser, de façon illimitée et conjointement entre au moins deux d'entre eux, les typologies d'engagements de dépense suivants (ex: signature, modification et résolution de contrats, signature d'ordres d'achat):

1. conseils en marketing et recherches de marché;
2. conseils en logistique;
3. conseils en stratégie et organisation;
4. conseils et services en informatique;
5. conseils professionnels;
6. achat, vente, échange de systèmes informatiques, matériel et équipements informatiques;
7. achat, vente, échange, location de biens corporels et incorporels, mobiliers, équipements et véhicules, frais courants de gestion des bureaux;
8. signature, modification et résolution de tous les contrats d'assurance sur les biens corporels et incorporels;
9. signature, modification et résolution de contrats d'assurance en matière de travail;
10. engagement et licenciement de salariés de la société (non dirigeants), instauration, résiliation, modification des rapports de travail, y compris à temps partiel;
11. engagement et licenciement de dirigeants salariés de la société, détermination de leurs conditions d'engagement, de travail et de rémunération, modification de ces conditions;
12. signature, modification et résolution de contrats de travail autonomes avec des consultants ayant un rôle opérationnel dans la société;
13. conseils en Ressources Humaines;
14. services de support à la gestion des Ressources Humaines;
15. signature, modification et résolution de tous les contrats d'assurance relatifs aux programmes master du Groupe;
16. provoquer toutes saisies, saisies-arrêts, actes d'opposition et les révoquer, soigner l'exécution des jugements, intenter tout acte conservatoire et exécutoire, y compris la vente forcée de marchandises, demander l'apposition et l'enlèvement de scellés, représenter la société dans tous jugements de faillite, faire toute proposition de crédit y relative, voter dans tous concordats, discuter de tous comptes de liquidations y relatifs, exiger tous partages partiels et définitifs, intervenir dans tous concordats préventifs en accomplissant en général pour les opérations précitées tout ce qui est prescrit par les procédures prévues en la matière, inscrire toutes hypothèques sur les biens des débiteurs, constituer tous nantisements sur les biens, procéder à toutes radiations y relatives en signant les actes de consentement nécessaires;
17. représenter la société dans les causes devant les autorités judiciaires compétentes, à tous degrés d'appel, tribunaux administratifs et procédures d'arbitrage, intenter tous litiges et introduire toutes actions, nommer et révoquer tous avocats et procureurs, aussi bien au civil qu'au pénal, avec la faculté de transiger les litiges sur le plan judiciaire et extrajudiciaire;
18. adopter toute mesure de protection des biens de la société ou des biens conférés par celle-ci en dépôt à des tiers;
19. représenter la société devant les organes, de quelque degré et type que ce soit, des administrations de l'Etat, des organismes publics locaux et Chambres de Commerce pour le règlement de toute question de leur ressort, accepter toutes conditions et engagements, même de nature financière, signer tous actes, contrats, conventions, règlements, instances, recours, dénonciations, déposer et retirer toutes sommes et valeurs en délivrant quittance, décharges et libérations;

20. retirer la correspondance ordinaire, recommandée, assurée, les télégrammes et les câblogrammes, les échantillons, les paquets et les colis de tout genre, payer les ports et les chèques y relatifs et délivrer quittance;

21. les Fondés de Pouvoirs ont en outre le pouvoir de définir, conjointement entre au moins deux d'entre eux, des procédures de délégation des pouvoirs susmentionnés à des sujets tiers.

Pour les catégories de dépense visées aux points 3), 9), 11), 12), 13) et 14), la signature de Monsieur Giuseppe Addezio est obligatoire.

Luxembourg, le 2 décembre 2005.

*Pour la société*

Signature

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2005, réf. LSO-BL01832. – Reçu 16 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(106738.3//67) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

---

**SOCIETE FINANCIERE DU MIDI S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 45, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.

R. C. Luxembourg B 29.751.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 14 septembre 2005*

Il résulte du procès-verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires qui s'est tenue à Luxembourg en date du 14 septembre 2005 que:

1. L'assemblée a accepté la démission de Monsieur Stelios Panikos Michaelides de ses fonctions d'administrateur.

2. L'assemblée a nommé en son remplacement Madame Jeanette Zammit, domiciliée Theomaria Court N° 2, Maisonnette N° 3, Alkinoou Street, 4046 Limassol, Cyprus. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2009.

3. L'assemblée a nommé au poste de commissaire aux comptes Monsieur Jason Christian Hercules, domicilié Electra Court, Flat 33, 10 Amoundsen Street, Limassol, CY-3087 Cyprus. Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale annuelle de l'an 2009.

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

Luxembourg le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

*Pour extrait conforme*

B. Felten

*Un mandataire*

Enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01649. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): Signature.*

(106771.3/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

---

**LYON TOURISTIC H. & R. S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2340 Luxembourg, 26, rue Philippe II.

R. C. Luxembourg B 75.476.

*Extrait de l'assemblée générale ordinaire du 2 novembre 2005*

Les actionnaires de la société LYON TOURISTIC H. & R. S.A. se sont réunis en assemblée générale ordinaire.

Il a été décidé:

Monsieur Alaeddin Babaoglu, domicilié a D-Düsseldorf est nommé administrateur en remplacement de Monsieur Bodo von Düring.

Les mandats des administrateurs

- M. Wolfgang Büscher, D-Wiesbaden,

- M. Robert Langmantel, L-Frisange,

- M. Alaeddin Babaoglu, D-Düsseldorf,

- de l'administrateur-délégué, Wolfgang Büscher,

- et du commissaire aux comptes FIDES INTER-CONSULT S.A.,

expireront immédiatement après l'assemblée générale statutaire de 2011.

Luxembourg, le 2 novembre 2005.

LYON TOURISTIC H. & R. S.A.

Signature

Enregistré à Luxembourg, le 8 décembre 2005, réf. LSO-BL02386. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(106807.3/000/23) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

---



**SALON DE COIFFURE STEFF, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-4320 Esch-sur-Alzette, 17, rue du X Septembre.  
R. C. Luxembourg B 68.701.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01361, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 9 décembre 2005.

SOFINTER S.A.

Signature

(106886.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**PUBLIEST LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 2, Parc d'Activités Syrdall.  
R. C. Luxembourg B 86.468.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01392, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 9 décembre 2005.

SOFINTER S.A.

Signature

(106888.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**WINCANTON TRANS EUROPEAN (LUXEMBOURG), S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5365 Munsbach, 2, Parc d'Activités Syrdall.  
R. C. Luxembourg B 83.013.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01386, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 9 décembre 2005.

SOFINTER S.A.

Signature

(106889.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**PEINTURE KOX, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5552 Remich, 45A, route de Mondorf.  
R. C. Luxembourg B 77.259.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01390, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 9 décembre 2005.

SOFINTER S.A.

Signature

(106892.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**TERRE ROUGE INVESTISSEMENT HOLDING S.A., Société Anonyme Holding.**

R. C. Luxembourg B 79.775.

Par lettres recommandées en date du 29 novembre 2005, la domiciliation de la société à Luxembourg, 2A, place de Paris, a été dénoncée avec effet immédiat.

Signature

*Le domiciliataire*

Enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01342. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(106777.2//11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

---

**TOITURE SCHENGEN-KOCH, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-5544 Remich, 13, Op der Kopp.  
R. C. Luxembourg B 89.396.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01388, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 9 décembre 2005.

SOFINTER S.A.

Signature

(106894.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**E-TEC LUX S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5410 Beyren, 45, rue Fuert.  
R. C. Luxembourg B 82.180.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01380, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 9 décembre 2005.

SOFINTER S.A.

Signature

(106895.3/820/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**COMPAGNIE FINANCIERE JASON S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1840 Luxembourg, 40, boulevard Joseph II.  
R. C. Luxembourg B 58.105.

Le bilan au 30 novembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 5 décembre 2005, réf. LSO-BL01072, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 8 décembre 2005.

COMPAGNIE FINANCIERE DE GESTION LUXEMBOURG S.A.

Signature

(106896.3/550/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**PAMAJARO, Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 25.206.

*Extrait des résolutions de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 12 septembre 2005*

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2005:

- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, Président;
- Monsieur Pierre Lentz, licencié en sciences économiques, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, en remplacement de Monsieur Armand Haas;
- Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg.

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes annuels au 31 décembre 2005:

- AUDIEX S.A., société anonyme, 57, avenue de la Faïencerie, L-1510 Luxembourg.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2005, réf. LSO-BL01761. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(106881.3/534/22) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**MOTEKA LUXEMBOURG, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 78.401.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 2 novembre 2005, réf. LSO-BK00023, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 7 décembre 2005.

A. Schwachtgen.

Notaire

(106911.3/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**KING GEORGE HOLDINGS LUXEMBOURG IIA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 104.271.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 8 novembre 2005, réf. LSO-BK01996, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 7 décembre 2005.

A. Schwachtgen.

Notaire

(106912.3/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**KING GEORGE HOLDINGS LUXEMBOURG II, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 104.272.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 8 novembre 2005, réf. LSO-BK01994, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 7 décembre 2004.

A. Schwachtgen

Notaire

(106914.3/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**KING GEORGE HOLDINGS LUXEMBOURG I A, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 104.273.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 8 novembre 2005, réf. LSO-BK01990, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 7 décembre 2005.

A. Schwachtgen

Notaire

(106918.3/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**KING GEORGE HOLDINGS LUXEMBOURG I, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-1940 Luxembourg, 174, route de Longwy.  
R. C. Luxembourg B 104.274.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, enregistrés à Luxembourg, le 8 novembre 2005, réf. LSO-BK01992, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 7 décembre 2005.

A. Schwachtgen

Notaire

(106919.3/230/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**TARTUA, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.****Capital social: EUR 12.394,68.**Siège social: L-1882 Luxembourg, 5, rue Guillaume Kroll.  
R. C. Luxembourg B 53.705.

Par résolution circulaire signée en date du 3 novembre 2005, les associés de la société TARTUA, S.à r.l. ont décidé:

1. d'accepter avec effet immédiat et pour une période indéterminée la nomination de:

- Andrew Douglas Ash, avec adresse professionnelle au Circular Road 60, IMI ISA, Douglas, Isle of Man, en remplacement de Roger Lester Breadner (gérant démissionnaire),

- Manfred Schneider, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg, en remplacement de Gérard Becquer (Gérant démissionnaire),

2. d'accepter la démission avec effet immédiat de:

- Gérard Becquer, avec adresse professionnelle au 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg,

- Roger Lester, demeurant à Ballakilleyclieu, Michael, Ile de Man.

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

Luxembourg, le 29 novembre 2005.

Enregistré à Luxembourg, le 5 décembre 2005, réf. LSO-BL00711. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(106927.3/581/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**DNA INVESTMENTS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1946 Luxembourg, 9-11, rue Louvigny.

R. C. Luxembourg B 105.147.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 2005, réf. LSO-BL02577, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 12 décembre 2005.

FIDUCIAIRE DI FINO & ASSOCIES, S.à r.l.

Signature

(106964.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**TALON-IT, S.à r.l., Société à responsabilité limitée.**

Siège social: L-9063 Ettelbruck, Place Marie-Adélaïde.

R. C. Luxembourg B 104.550.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 9 décembre 2005, réf. LSO-BL02573, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 12 décembre 2005.

FIDUCIAIRE DI FINO & ASSOCIES, S.à r.l.

Signature

(106965.3/000/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**INTERNATIONAL LIGHT AND DESIGN S.A., Société Anonyme (en liquidation).****Capital social: EUR 281.600.**

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

R. C. Luxembourg B 24.016.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01611, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

Pour INTERNATIONAL LIGHT AND DESIGN S.A.

FIDALUX S.A.

Liquidateur

Signature

(107197.3/565/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**GRENELLE INVESTISSEMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 95.131.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 5 décembre 2005, réf. LSO-BL00714, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2005.

Signature.

(107174.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**BRI S.A., Société Anonyme (en liquidation).**

**Capital social: EUR 259.160.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 54.226.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01612, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

*Pour BRI S.A.*  
FIDALUX S.A.  
*Liquidateur*  
Signature

(107195.3/565/16) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**SOFTWARE DEVELOPMENT & CONSULTING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1626 Luxembourg, 8, rue des Girondins.  
R. C. Luxembourg B 29.056.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01632, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005.

*Pour SOFTWARE DEVELOPMENT & CONSULTING S.A.*  
P. Hoffmann  
*Commissaire aux Comptes*

(107198.3/565/14) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**SAPIENS TECH S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-4221 Esch-sur-Alzette, 66, rue de Luxembourg.  
R. C. Luxembourg B 90.774.

*Extrait des résolutions prises par l'assemblée générale ordinaire du 28 septembre 2005*

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005:

- Monsieur Philippe Gonze, demeurant à B-1428 Lillois;
- Monsieur Michael Cable, demeurant à B 1650 Beersel (Bruxelles);
- Monsieur Gérard Lopez, demeurant à L-1331 Luxembourg;
- Monsieur Mark Tluszcz, demeurant à L-2420 Luxembourg.

Est nommé commissaire aux comptes, son mandat prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005:

- Monsieur Julien Nerguisian, demeurant à L-4302 Esch-sur-Alzette.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01327. – Reçu 14 euros.

*Le Receveur (signé): D. Hartmann.*

(106800.3/534/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

---

**LEITHANINIEN INVESTMENT GROUP S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 5, boulevard de la Foire.  
R. C. Luxembourg B 98.955.

*Extrait des résolutions de l'assemblée générale ordinaire tenue extraordinairement le 30 novembre 2005*

Sont nommés administrateurs, leurs mandats prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005:

- Monsieur John Seil, licencié en sciences économiques appliquées, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg, Président;
- Monsieur Luc Hansen, licencié en administration des affaires, demeurant professionnellement au 5, boulevard de la Foire, Luxembourg;
- Monsieur Johann Schallert, commerçant, demeurant au 37, Oferstweg, 6714 Nüziders, Autriche.

Est nommée commissaire aux comptes, son mandat expirant lors de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes au 31 décembre 2005:

- AUDIEX S.A., société anonyme, 57, avenue de la Faiencerie, Luxembourg.

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

Luxembourg, le 5 décembre 2005.

Signature.

Enregistré à Luxembourg, le 6 décembre 2005, réf. LSO-BL01310. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(106802.3/534/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

**WEST END INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 69.390.

Le bilan au 31 décembre 2002, enregistré à Luxembourg, le 5 décembre 2005, réf. LSO-BL00685, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2005.

Signature.

(107172.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

**WEST END INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2535 Luxembourg, 16, boulevard Emmanuel Servais.  
R. C. Luxembourg B 69.390.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 5 décembre 2005, réf. LSO-BL00674, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 2 décembre 2005.

Signature.

(107343.3/817/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

**ESPACE EUROPEEN S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1145 Luxembourg, 180, rue des Aubépines.  
R. C. Luxembourg B 70.502.

DISSOLUTION

*Extrait*

Il résulte d'un acte reçu par Maître Jean-Joseph Wagner, notaire de résidence à Sanem (Luxembourg), en date du 10 novembre 2005, enregistré à Esch-sur-Alzette A.C., le 16 novembre 2005, volume 899, folio 7, case 3, que la société anonyme ESPACE EUROPEEN S.A., ayant son siège social au 180, rue des Aubépines, L-1145 Luxembourg, inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés à Luxembourg, section B sous le numéro 70.502, constituée suivant acte reçu par le notaire soussigné en date du 7 juillet 1999, publié au Mémorial C numéro 692 du 16 septembre 1999, au capital social de cent vingt-cinq mille euros (125.000,- EUR), représenté par cent vingt-cinq (125) actions d'une valeur nominale de mille euros (1.000,- EUR) chacune, a été dissoute et liquidée par le fait d'une décision de l'actionnaire unique, réunissant entre ses mains la totalité des actions de la société anonyme ESPACE EUROPEEN S.A., prédésignée.

Pour extrait conforme, délivré aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Belvaux, le 29 novembre 2005.

J.-J. Wagner

Notaire

(106809.3/239/20) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 9 décembre 2005.

**SOLROC S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-3378 Livange, Centre d'Affaires «Le 2000».  
R. C. Luxembourg B 77.755.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 22 novembre 2005, réf. LSO-BK06059, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Signature.

(107303.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**COMPANY GENERALE EUROPEENNE S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1521 Luxembourg, 134, rue Adolphe Fischer.  
R. C. Luxembourg B 95.360.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 22 novembre 2005, réf. LSO-BK06056, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Signature.

(107304.3/000/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**FINANCIERE EYSCHEN S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1480 Luxembourg, 8, boulevard Paul Eyschen.  
R. C. Luxembourg B 10.624.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004, ainsi que les autres documents et informations qui s'y rapportent, enregistrés à Luxembourg, le 7 décembre 2005, réf. LSO-BL01846, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 28 novembre 2005.

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

Luxembourg, le 28 novembre 2005.

Signature.

(107312.3/1682/11) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**GRANDROS S.A., Société Anonyme Holding.**

Siège social: L-1331 Luxembourg, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte.  
R. C. Luxembourg B 23.321.

L'Assemblée Générale Ordinaire tenue exceptionnellement en date du 25 novembre 2005 a appelé aux fonctions d'administrateur UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l., 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, en remplacement de Madame Marie-José Reyter. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2008.

Puis cette Assemblée a ratifié la décision du Conseil d'Administration de nommer aux fonctions d'administrateur MONTEREY SERVICES S.A., 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg, en remplacement de Monsieur Guy Fasbender. Son mandat prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire de 2008.

Nous vous demandons de bien vouloir prendre note du changement d'adresse des administrateurs suivants:

MONTEREY SERVICES S.A., 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

Monsieur Robert Hovenier, 65, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg.

Le conseil d'Administration se compose désormais comme suit:

- Monsieur Robert Hovenier, Administrateur,
- MONTEREY SERVICES S.A., Administrateur,
- UNIVERSAL MANAGEMENT SERVICES, S.à r.l., Administrateur.

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

Luxembourg, le 25 novembre 2005.

Pour GRANDROS S.A.

MONTEREY SERVICES S.A.

Administrateur

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 2 décembre 2005, réf. LSO-BL00471. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(107285.3/029/28) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

26304

**HILGER-INTERFER S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-5691 Ellange, 36-37, Z.A.E. «Triangle Vert».  
R. C. Luxembourg B 45.382.

Le bilan au 31 décembre 2004, enregistré à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> décembre 2005, réf. LSO-BL00208, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Luxembourg, le 6 décembre 2005.

Pour ordre  
FIDUCIAIRE ALBERT SCHILTZ S.A.

Signature

(107316.3/984/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**AUTODROM S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-9145 Erpeldange, 2, Porte des Ardennes.  
R. C. Luxembourg B 93.966.

Le bilan au 31 décembre 2003, enregistré à Luxembourg, le 7 décembre 2005, réf. LSO-BL01859, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

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

Signature.

(107314.3/1682/10) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---

**D.F.P. INVESTMENT S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1526 Luxembourg, 23, Val Fleuri.  
R. C. Luxembourg B 73.549.

*Extrait du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 4 avril 2005*

1. La société FIDUCIAIRE F. WINANDY & ASSOCIES S.A., ayant son siège social au 25, avenue de la Liberté, L-1931 Luxembourg est nommée avec effet au 20 décembre 2004 nouveau Commissaire aux Comptes en remplacement de la société HRT REVISION, S.à r.l., démissionnaire. Son mandat viendra à échéance à l'issue de l'Assemblée Générale Statutaire annuelle à tenir en l'an 2010;

3. L'Assemblée décide de ne pas pourvoir au remplacement de l'Administrateur démissionnaire et décide de diminuer le nombre de postes d'Administrateurs de cinq à quatre.

Suite à cette résolution, le Conseil d'Administration se compose dorénavant comme suit:

- Nour-Eddin Nijar, Administrateur,
- Christophe Blondeau, Administrateur,
- Romain Thillens, Administrateur,
- Pierre Hoffmann, Administrateur.

4. Les mandats d'Administrateurs de Messieurs Christophe Blondeau, Nour-Eddin Nijar, Romain Thillens, Pierre Hoffmann demeurant professionnellement au 23, Val Fleuri, L-1526 Luxembourg sont prolongés jusqu'à l'Assemblée Générale Statutaire annuelle à tenir en l'an 2010.

Certifié sincère et conforme

Signature / Signature

Administrateur / Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 18 novembre 2005, réf. LSO-BK04865. – Reçu 14 euros.

Le Receveur (signé): D. Hartmann.

(106846.3/565/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 12 décembre 2005.

---